PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DE LA BANQUE J. SAFRA SARASIN (MONACO) SA 2016

1.1 Généralités

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexe) de la Banque J. Safra Sarasin (Monaco) SA ont été établis conformément aux dispositions prévues par le règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) ainsi qu'aux principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis. Les anciens règlements CRC 2000.03 du 4 juillet 2000 et 2002-03 du 12/12/2002 ont été abrogés.

Le règlement CRB 97/02 remplacé par l'arrêté du Ministre des Finances du 3/11/2014 a été pris en compte.

1.2 Conversion des opérations en devises

Conformément au règlement CRB 89.01 modifié par le règlement 90.01, les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à Bâle, à la clôture de l'exercice. Les produits et les charges en devises sont convertis en euros au cours comptant du jour de leur enregistrement au compte de résultat.

Bilan

1.3 Opérations sur titres

Titres de transaction

Les opérations de transactions sur titres regroupent l'ensemble des interventions sur des marchés liquides effectuées dès l'origine avec l'intention de revendre les titres après une courte période de détention (six mois au plus). Ces titres figurent au bilan pour leur prix de marché, les variations positives ou négatives de cours étant portées au compte de résultat.

Titres de placement

Les titres de placement sont enregistrés à leur valeur d'acquisition. Les moins-values latentes existant sur des ensembles homogènes de titres, sont constatées par voie de provision, tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

1.4 Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations corporelles sont amorties en mode linéaire, sur leur durée estimée d'utilisation.

Immobilisations incorporelles

Frais d'établissement	3 ans
Progiciel bancaire et logiciels liés	3 ans
Logiciels annexes	1/3 ans

Immobilisations corporelles

Matériel de bureau	5 ans
Agencements	7/10 ans
Petit outillage	3 ans
Véhicule	5 ans
Mobilier	5 ans
Matériel Informatique	3 ans

Compte de résultat

1.5 Intérêts et commissions

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité, à l'exception de celles assimilées à des intérêts, qui sont comptabilisées prorata temporis.

1.6 Résultat sur opérations de change

Le résultat sur opération de change est déterminé conformément au règlement CRB 89.01 modifié par le CRB 90.01.

Les gains ou pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés à chaque fin de période et enregistrés au compte de résultat.

Les positions de change sont réévaluées au cours du comptant à la date d'arrêté.

Les contrats de change à terme sont réévalués conformément à la réglementation.

1.7 Résultats sur instruments financiers

Les résultats sur instruments financiers sont comptabilisés conformément aux règlements 88.02 et 90.15 modifiés par le règlement 92.04, du Comité de la Réglementation Bancaire (CRB).

- Les opérations effectuées dans le cadre de l'activité d'intermédiation sur des marchés, dont la liquidité est assurée, sont réévaluées selon le principe du « mark to market », les gains et les pertes étant immédiatement comptabilisés en résultat.

- Les interventions dites de couverture sont comptabilisées en fonction de l'élément couvert.

1.8 Produits du portefeuille-titres

Les produits du portefeuille-titres comprennent le résultat net des cessions de titres, obligations et actions.

Les revenus des actions sont enregistrés au fur et à mesure de leur encaissement.

Quant au revenu des obligations en portefeuille, il est comptabilisé prorata temporis quotidiennement pour le portefeuille de placement.

1.9 Couverture des risques et dotations aux comptes de provisions

a) Provisions pour créances douteuses

Des provisions sont constituées au cas par cas, sur les concours ayant un caractère contentieux (faillite, liquidation...) en tenant compte des garanties dont dispose la banque.

Sont considérées comme des créances douteuses, les créances ayant des impayés depuis six mois au moins sur les crédits immobiliers et depuis trois mois sur les autres crédits.

Conformément à la réglementation, les intérêts y afférents sont obligatoirement provisionnés à 100%.

