

CREDIT SUISSE (MONACO) S.A.M.

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 12.000.000 euros
 Siège social : 27, avenue de la Costa - Monaco
 RCI Monaco : 98 S 03517

BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

(en euros)

ACTIF	31.12.2011	31.12.2010
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	1 508 822 548	1 276 464 397
Caisse, banques centrales.....	33 087 784	32 116 371
Créances sur les établissements de crédit :	1 475 734 763	1 244 348 026
A vue	405 431 201	275 405 798
A terme.....	1 070 303 562	968 942 228
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	424 765 622	325 514 165
Autres concours à la clientèle.....	335 584 069	284 259 203
Comptes ordinaires débiteurs	89 181 553	41 254 962
ACTIFS IMMOBILISES	6 206 796	6 122 366
Autres immobilisations financières.....	155 456	155 456
Immobilisations incorporelles.....	4 410 078	4 312 822
Immobilisations corporelles.....	1 641 261	1 654 088
AUTRES ACTIFS	2 535 521	2 469 912
COMPTES DE REGULARISATION.....	1 194 533	1 254 441
TOTAL ACTIF	1 943 525 019	1 611 825 281

PASSIF	31.12.2011	31.12.2010
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	340 666 615	294 183 540
Banques centrales.....		
Dettes envers les établissements de crédit :	340 666 615	294 183 540
A vue	17	270 911
A terme.....	340 666 598	293 912 629
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	1 539 800 962	1 257 285 066
Comptes créditeurs de la clientèle :	1 539 800 962	1 257 285 066
A vue	1 033 490 737	843 225 846
A terme.....	506 310 225	414 059 220
AUTRES PASSIFS	1 883 184	923 483
COMPTES DE REGULARISATION.....	7 847 333	6 639 544
PROVISIONS.....	279 000	217 500
DETTES SUBORDONNEES.....	8 001 061	11 000 634
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	45 046 865	41 575 514
Capital souscrit.....	12 000 000	12 000 000
Réserves :	1 427 824	1 427 824
Réserve légale	1 211 447	1 211 447
Réserves indisponibles	159 186	159 186
Réserves facultatives	57 191	57 191
Report à nouveau	28 147 690	24 791 523
RESULTAT DE L'EXERCICE	3 471 351	3 356 167
TOTAL PASSIF	1 943 525 019	1 611 825 281

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

(en euros)

	31.12.2011	31.12.2010
ENGAGEMENTS DONNES.....	136 798 936	158 319 690
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT en faveur de la clientèle.....	119 060 956	119 031 126
ENGAGEMENTS DE GARANTIE d'ordre de la clientèle.....	17 737 980	39 288 564
ENGAGEMENTS RECUS.....	21 242 792	21 195 000
ENGAGEMENTS DE GARANTIE reçus d'établissements de crédit.....	21 242 792	21 195 000

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011

(en euros)

	31.12.2011	31.12.2010
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION		
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES.....	18 025 398	13 117 223
+ Sur opérations avec les établissements de crédit	11 267 420	8 828 950
+ Sur opérations avec la clientèle	6 757 978	4 288 273
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES.....	11 117 067	7 994 528
- Sur opérations avec les établissements de crédit	3 800 269	2 123 626
- Sur opérations avec la clientèle	7 316 798	5 870 902
MARGE D'INTERETS	6 908 331	5 122 695
+ COMMISSIONS (Produits).....	15 797 900	15 650 656
- COMMISSIONS (Charges).....	1 060 899	877 299
+/- GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS		
DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION.....	2 866 253	2 955 291
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE....	700 787	509 411

+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 638 864	1 465 822
- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE.....	938 077	956 411
PRODUIT NET BANCAIRE.....	25 212 372	23 360 754
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION.....	19 041 274	17 421 151
- Frais de personnel.....	12 996 395	11 500 595
- Autres frais administratifs.....	6 044 880	5 920 556
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	836 925	804 261
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 334 173	5 135 342
- COÛT DU RISQUE.....	45 000	3 386
RESULTAT D'EXPLOITATION	5 289 173	5 131 956
+/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES	(2 860)	(254)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	5 286 313	5 131 702
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(69 949)	(77 607)
+ PRODUITS EXCEPTIONNELS.....	5 031	11 455
- CHARGES EXCEPTIONNELLES	(74 981)	(89 062)
- IMPÔTS SUR LES BENEFICES	(1 745 013)	(1 697 928)
- DOTATIONS ET REPRISES DE FRBG ET PROVISIONS REGLEMENTEES.....	0	0
RESULTAT NET.....	3 471 351	3 356 167

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Note 1 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

1.1 Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexe) sont présentés conformément aux dispositions du règlement CRC 2000.03 du 4 juillet 2000.

