

MARTIN MAUREL SELLA BANQUE PRIVEE - MONACO S.A.M.

Société Anonyme Monégasque
au capital de 9.000.000 euros

Siège social : « Villa du Pont » - 3, boulevard Princesse Charlotte - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

(en euros)

ACTIF	31/12/14	31/12/13
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P	0,00	0,00
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	89 897 914,54	69 909 286,75
à vue	68 212 952,50	63 708 999,22
à terme.....	21 684 962,04	6 200 287,53
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	66 798 247,72	67 884 844,73
Créances commerciales.....	0,00	0,00
Autres concours à la clientèle.....	8 487 806,72	10 198 813,25
Comptes ordinaires débiteurs.....	58 121 489,35	54 074 185,39
Créances douteuses	188 951,65	3 611 846,09
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	16 316 845,47	33 696 497,07
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	825 292,94	833 736,45
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	188 884,00	188 884,00
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	207 816,53	207 816,53
CREDIT-BAIL ET LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	0,00	0,00
LOCATION SIMPLE	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 184 004,16	2 187 547,45
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 055 981,32	1 101 076,14
CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE	0,00	0,00
ACTIONS PROPRES	0,00	0,00
COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT	0,00	0,00
AUTRES ACTIFS	234 468,47	173 149,77
COMPTES DE REGULARISATION	1 743 348,25	1 726 581,48
TOTAL DE L'ACTIF	179 452 803,40	177 909 420,37
PASSIF	31/12/14	31/12/13
BANQUES CENTRALES, C.C.P	0,00	0,00

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	18 882 323,01	4 048 517,03
à vue	18 882 323,01	4 048 517,03
à terme.....	0,00	0,00
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	138 723 067,34	153 060 273,06
<i>Comptes d'épargne à régime spécial</i>	<i>123 841,99</i>	<i>124 521,38</i>
à vue	0,00	0,00
à terme.....	123 841,99	124 521,38
<i>Autres dettes</i>	<i>138 599 225,35</i>	<i>152 935 751,68</i>
à vue	116 288 702,10	120 721 830,60
à terme.....	22 310 523,25	32 213 921,08
DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE	0,00	0,00
AUTRES PASSIFS	817 320,80	584 979,94
COMPTES DE REGULARISATION	1 061 259,31	1 490 661,60
COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT	27 298,13	83 600,47
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 347 200,00	1 777 618,00
DETTES SUBORDONNÉES	0,00	0,00
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX (FRBG)	0,00	0,00
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	17 594 334,81	16 863 770,27
CAPITAL SOUSCRIT	9 000 000,00	9 000 000,00
PRIMES D'ÉMISSION	0,00	0,00
RESERVES	900 000,00	900 000,00
ECART DE REEVALUATION	0,00	0,00
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU (+/-)	6 963 770,27	6 839 504,17
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION	0,00	0,00
RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	730 564,54	124 266,10
TOTAL DU PASSIF	179 452 803,40	177 909 420,37

HORS-BILAN AU 31/12/2014

(en euros)

	31/12/14	31/12/13
ENGAGEMENTS DONNES		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	10 118 116,17	
<i>engagements en faveur de la clientèle</i>	10 118 116,17	
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	10 382 013,70	10 281 660,00
<i>garantie d'ordre d'établissement de crédit</i>		
<i>garantie d'ordre de la clientèle</i>	10 382 013,70	10 281 660,00
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
ENGAGEMENTS RECUS		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	46 752 299,04	53 471 186,59
<i>garantie reçues de la clientèle</i>	42 502 299,04	49 221 186,59
<i>garantie reçue d'établissement de crédit</i>	4 250 000,00	4 250 000,00
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME		
OPERATIONS SUR INSTRUMENTS DE TAUX D'INTERETS	5 264 515,40	6 358 124,97

Il est à noter que les engagements de clientèle ayant une échéance, sont tous à moins d'un an.

RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2014

(en euros)

	31/12/14	31/12/13
Intérêts et produits assimilés	1 549 418,40	1 859 119,82
sur opérations avec les établissements de crédit	61 201,86	70 433,67
sur opérations avec la clientèle.....	1 291 855,43	1 310 597,42
sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	196 361,11	478 088,73
autres intérêts et produits assimilés.....	0,00	0,00
Intérêts et charges assimilées	314 286,82	575 094,52
sur opérations avec les établissements de crédit	120 501,38	144 795,31
sur opérations avec la clientèle.....	152 378,16	430 299,21
sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	41 407,28	0,00
autres intérêts et charges assimilées.....	0,00	0,00
Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées	0,00	0,00
Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées	0,00	0,00
Produits sur opérations de location simple	0,00	0,00
Charges sur opérations de location simple	0,00	0,00
Revenus des titres à revenu variable	70 254,71	70 467,60
Commissions (produits)	6 907 166,30	5 942 289,26
Commissions (charges)	807 697,51	797 768,78
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	79 081,68	50 110,83
sur titres de transaction.....	0,00	0,00
de change.....	79 081,68	50 110,83
sur instruments financiers.....	0,00	0,00
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	-8 369,74	147 340,79
Autres produits d'exploitation bancaire	572 845,31	612 572,29
Autres charges d'exploitation bancaire	10 534,52	2 610,80
PRODUIT NET BANCAIRE	8 037 877,81	7 306 426,49
Charges générales d'exploitation	6 317 681,54	6 152 687,39
Frais de personnel.....	3 329 030,71	3 221 787,17
Autres frais administratifs.....	6 026,40	3 856,13
Services extérieurs.....	2 982 624,43	2 927 044,09
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	95 678,51	131 825,84
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 624 517,76	1 021 913,26
Coût du risque	-897 053,22	-897 576,54
RESULTAT D'EXPLOITATION	727 464,54	124 336,72
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	3 100,00	0,00
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	730 564,54	124 336,72
Résultat exceptionnel	0,00	-70,62
Impôts sur les bénéfices	0,00	0,00
Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées	0,00	0,00
RESULTAT NET	730 564,54	124 266,10

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS**Note 1 – PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D’EVALUATION.****1.1 Présentation des comptes annuels**

Les comptes annuels (bilan, hors-bilan, compte de résultat et annexes) sont présentés en euros, conformément aux dispositions du règlement CRC n° 2000.03 du 4 juillet 2000 modifié par le règlement n° 2005-04 du CRC.

1.2 Principes et méthodes comptables

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

a) Conversion des actifs et passifs libellés en devises

- Les actifs et passifs en devises sont convertis aux taux de change de fin d'exercice.
- Les pertes ou gains résultant des ces conversions ainsi que les différences de change réalisées sur les opérations de l'exercice sont comptabilisés au compte de résultat.

b) Opérations de change

A chaque arrêté comptable, les contrats de change comptant sont évalués au cours du marché au comptant de la devise concernée.

Les opérations de change à terme sont des opérations adossées, conclues pour le compte de la clientèle et qui s'inscrivent en symétrie par rapport aux opérations avec le marché. Le cours utilisé est le cours au comptant de la devise concernée.

c) Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont comptabilisées à leur valeur nominale et le cas échéant, après déduction des revenus perçus d'avance. Les revenus perçus d'avance sont crédités au prorata dans le compte de résultat.

d) Créances et dettes sur les établissements de crédits

Le solde à l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois.

e) Intérêts et commissions

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultats 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.

f) Evaluation du portefeuille obligataire

Martin Maurel Sella applique le calcul d'une surcote / décote sur son portefeuille obligataire, réparti sur la durée de vie du titre.

g) Participations et autres titres détenus à long terme

La banque détient une participation à hauteur de 34,94 % dans le capital de la société de gestion « MPM & PARTNERS ».

h) Parts dans les entreprises liées

Ce poste représente la participation majoritaire détenue dans le capital de « MARTIN MAUREL SELLA GESTION MONACO SAM », société de gestion des Fonds Communs de placement dont notre établissement est dépositaire.

La constitution de provisions pour dépréciation des titres de participation est appréciée individuellement, en tenant compte de la valeur d'usage et de l'appréciation économique et financière de chaque société concernée.

i) Constitution du fonds de commerce :

- Eléments corporels : 33.680,00 euros

- Eléments incorporels qui comprennent l'enseigne, le nom commercial, l'achalandage, et la clientèle pour une valeur de 2.016.320,00 euros.

j) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Durée et mode d'amortissement des immobilisations

IMMOBILISATIONS	DUREE	MODE
Frais d'établissement	5 ans	Linéaire
Logiciels	1 an	Linéaire
Coffres	20 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Dégressif
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Mobilier	10 ans	Linéaire
Matériel de bureau	5 ans	Dégressif
Agencements, installations	10 ans	Linéaire
Sécurité	5 ans	Dégressif

Les immobilisations incorporelles comprennent le fonds de commerce, des frais d'établissement et des logiciels.