Les provisions sont inscrites en déduction des postes du bilan.

b) Provisions pour risques et charges
Elles permettent de constater l'existence de pertes ou de charges probables dont la réalisation est incertaine.

c) Fonds pour risques bancaires généraux
Ce poste enregistre les montants que l'établissement décide d'affecter à la couverture de risques généraux non identifiés, eu égard aux risques inhérents aux opérations bancaires et ils figurent dans nos fonds propres.

d) Risques couverts par l'ancien actionnaire
Il est rappelé qu'au terme des engagements pris avec une contrepartie bancaire de premier rang, un mécanisme de contre garantie décharge la Banque de tous risques inhérents à des litiges et contentieux individuellement identifiés. Ce mécanisme induit, pour les cas visés, un remboursement intégral assumé par la contrepartie de toute condamnation éventuelle affectant en droit la Banque. Ses effets sont pris en compte dans l'estimation des provisions comptabilisées par cette dernière.

1.10 Engagements en matière de retraite

Il a été constitué une provision au titre des indemnités de départ en retraite calculée selon la convention collective des banques sur le personnel en activité. L'engagement comptabilisé au 31 décembre 2016 est de 428 547.31 euros.

1.11 Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les bénéfices, dû au titre de l'exercice, calculé conformément à la réglementation monégasque.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

(Tous les chiffres sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire)

1. Crédits à la clientèle

	2016	2015
Autres concours à la clientèle	**267 236**	**239 905**
Crédits de trésorerie	888	5 445
Crédits d'équipement		0
Crédits à l'habitat	97 845	133 199
Autres crédits	166 681	99 922
Créances douteuses	19 733	18 903
Provisions sur créances douteuses	-19 031	-18 198
Créances rattachées	1 120	633
Comptes ordinaires débiteurs	**101 002**	**145 277**
Total	**368 238**	**385 182**

2. Titres et participations

2.1 Obligations et autres titres à revenu fixe	(2015 pour mémoire)	Placement 2016	Transaction 2016	Total
Étrangères	145 440	125 874	107	125 980
Françaises	0	0		0
Coupons courus	849	604		604
Provisions	-1 753	-784		-784
Total	**144 536**	**125 693** (1)	**107**	**125 800**

(1) dont 10 002 K euros de titres nantis auprès du Crédit Agricole Corporate & Investment Bank.

2.2 Actions et autres titres à revenu variable	(2015 pour mémoire)	Placement 2016	Transaction 2016	Total
Étrangères	3		3	3
Françaises	0			0
Provisions	0			0
Total	**3**	**0**	**3**	**3**

2.3 Les autres titres détenus à long terme	2015	Variation	2016
Certificats d'associés	59 622	-22 151	37 471
Certificats d'association	568 351	-520 606	47 745
Total	**627 973**	**-542 757**	**85 216**

Il s'agit des certificats auprès du FGDR - Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution.

Les mouvements correpondent aux remboursements du fonds suite au nouveaux calculs mis en place en stock.

3. Comptes créditeurs de la clientèle

	2016			2015		
	Valeurs brutes	Dettes rattachées	Total	Valeurs brutes	Dettes rattachées	Total
À vue :						
Compte épargne						
Comptes ordinaires (1)	1 240 323	0	1 240 323	1 010 089	0	1 010 089
Total	**1 240 323**	**0**	**1 240 323**	**1 010 089**	**0**	**1 010 089**
À terme :						
Comptes à terme	445 956	462	446 418	317 825	185	318 010
Emprunt auprès de la clientèle financière			0			0
Total	**445 956**	**462**	**446 418**	**317 825**	**185**	**318 010**
Total Général	**1 686 279**	**462**	**1 686 740**	**1 327 913**	**185**	**1 328 099**

(1) dont 39 000 euros de cautions pour les locations de coffres.

4. Capitaux propres et assimilés/ Actionnariat

	Montants au 31.12.2015	Variation	Montants au 31.12.2016
Fonds pour risques bancaires généraux	2 624		2 624
Capital souscrit	40 000		40 000
Réserves	4 000		4 000
Report à nouveau	6 814	990	7 804
Emprunt Subordonné 1 (en principal)	0		0
Emprunt Subordonné 2 (en principal)	0		0
Total des capitaux propres et assimilés (hors résultat 2016 qui s'élève à 748 K euros)	**53 439**	**990**	**54 429**

Le capital est divisé en 2.500.000 actions de 16 euros de nominal chacune, toutes de même catégorie. Plus de 99% des actions sont détenues par la société J. Safra Sarasin Holding Ltd à Bâle.