1.2 Méthodes et principes comptables

Les comptes annuels ont été établis en suivant les principes et méthodes généralement admis dans la profession bancaire.

Intérêts et commissions

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultat prorata-temporis. Les commissions sont comptabilisées selon le critère de la date d'exigibilité à l'exception de celles assimilées à des intérêts qui sont comptabilisées prorata temporis.

Opérations libellées en devises

Les éléments d'actif, de passif ou de hors bilan, libellés en devises, sont évalués au cours de marché à la date de clôture de l'exercice.

Les gains et les pertes de change, résultant d'opérations de conversion, sont portés au compte de résultat.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles comprennent le fonds de commerce, le droit au bail et les logiciels.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire, aux taux couramment en vigueur dans la profession.

Le fonds de commerce et le droit au bail ne donnent pas lieu à amortissement.

Provisions pour risques et charges

Elles sont destinées à couvrir des pertes ou des charges probables, nettement précisées quant à leur objet et leur montant mais dont la réalisation est incertaine.

Engagements en matière de retraite

Les pensions de retraite dues au titre des divers régimes obligatoires sont prises en charge par un organisme spécialisé auquel la banque et les salariés versent régulièrement des cotisations.

En outre, il est comptabilisé conformément à la convention collective des banques une provision pour indemnités de fin de carrière.

Adjustable Performance Plan Award (APPA)

L'Adjustable Performance Plan Award (APPA) est une rémunération variable discrétionnaire allouée aux directeurs (DIR) et aux managing directeurs (MDR), elle a été mise en place en 2009.

Elle ne sera acquise qu'à l'issue d'une période de 3 ans, et sera versée en numéraires.

Le calcul de cette rémunération est revue annuellement et il est basé sur :

- d'une part, le Rendement des Fonds Propres (ROE) du Credit Suisse dans un contexte bénéficiaire ;
- d'autre part, sur les performances du secteur d'activité auquel appartient le bénéficiaire de la rémunération : en cas de secteur déficitaire, le montant sera ajusté à la baisse.

Le montant total comptabilisé en charges à payer au 31 décembre 2011 s'élève à 185 144.74 euros.

Fiscalité

La banque est assujettie à l'impôt sur les bénéfices selon les règles de la Principauté de Monaco (ordonnance souveraine n° 3.152 du 19 mars 1964).

La banque n'a pas opté pour la TVA.

Résultat 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 réglementation bancaire.

- Les interventions dites de couverture sont comptabilisées en fonction de l'élément couvert.
- Les opérations effectuées dans le cadre de l'activité d'intermédiation sur le marché, dont la liquidité est assurée, sont évaluées selon le principe du « Mark-to-Market », les gains et pertes étant immédiatement comptabilisés dans le résultat.

Note 2 - Informations sur le bilan

2.1 Composition du capital

Au 31 décembre 2011, le CREDIT SUISSE (Monaco) disposait d'un capital de 12 millions d'EUROS, constitué de 80 000 actions d'une valeur nominale de 150 EUR, réparties entre CREDIT SUISSE ZURICH, à hauteur de 99,99% et 0,01% en divers.

Le CREDIT SUISSE (Monaco) est consolidé par intégration globale par CREDIT SUISSE.

2.2 Capitaux propres (en milliers d'euros)

Ventilations	2 010	Mouvements de l'exercice	2 011
Capital	12 000		12 000
Réserve légale	1 211		1 211
Autres réserves	57		57
Réserves indisponibles	159		159
Report à nouveau	24 792	3 356	28 148
Résultat	3 356	115	3 471
TOTAL	41 576	3 471	45 047

2.3 Emprunts subordonnés

Afin de respecter les différents ratios prudentiels, le CREDIT SUISSE (Monaco) a renforcé ses fonds propres par le biais d'emprunts subordonnés :

- un emprunt de 3 millions d'euros, souscrit auprès de CREDIT SUISSE (Guernsey) en juin 2001 pour une durée de dix ans. Cet emprunt étant échu au 30 juin 2011 et n'a pas été renouvelé.