Les immobilisations corporelles comprennent une participation à hauteur de 35 % dans le capital de la SCP VDP1 et à hauteur de 1 % dans le capital de la SCI VDP2. La SCP VDP1 détient le capital de la SCI VDP2 propriétaire des locaux de notre établissement acquis le 29/12/05.

k) Engagements en matière de retraite

Les pensions de retraite dues au titre des divers régimes de retraite sont prises en charge par un organisme extérieur spécialisé OPTIMUM VIE. Le montant des indemnités acquises au 31/12/2014 est de 81.697,00 euros.

l) Fiscalité

Martin Maurel Sella n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés car elle réalise plus de 75 % de son chiffre d'affaires sur Monaco.

Elle n'a pas opté pour la TVA.

Note 2 – IMMOBILISATIONS

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2014 (en milliers d'euros)

Immobilisations Incorporelles	Valeur brute au 31/12/13	Acquisitions	Cessions	Rebut	Valeur brute au 31/12/2014	Amortissements au 31/12/13	Dotations de l'année		Reprise amortissement sur cessions	Cumuls Amortissements au 31/12/2014	Valeur comptable nette au 31/12/14
							Linéaire	Dégressive			
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fonds commercial	2 050	0	0	0	2 050	0	0	0	0	0	2 050
Droit au bail	134	0	0	0	134	0	0	0	0	0	134
Frais d'établissement	236	0	0	0	236	236	0	0	0	236	0
Logiciel	676	1	0	0	677	673	4	0	0	677	0
Total immobilisations incorporelles	3 097	1	0	0	3 097	909	4	0	0	913	2 184

Immobilisations corporelles	Valeur brute au 31/12/13	Acquisitions	Cessions	Rebut	Valeur brute au 31/12/2014	Amortissements au 31/12/13	Dotations de l'année		Reprise amortissement sur cessions	Cumuls Amortissements au 31/12/2014	Valeur comptable nette au 31/12/14
							Linéaire	Dégressive			
Matériel de transport	64	0	32	0	32	64	0	0	32	32	0
Mobilier	345	0	0	0	345	210	20	0	0	230	115
Materiel de bureau et materiel informatique	468	40	0	0	508	435	26	0	0	461	47
Agencement, aménagement et installation	1 598	7	0	0	1 604	1 364	27	19	0	1 410	194
Parts dans des sociétés civiles immobilières	700	0	0	0	700	0	0	0	0	0	700
Total immobilisations corporelles	3 175	46	32	0	3 189	2 074	73	19	32	2 133	1 056

Note 3 - VENTILATION DES CREANCES ET DES DETTES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET SUR LA CLIENTELE SELON LEUR DUREE RESIDUELLE (en milliers d'euros)

	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
EMPLOIS	138 620	11 362	6 031	683	156 696
Créances sur les établissements de crédit	79 851	10 047	0		89 898
(Dont créances rattachées)	18	0	0		18
Créances sur la clientèle	58 769	1 315	6 031	683	66 798
(Dont créances rattachées)	262	0	0	0	262
RESSOURCES	143 245	14 361	0	0	157 605
Dettes sur les établissements de crédit	18 882				18 882
(Dont dettes rattachées)	0				0
Dettes sur la clientèle	124 362	14 361	0		138 723
(Dont dettes rattachées)	7	28	0		35

Note 4 - VENTILATION DES COMPTES DE REGULARISATION (en milliers d'euros)

COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	31/12/14	31/12/13
Comptes d'ajustement sur devises	225	351
Charges constatées d'avance	203	188
Produits à recevoir	1 304	1 182
Autres comptes de régularisation	12	5
TOTAL	1 744	1 726

COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	31/12/14	31/12/13
Comptes d'encaissement		
Comptes d'ajustement sur devises	225	351
Produits constatés d'avance	12	19
Charges à payer	824	1 120
Autres comptes de régularisation	1	1
TOTAL	1 062	1 491

Note 5 - VENTILATION DES CREANCES ET DES DETTES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET SUR LA CLIENTELE (en milliers d'euros)