La Banque J. Safra Sarasin (Monaco) SA est consolidée par intégration globale par la société J. Safra Sarasin Holding Ltd à Bâle.

	(Milliers d'euros)
Les capitaux propres et assimilés s'élèvent à	54 429
Les fonds propres réglementaires sociaux s'élèvent à	53 758
Soit une différence de	671
Cette différence correspond à :	
déduction nette des immobilisations incorporelles	671

5. Ventilation selon la durée résiduelle de certains postes du bilan

Emplois et ressources Dont créances et dettes rattachées	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Créances et dettes rattachées + non ventilés	Total fin d'exercice 2016
Créances sur les établissements de crédit	***1 248 646***	***5 796***	***0***		***635***	***1 255 077***
Euros	302 095				0	302 095
Devises	946 552	5 796			635	952 982
Créances sur la clientèle	***229 528***	***36 102***	***73 909***	***26 854***	***1 845***	***368 238***
Euros	80 125	34 007	72 961	26 854	1 246	215 192
Devises	149 404	2 095	948		599	153 045
Titres	***110***	***9 457***	***68 921***	***46 711***	***604***	***125 803***
Revenu Fixe	107	9 457	68 921	46 711	604	125 800
Euros	22		10 062	42 047	265	52 396
Devises	85	9 457	58 859	4 664	339	73 404
Revenu Variable	3	0	0	0	0	3
Euros	0					0
Devises	3					3
Total postes de l'Actif	**1 478 285**	**51 355**	**142 829**	**73 565**	**3 084**	**1 749 117**

Emplois et ressources Dont créances et dettes rattachées	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Créances et dettes rattachées + non ventilés	Total fin d'exercice 2016
Dettes envers les établissements de crédit	**95 111**	**0**	**0**	**0**	**90**	**95 201**
Euros	27 945					27 945
Devises	67 166				90	67 257
Comptes créditeurs de la clientèle	**1 604 585**	**80 693**	**1 000**	**0**	**462**	**1 686 740**
Euros	548 750	30 000	1 000		28	579 778
Devises	1 055 835	50 693			433	1 106 962
Total postes du Passif	**1 699 696**	**80 693**	**1 000**	**0**	**552**	**1 781 942**

6. Opérations avec les entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation

			2016			2015
	Liées	**Autres**	**Total**	**Liées**	**Autres**	**Total**
Créances sur les établissements de crédit	1 253 508	1 569	1 255 077	925 763	1 068	926 831
Créances sur la clientèle		368 238	368 238		385 182	385 182
Crédits		267 236	267 236		239 905	239 905
Comptes ordinaires débiteurs	0	101 002	101 002		145 277	145 277
Titres à revenu fixe et variable		125 803	125 803		144 539	144 539
Participations et autres titres détenus à LT		85	85		628	628
Parts dans les entreprises liées		0	0		0	0
Dettes envers les établissements de crédits	84 046	11 155	95 201	130 889	2 362	133 251
Titres donnés en pension livrée			0			0
Autres	84 046	11 155	95 201	130 889	2 362	133 251
Opérations avec la clientèle	3 719	1 683 021	1 686 740	1 979	1 326 120	1 328 099
Engagements de financement		1 644	1 644		3 578	3 578
Engagements de garantie donnés	77 016	2 751	79 767	89 889	7 618	97 507
Engagements de garantie reçus	25 326		25 326	7 743		7 743