Les intérêts sont calculés semestriellement sur la base de l'Euribor 6M + 1%. Pour l'année 2011, le montant des intérêts payés s'élève à 33 570 euros.

- un autre emprunt de 8 millions d'euros, souscrit auprès de CREDIT SUISSE FIRST BOSTON FINANCE B.V en mars 2008 pour une durée de vingt-quatre ans.

Les intérêts sont calculés semestriellement sur la base de l' Euribor 6M + 1%. Pour l'année 2011, le montant des intérêts payés s'élève à 188 936,89 euros.

Dans nos fonds propres complémentaires, le montant des emprunts subordonnés pris en compte pour le calcul de nos ratios est de :

- 8 000 000 euros et 3 000 000 euros amorti à hauteur de 4/5 soit 600 000 euros jusqu'au mois de mai 2011.

- 8 000 000 euros à compter du mois de juin 2011.

2.4 Immobilisations et amortissements 2011 (en milliers d'euros)

INTITULES	Valeur brute 01.01.11	Acquisitions 2 011	Cessions 2 011	Valeur brute 31.12.11	Cumul amortissements 01.01.11	Dotations amortissements 2 011	Reprises amortissements 2 011	Cumul TOTAL 31.12.11	Valeur nette 31.12.11
Fonds de commerce	3 652			3 652					3 652
Autres immobilisations incorporelles	2 833	264		3 097	2 172	167		2 338	758
- Droit au bail	555			555					555
- Frais d'établissement									
- Programmes et logiciels	2 278	264		2 542	2 172	167		2 338	204
Immobilisations corporelles	5 056	1 004	-623	5 437	3 843	670	-620	3 894	1 543
- Mobilier de bureau	492	75	-14	554	368	59	-14	414	140
- Matériel de bureau	1 502	242	-102	1 641	1 344	136	-101	1 379	262
- Agencement et installation	2 978	635	-463	3 150	2 087	473	-461	2 099	1 050
- Matériel roulant	44	52	-44	52	44	2	-44	2	51
- Œuvre d'art non amortissable	40			40					40
Immobilisations en cours	442	98	-442	98					98
TOTAL	11 982	1 366	-1 064	12 283	6 015	837	-620	6 232	6 051

2.5 Répartition des emplois et ressources clientèle / banques selon leur durée résiduelle (en milliers d'euros)

	Jusqu'à 3 mois		De 3 mois à 1 an		De 1 an à 5 ans		+ de 5 ans		TOTAL Au 31.12.2011
	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	
BILAN									
EMPLOIS									
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	491 719	512 182	34 307	30 942					1 069 150
CONCOURS A LA CLIENTELE	7 980	7 120	48 501	59 445	129 085	82 746			334 877
RESSOURCES									
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	121 401	89 393	19 361	32 774	46 140	31 068			340 137

	Jusqu'à 3 mois		De 3 mois à 1 an		De 1 an à 5 ans		+ de 5 ans		TOTAL Au 31.12.2011
	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	
COMPTES DE LA CLIENTELE	223 871	220 314	33 875	27 388					505 448
DETTES SUBORDONNEES A TERME							8 000		8 000
HORS BILAN									
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	15 872	5 865	33 860	56 914	3 775	2 774			119 060

2.6 Créances et dettes rattachées (en milliers d'euros)

INTERETS A RECEVOIR	Au 31.12.2011	INTERETS A PAYER	Au 31.12.2011
Sur les créances sur les établissements de crédit	1 359	Sur les dettes envers les établissements de crédit	531
Sur les autres concours à la clientèle	919	Sur les comptes de la clientèle	1 027

2.7 Ventilation des comptes de régularisation (en milliers d'euros) 31.12.11

COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	
- Charges constatées d'avance	239
- Produits à recevoir	593
- Autres comptes de régularisation actif	362
TOTAL	1 195
COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	
- Produits constatés d'avance	
- Charges à payer	7 847
- Autres comptes de régularisation passif	0
TOTAL	7 847

2.8 Répartition entre euros et devises des emplois et ressources (en milliers d'euros) 31.12.11

ACTIF	CLIENTS	BANQUES		AUTRES	TOTAL au 31.12.2011
			Dont Entreprises liées		
Euros	216 467	615 575	538 361	9 910	841 952
Devises	208 298	893 248	888 040	27	1 101 573
TOTAL	424 765	1 508 823	1 426 401	9 937	1 943 525