	31/12/14	31/12/13
EMPLOIS	156 696	137 794
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	89 898	69 909
à vue	68 213	63 709
à terme	21 685	6 200
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	66 798	67 885
Créances commerciales	0	0
Autres concours à la clientèle	8 488	10 199
Comptes ordinaires débiteurs	58 121	54 074
Créances douteuses	189	3 612
RESSOURCES	157 605	157 109
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	18 882	4 049
à vue	18 882	4 049
à terme	0	0
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	138 723	153 060
Comptes d'épargne à régime spécial	124	125
à vue	0	0
à terme	124	125
Autres dettes	138 599	152 936
à vue	116 289	120 722
à terme	22 311	32 214

Note 6 - PORTEFEUILLE TITRES (en milliers d'euros)

	2014	2013
TITRES DE PLACEMENT	17 142	34 530
Obligations et autres titres à revenu fixe (1)	16 317	33 696
(Dont créances rattachées)	109	134
(Dont Moins-values latentes provisionnées)	0	0
Actions et autres titres à revenu variable (2)	825	834
(Dont Moins-values latentes provisionnées)	-8	0

(1) Les titres détenus sont essentiellement des CDN.

(2) Les titres détenus sont essentiellement des OPCVM français.

Note 7 - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (en euros)

Informations financières Filiales et participations	Capital	Réserves et report à nouveau avant affecta- tion des résultats	Quote part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore rem- boursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	PNB ou Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Obsér- vations
				Brute	Nette						
A. Renseignements détaillés concernant : les filiales et les participations											
1. Filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société) MARTIN MAUREL SELLA GESTION	160 000	255 266	99,20 %	207 817	207 817			1 619 817	326 619	49 600	
2. Participations (de 10 à 50 % du capital détenu par la société) VDP1	2 000 000	-44 797	35,00 %	700 020	700 020				-2 597	0	
MPM PARTNERS	500 000	199 640	34,94 %	174 700	174 700			3 145 744	35 679	20 000	
B. Renseignements globaux concernant : les autres filiales ou participations											
1. Filiales non reprises au § A.											
a. Filiales françaises (ensemble)											
b. Filiales étrangères (ensemble)											
2. Participations non reprises au § A.											
a. Dans des sociétés françaises (ensemble)											
b. Dans des sociétés étrangères (ensemble)											

Note 8 - CAPITAUX PROPRES (en euros)

	31/12/14	31/12/13
CAPITAL SOUSCRIT	9 000 000,00	9 000 000,00
PRIMES D'EMISSION		
RESERVES	900 000,00	900 000,00
réserve légale	900 000,00	900 000,00
autres réserves		
ECART DE REEVALUATION		
PROVISIONS REGLEMENTEES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
REPORT A NOUVEAU (+/-)	6 963 770,27	6 839 504,17
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION		
RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	730 564,54	124 266,10

Le capital de 9.000.000 d'euros est divisé en 9.000 actions de 1.000 euros chacune.

La BANQUE MARTIN MAUREL détient 54,97 % du capital et Finanzaria 2010 SpA en détient 44,97 %.

Note 9 - PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Résultat de l'exercice	730 564,54
Report à nouveau bénéficiaire	6 963 770,27
Résultat à affecter	7 694 334,81
Réserve légale	0,00
Distribution d'un dividende (0 € par action)	0,00
Report à nouveau bénéficiaire	7 694 334,81

Note 10 - CREANCES DOUTEUSES & PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES (en milliers d'euros)

	Encours douteux		Provisions sur encours douteux	
	31/12/14	31/12/13	31/12/14	31/12/13
Encours sur la clientèle : Sociétés	237	1 728	91	53
Encours sur la clientèle : Particuliers	247	2 134	204	197
Total encours sur la clientèle	484	3 862	295	250

Note 11 - PRODUITS ET CHARGES D'INTERETS (en milliers d'euros)

	31/12/14	31/12/13
Intérêts et produits assimilés	1 549	1 859
sur opérations avec les établissements de crédit	61	70
sur opérations avec la clientèle	1 292	1 311
sur obligations et autres titres à revenu fixe	196	478
autres intérêts et produits assimilés	0	0
Intérêts et charges assimilées	314	575
sur opérations avec les établissements de crédit	121	145
sur opérations avec la clientèle	152	430
sur obligations et autres titres à revenu fixe	41	0
autres intérêts et charges assimilées	0	0

Note 12 - REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE (en milliers d'euros)

	31/12/14	31/12/13
Dividendes de :		
MARTIN MAUREL SELLA GESTION SAM	50	69
AUTRES	21	1

