
CREDIT SUISSE (MONACO) S.A.M.

Société Anonyme Monégasque
au capital de 18.000.000 euros
Siège social : 27, avenue de la Costa - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

(en euros)

ACTIF	31.12.2014	31.12.2013
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	2 068 446 881	1 833 187 042
Caisse, banques centrales	176 390 580	23 091 870
Créances sur les établissements de crédit :	1 892 056 300	1 810 095 172
A vue	971 878 344	990 667 617
A terme.....	920 177 956	819 427 555

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....	603 295 213	507 241 235
Créances commerciales	0	0
Autres concours à la clientèle.....	489 620 973	420 940 963
Comptes ordinaires débiteurs	113 674 240	86 300 272
CREANCES DOUTEUSES.....	8 315 937	1 258 320
Créances douteuses.....	9 092 903	1 268 932
Provision sur créances douteuses	(776 966)	(10 612)
ACTIFS IMMOBILISES.....	5 600 856	6 101 797
Autres immobilisations financières.....	155 456	155 456
Immobilisations incorporelles	4 249 494	4 226 322
Immobilisations corporelles	1 195 906	1 720 019
AUTRES ACTIFS.....	4 577 749	3 794 805
COMPTES DE REGULARISATION.....	1 428 434	1 582 092
TOTAL ACTIF.....	2 691 665 071	2 353 165 292
Total bilan en centimes.....	2 691 665 070,54	2 353 165 291,74
PASSIF.....	31.12.2014	31.12.2013
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES.....	499 530 086	427 334 718
Banques centrales		
Dettes envers les établissements de crédit :	499 530 086	427 334 718
A vue.....	1 316	17
A terme.....	499 528 770	427 334 702
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....	2 089 391 153	1 839 397 101
Comptes créditeurs de la clientèle :	2 089 391 153	1 839 397 101
A vue.....	1 938 384 077	1 688 345 952
A terme.....	151 007 076	151 051 149
AUTRES PASSIFS.....	1 891 023	2 528 910
COMPTES DE REGULARISATION.....	19 457 504	11 259 903
PROVISIONS.....	690 455	654 899
DETTES SUBORDONNEES.....	8 000 240	8 000 287
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG.....	72 704 610	63 989 473
Capital souscrit	18 000 000	18 000 000
Réserves :.....	2 016 377	1 427 824
Réserve légale	1 800 000	1 211 447
Réserves indisponibles.....	159 186	159 186
Réserves facultatives.....	57 191	57 191
Report à nouveau.....	43 973 095	36 620 207
RESULTAT DE L'EXERCICE.....	8 715 137	7 941 441
TOTAL PASSIF.....	2 691 665 071	2 353 165 292
Total bilan en centimes.....	2 691 665 070,54	2 353 165 291,74
Bénéfice de l'exercice en centimes.....	8 715 137,44	7 941 441,27

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

(en euros)

	31.12.2014	31.12.2013
ENGAGEMENTS DONNES	198 948 002	171 835 916
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	185 614 843	158 366 860
en faveur d'établissements de crédit.....	0	0
en faveur de la clientèle.....	185 614 843	158 366 860
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	13 333 159	13 469 057
d'ordre d'établissements de crédit.....	0	0
d'ordre de la clientèle.....	13 333 159	13 469 057
ENGAGEMENTS RECUS	49 772 000	44 035 598
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	49 772 000	44 035 598
reçus d'établissements de crédit.....	49 772 000	44 035 598

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2014

(en euros)

	31.12.2014	31.12.2013
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION		
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	12 335 646	12 304 014
+ Sur opérations avec les établissements de crédit.....	3 561 575	4 090 247
+ Sur opérations avec la clientèle	8 774 071	8 213 768
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	4 896 478	5 173 738
- Sur opérations avec les établissements de crédit.....	2 756 633	2 535 580
- Sur opérations avec la clientèle	2 139 845	2 638 157
MARGE D'INTERETS	7 439 168	7 130 277
+ COMMISSIONS (Produits).....	27 860 342	24 803 735
- COMMISSIONS (Charges)	1 544 739	1 321 762
+/- GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION	3 778 479	3 470 568
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE...	(879 413)	(1 189 940)
+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 227 416	1 619 916
- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE.....	3 106 829	2 809 856
PRODUIT NET BANCAIRE	36 653 837	32 892 878
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	21 904 366	19 922 902
- Frais de personnel.....	14 340 449	12 483 366
- Autres frais administratifs.....	7 563 917	7 439 536
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	722 333	759 258
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	14 027 138	12 210 718
- COÛT DU RISQUE.....	801 910	142 511
RESULTAT D'EXPLOITATION	13 225 229	12 068 207
+/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES.....	(45)	0
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	13 225 183	12 068 207
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(97 934)	(131 421)
+ PRODUITS EXCEPTIONNELS	512	1 679
- CHARGES EXCEPTIONNELLES.....	(98 446)	(133 100)
- IMPÔTS SUR LES BENEFICES	(4 412 112)	(3 995 345)
- DOTATIONS ET REPRISES DE FRBG ET PROVISIONS REGLEMENTEES	0	0
RESULTAT NET	8 715 137	7 941 441
Total résultat en centimes	8 715 137,44	7 941 441,27

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

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 modifié par le règlement n° 2004.16 du CRC du 23 novembre 2004 et par le règlement n° 2005.04 du CRC du 3 novembre 2005.