7. Immobilisations

	Valeur Brute au 31.12.15	Mouvements 2016	Valeur brute au 31.12.16	Amort. Cumulé au 31.12.15	Dotations 2016	Sorties 2016	Reprise Amort. 2016	Amort. Cumulé au 31.12.16	Valeur nette comptable au 31.12.16
Immobilisations incorporelles	***6 493***	***0***	***6 493***	***-5 231***	***-591***	***0***	***0***	***-5 822***	***671***
Frais d'établissement	230	0	230	-230	0	0	0	-230	0
Logiciel	6 263	0	6 263	-5 001	-591	0	0	-5 592	671
Acomptes logiciel			0	0				0	0
Immobilisations corporelles	***1 083***	***65***	***1 148***	***-884***	***-108***	***1***	***0***	***-991***	***157***
Matériel	322	17	339	-315	-7	0	0	***-321***	17
Matériel de transport	63	0	63	-48	-10	0	0	***-58***	6
Mobilier	9	0	9	-9	0	0	0	***-9***	0
Informatique	585	37	622	-437	-82	0	0	***-518***	104
Agencement	104	11	115	-76	-9	0	0	***-85***	30
Immobilisations corporelles hors exploitation	**22**		**22**	**0**				**0**	**22**
Total des Immobilisations	**7 598**	**65**	**7 663**	**-6 115**	**-698**	**1**	**0**	**-6 813**	**850**

Dotation nette aux amortissements et dépréciation des immobilisations au cours de l'exercice 2016	
Amortissements période	-698
Dotation nette	**-698**
Dotation nette sur valeurs immobilisées	**-698**

8. Ventilation des postes autres actifs - autres passifs

	2016	2015
Actif	**806**	**1 583**
Comptes règlements opérations titres	0	82
Débiteurs divers	734	1 430
Dépôt de garantie	72	71
Passif	**7 339**	**1 237**
Créditeurs divers	3 057	1 210
Comptes règlements opérations titres	4 281	27

9. Ventilation des comptes de régularisation actif - passif

	2016	2015
Actif	**2 498**	**592**
Charges payées d'avance	198	281
Produits à recevoir	1 329	222
Autres	971	89
Passif	**21 011**	**21 499**
Charges à payer	19 874	15 845
Autres	1 137	5 654

10. Effectif au 31 décembre

Effectif rémunéré	**2016**	**2015**
Cadres	60	58
Non Cadres	23	22
Total	**83**	**80**

11. Détail de certains postes significatifs du compte de résultat

	2016	2015
Intérêts et produits assimilés	**13 978**	**13 223**
sur opérations avec les établissements de crédit	5 930	3 157
sur opérations avec la clientèle	5 438	6 740
sur obligations et autres	2 610	3 326
Intérêts et charges assimilées	**-3 749**	**-3 637**
sur opérations avec les établissements de crédit	-1 775	-858
sur opérations avec la clientèle	-1 974	-2 287
sur dettes subordonnées	0	-492
Commissions (produits)	**18 931**	**18 734**
produits sur prestations de services financiers	16 724	17 050
autres produits	2 207	1 684
Commissions (charges)	**-639**	**-541**
commissions sur prestations de services financiers	-639	-535
autres commissions	0	-6
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	**5 982**	**6 018**
gain sur opérations de change	2 630	2 160
autres gains	3 352	3 858
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement	**1 957**	**-1 350**
résultat net des cessions	1 004	373
dotation nette	953	-1 723

	2016	2015
Charges générales d'exploitation	**-35 768**	**-30 652**
Charges de personnel	-26 442	-22 488
Impôts et taxes	-4	-16
Services extérieurs	-9 322	-8 147

Rémunération des administrateurs

Le total des rémunérations allouées aux administrateurs pour l'exercice 2016 s'élève à 6,175,000 euros, ce total est inclus dans les frais de personnel.

12. Correctif de valeurs et provisions/réserves pour risques bancaires généraux

	Situation au 31.12.2015	Dotations	Reprises	Situation au 31.12.2016
Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	7 837	308	-14	8 131
Autres provisions réglementées	128		-128	0
Total des correctifs de valeurs et provisions	**7 965**	**308**	**-142**	**8 131**
Fonds pour risques bancaires généraux	**2 624**	**0**	**0**	**2 624**

13. Hors-bilan sur instruments financiers et titres

Opérations en devises

Les opérations de change à terme effectuées par la banque, sont des opérations « d'intermédiation », la banque adossant systématiquement les opérations clientèle auprès d'une contrepartie bancaire.