PASSIF	CLIENTS	BANQUES		AUTRES	TOTAL au 31.12.2011
			Dont Entreprises liées		
Euros	591 929	187 223	187 223	63 033	842 185
Devises	947 872	153 443	153 443	25	1 101 340
TOTAL	1 539 801	340 666	340 666	63 058	1 943 525

2.9 Tableau de variation des provisions pour risques et charges (en milliers d'euros) 31.12.11

Variation des provisions pour risques et charges	2 010	dotations	reprises	2 011
Provision pour engagements de retraite	167 500	16 500		184 000
Provision pour litige	50 000	45 000		95 000
TOTAL	217 500	61 500	0	279 000

Le coût du risque correspond à des provisions pour litiges clients pour un total de 45 000 euros.

2.10 Affectation du résultat 2011 (en milliers d'euros)

Report à nouveau	28 147 689,87	
Résultat de l'exercice	3 471 350,65	
Affectation à la réserve statutaire		
Report à nouveau		31 619 040,52
	<u>31 619 040,52</u>	<u>31 619 040,52</u>

Note 3 - Informations sur le compte de résultat**3.1 Ventilation des commissions (en milliers d'euros) 31.12.11**

	CLIENTELE	INTERBANCAIRE	TOTAL
CHARGES			
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires		43	43
Commissions relatives aux opérations s/titres		867	867
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers		151	151
TOTAL		1 061	1 061
PRODUITS			
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	7		7
Commissions s/fonctionnement des comptes	441		441
Commissions s/opérations de titres pour compte de tiers	12 426	2 501	14 928
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers	422		422
TOTAL	13 296	2 501	15 798

3.2 Ventilation des frais de personnel et effectif au 31.12.2011

	31/12/11	31/12/10
Hors classification	6	5
Cadres	51	43
Gradés	25	29
Employés	5	5
TOTAL	87	82

Pour des charges de personnel qui se décomposent comme suit (en milliers d'euros) :

Rémunération du personnel :	10 519
Charges de retraite :	954
Autres charges sociales :	1 295
Autres charges :	228
Total	<u>12 996</u>

Le montant des indemnités de fin de carrière provisionné au 31 décembre 2011 s'élève à 184 000 euros.

Le montant de la prime «médaille du travail» provisionné au 31 décembre 2011 s'élève à 105 542 euros.

Note 4 - Informations sur le hors bilan**4.1 Hors bilan sur instruments financiers et titres (en milliers d'euros)**

Opérations de change à terme

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

C'est le seul type d'opérations sur instruments financiers enregistré dans les livres de la banque au 31.12.2011.

	Au 31.12.2011	Au 31.12.2010
MONTANT TOTAL DES CHANGES A TERME		
DEVICES A RECEVOIR	224 729	162 111
EUROS A RECEVOIR	45 829	10 806
DEVICES A LIVRER	224 641	162 040
EUROS A LIVRER	45 768	10 798

Note 5 - Autres informations

Ratios prudentiels

Les banques sont tenues de respecter un certain nombre de ratios dits prudentiels, ceux-ci faisant l'objet d'un suivi par la commission bancaire.

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 31.12.2011, ce ratio s'élève à 10.22 %.

Notre ratio de liquidité s'élève, quant à lui, à 486.87 % contre 100 % requis.

RAPPORT GENERAL

EXERCICE 2011

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, de la mission générale et permanente qui nous a été confiée par décision de l'assemblée générale ordinaire du 27 avril 2010 pour les exercices 2010, 2011 et 2012.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'Administration, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

- Le total du bilan s'élève à 1.943.525.018,67 €.
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 3.471.350,65 €.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2011, le bilan au 31 décembre 2011, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et selon les mêmes formes et 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. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises qui prévoient que nos travaux soient planifiés et réalisés 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, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par vos dirigeants.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2011 ; tels qu'ils sont annexés au présent rapport et soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2011 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Nous avons aussi vérifié les informations financières contenues dans le rapport de votre Conseil d'Administration, la proposition d'affectation des résultats et le respect des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société. Nous n'avons pas d'observation à formuler.

Monaco, le 2 avril 2012.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina RAGAZZONI

Claude PALMERO

Le rapport de gestion est tenu à disposition après du siège social du Crédit Suisse (Monaco) 27, avenue de la Costa à Monaco.