Note 13 COMMISSIONS (en milliers d'euros)

Commissions Produits	31/12/14	31/12/13
Droits de garde	640	722
Commissions de gestion	1 666	1 340
Commissions sur achats & ventes de titres	1 582	1 409
Commissions sur OPCVM	2 059	1 492
Location de coffre	10	11
Care of	117	125
Autres commissions	833	844
TOTAL	6 907	5 942

Commissions charges	31/12/14	31/12/13
Frais de courtage	78	238
Sous traitance siège titres	0	155
Autres commissions	730	404
TOTAL	808	797

Note 14 - VENTILATION DES GAINS SUR OPERATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT (en milliers d'euros)

	2014	2013
Plus-values sur obligations et autres titres à revenu fixe (1)	0	0
Plus-values sur actions et autres titres à revenu variable (2)	0	147
Reprises de provisions des titres de placement	29	3
Frais d'acquisition sur actions et autres titres à revenu variable	0	0
Moins-values sur titres de placement à revenu fixe	37	2
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placements	0	0
TOTAL	-8	147

(1) Les titres détenus sont essentiellement des CDN.

(2) Les titres détenus sont essentiellement des OPCVM français.

Note 15 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE (en milliers d'euros)

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/14	31/12/13
Produits divers d'exploitation bancaire	2	1
Refacturations diverses	422	390
Autres produits accessoires	149	221
TOTAL	573	613

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/14	31/12/13
Charges diverses d'exploitation bancaire	11	3
TOTAL	11	3

Note 16 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

Charges générales d'exploitation	31/12/14	31/12/13
Frais de personnel	3 329	3 222
Salaires et traitements	2 447	2 358
Charges de retraite	228	215
Autres charges sociales	654	649
Autres frais administratifs	6	4
Services extérieurs	2 983	2 927
TOTAL	6 318	6 153

Note 17 - COÛT DU RISQUE (en milliers d'euros)

	31/12/14	31/12/13
Dotations aux provisions sur opérations avec la clientèle	-161	-228
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	116	80
Dotations aux provisions pour risques et charges	-950	-1 056
Reprise de provisions pour risques et charges	353	306
Perte sur créance irrécupérable	-255	0
SOLDE COÛT DU RISQUE	-897	-898

Note 18 - EFFECTIF (Selon déclaration BDF)

	31/12/14	31/12/13
Commerciaux	17	19
Administratifs	14	15
Contrôle interne	3	4
TOTAL	34	38

Note 19 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2014 (en milliers d'euros)

	Valeur au 31/12/13	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/14
Provision stock options	28	3	31	0
Provision générale	1 750	950	353	2 347
Total provisions pour risques et charges	1 778	953	384	2 347

Note 20 - RATIOS PRUDENTIELS

Le coefficient de liquidité qui doit être au moins égal à 100 % s'élève au 31 décembre 2014 à 457 % contre 511 % en 2013.

Note 21 - ACTIFS GREVES**A - Actifs**

		Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs grevés
		010	040	60	90
010	Actifs de l'établissement déclarant			179 228	
030	Instrument de capitaux			825	1 000
040	Titres de créances			16 317	16 230
120	Autres actifs			3 240	

B - Garanties reçues

		Juste valeur de la garantie reçue grevée ou des titres de créance propres émis grevés	Juste valeur de la garantie reçue ou des titres de créance propres émis disponibles pour être grevés
		010	040
130	Garanties reçues par l'institution concernée		
150	Instrument de capitaux		
160	Titres de créances		
230	Autres garanties reçues		
240	Titres de créance propres émis, autres que des obligations garanties propres ou des titres propres adossés à des actifs		

C - Actifs grevés / garanties reçues et passifs associés

		Passifs correspon- dants, passifs éventuels ou titres prêtés	Actifs, garanties reçues et titres de créance propres émis, autres que des obligations garanties et des titres adossés à des actifs grevés
		010	030
010	Valeur comptable des pas- sifs financiers sélectionnés		42 218

D - Informations sur l'importance des charges pesant sur les actifs

RAPPORT GENERAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2014

Madame, 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 23 avril 2012 pour les exercices 2012, 2013 et 2014.

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 à179.452.803,40 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 730.564,54 €

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 2014, le bilan au 31 décembre 2014, 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 2014, 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 2014 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 11 mai 2015.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

François J BRYCH