(chiffres en milliers d'euros)	2016	2015
Le montant total des opérations de changes à terme au 31 décembre était le suivant :		
Monnaie à recevoir	659 153	263 088
Monnaie à livrer	661 922	263 662
Le montant total des opérations de prêts ou d'emprunts en devises et de changes au comptant au 31 décembre était le suivant :		
Opérations de prêts ou d'emprunts en devises et de change au comptant	2 889	780
Engagements sur instruments financiers à terme		
Pour ces opérations, même principe que les opérations de change à terme, à savoir que la banque n'intervient qu'en tant qu'intermédiaire.		
Les engagements au 31 décembre étaient les suivants :		
Opérations sur instruments de taux d'intérêt	68 045	4 090
Opérations sur inst. de cours de change	217 639	110 555
Opérations sur autres instruments	140 055	10 935

De par son rôle d'intermédiaire, la Banque n'est donc jamais en position, que ce soit de taux ou de change sur ces opérations.

Contre-valeur des actifs et passifs en devises au 31 décembre :	2016	2015
Total actif du bilan devises	1 179 529	877 884
Total passif du bilan devises	1 179 234	875 380

14. Ratios prudentiels

Les banques sont tenues de respecter un certain nombre de ratios dits prudentiels, ceux-ci faisant l'objet d'un suivi par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Parmi ceux-ci, le ratio de solvabilité permet de mesurer le rapport entre les fonds propres et l'ensemble des risques bilan et hors bilan pondérés en fonction des opérations et de la contrepartie.

Au 31 décembre 2016, le CET1 capital ratio était de 12,36% et excède le minimum réglementaire.

Le Leverage Covered Ratio DA ressort à 97,62% supérieur aux exigences réglementaires pour la période considérée.

Le ratio de levier (publiable à compter de l'arrêté 2015 mais mis en place à compter de janvier 2018), ce ratio est fixé actuellement à 3% du Tier 1 des banques. Il s'élève au 31 décembre 2016 à 2,69%.

15. Coût du Risque

Variation du coût du risque	2016	2015
Dotations provisions risques et charges	-308	-350
Reprise provisions pour risques et charges	14	308
Dotation nette provision créances douteuses	-29	-3
Reprise provisions créances douteuses	0	0
Pertes sur créances couvertes par des provisions	-14	-90
Pertes sur créances non couvertes par des provisions		
Récupération créances amorties		
Total	**-336**	**-135**

16. Actifs grevés

	2016		2015	
	Grevés	Non Grevés	Grevés	Non Grevés
Titres de créances	10 062	115 027	10 002	135 165
Autres actifs	-	1 748 510	-	1 401 312
Total	**10 062**	**1 863 537**	**10 002**	**1 536 477**

RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE 2016

Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport général, de la mission générale et permanente, qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, vous nous avez confiée par décision de l'assemblée générale ordinaire du 14 mai 2014, pour les exercices 2014, 2015 et 2016.

Les états financiers et documents annexes ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société, pendant l'exercice 2016, le bilan au 31 décembre 2016, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits figurant dans le compte de résultat. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne sont pas entachés d'irrégularités significatives. Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenus dans les états financiers, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction de la société. Nous estimons que nos contrôles fondent correctement notre opinion.

Nous avons aussi vérifié les informations sur les comptes données dans le rapport de votre Conseil d'administration, les propositions d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de ses organes sociaux.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2016, le compte de résultat de l'exercice 2016 et l'annexe ci-joints, qui sont soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, le premier, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2016, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport de votre Conseil d'administration relatives aux comptes.

Les propositions d'affectation des résultats sont conformes aux dispositions de la loi et des statuts.

Nos contrôles n'ont pas révélé d'infraction aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre société.

Monaco, le 12 mai 2017.

Les Commissaires aux Comptes,

Claude TOMATIS Jean-Humbert CROCI

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de la Banque J. Safra Sarasin (Monaco) SA, 15 bis/17, avenue d'Ostende à Monaco.