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 numéraire.

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 2014 s'élève à 58 513,30 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 2014, le CREDIT SUISSE (MONACO) disposait d'un capital de 18 millions d'euros, constitué de 80 000 actions d'une valeur nominale de 225 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	2013	Mouvements de l'exercice	2014
Capital	18 000		18 000
Réserve légale	1 211	589	1 800
Autres réserves	57		57
Réserves indisponibles	159		159
Report à nouveau	36 620	7 352	43 972
Résultat	7 941	774	8 715
TOTAL	63 989	8 715	72 704

2.3 Emprunts subordonnés

Afin de respecter les différents ratios prudentiels, le CREDIT SUISSE (MONACO) a renforcé ses fonds propres par le biais d'un emprunt subordonné :

- un 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 2014, le montant des intérêts payés s'élève à 99 202,45 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 depuis juin 2011.

2.4 Immobilisations et amortissements 2014 (en milliers d'euros)

INTITULES	Valeur brute 01.01.14	Acqui- sitions 2014	Cessions 2014	Valeur brute 31.12.14	Cumul amor- tissements 01.01.14	Dotations amor- tissements 2014	Reprises amor- tissements 2014	Cumul amor- tissements 31.12.14	Valeur nette 31.12.14
Fonds de commerce	3 652			3 652					3 652
Autres immobili- sations incorporelles	3 181	76		3 257	2 610	49		2 659	598
- Droit au bail	555			555					555
- Frais d'établissement									
- Programmes et logiciels	2 627	76		2 702	2 610	49		2 659	43
Immobilisations corporelles	6 207	149	-18	6 338	4 487	673	-18	5 143	1 196
- Mobilier de bureau	637	37	-9	666	442	72	-9	505	160
- Matériel de bureau	1 612	63	-10	1 666	1 106	292	-10	1 389	277
- Agencement et installation	3 853	49		3 902	2 916	298	0	3 215	687
- Matériel roulant	52			52	23	10		33	19
- Œuvre d'art non amortissable	52			52					52
Immobilisations en cours	3		-3						
TOTAL	13 044	225	-22	13 247	7 097	722	-18	7 802	5 445

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 5ans		+ de 5 ans		TOTAL Au 31.12.2014
	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	
BILAN									
EMPLOIS									
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	12 723	862 195	5 937	35 992	1 765	1 284			919 895
CONCOURS A LA CLIENTELE	9 893	8 966	126 968	77 693	209 181	42 875	13 265		488 840
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE									
RESSOURCES									
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	231 900	84 463	38 546	24 081	92 031	27 913	275		499 208
COMPTES DE LA CLIENTELE	3 122	108 444	4 256	34 959					150 782
DETTES SUBORDONNEES A TERME							8 000		8 000
HORS BILAN									
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	5 785	14 260	86 749	52 162	14 561	12 098			185 615

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

INTERETS A RECEVOIR	Au 31.12.2014	INTERETS A PAYER	Au 31.12.2014
Sur les créances sur les établissements de crédit	317	Sur les dettes envers les établissements de crédit	322
Sur les autres concours à la clientèle	1 055	Sur les comptes de la clientèle	234

2.7 Ventilation des comptes de régularisation (en milliers d'euros) 31.12.14

COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	
- Charges constatées d'avance	285
- Produits à recevoir	908
- Autres comptes de régularisation actif	236
TOTAL	1 428
COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	
- Produits constatés d'avance	
- Charges à payer	11 153
- Autres comptes de régularisation passif	8 305
TOTAL	19 458

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

ACTIF	CLIENTS	BANQUES		AUTRES	TOTAL au 31.12.2014
			Dont Entreprises liées		
Euros	396 847	858 588	626 276	11 583	1 267 018
Devises	214 764	1 209 859	1 174 832	24	1 424 648
TOTAL	611 611	2 068 447	1 801 108	11 607	2 691 666

PASSIF	CLIENTS	BANQUES		AUTRES	TOTAL au 31.12.2014
			Dont Entreprises liées		
Euros	801 647	362 981	362 752	102 418	1 267 046
Devises	1 287 744	136 549	136 457	326	1 424 619
TOTAL	2 089 391	499 530	499 208	102 744	2 691 665

2.9 Tableau de variation des provisions pour risques et charges (en milliers d'euros) 31.12.2014

Variation des provisions pour risques et charges	2013	dotations	reprises	2014
Provision pour engagements de retraite	321	101		422
Provision pour litige	333		65	268
TOTAL	654	101	65	690

Variation des provisions pour créances douteuses	2013	dotations	reprises	2014
Provisions pour créances douteuses	11	766		777
TOTAL	11	766	0	777

Le coût du risque net de l'exercice s'élève à 812 909,87 euros et correspond à :

- la dotation pour provision pour créances douteuses pour 766 354,36 euros ;
- la dotation pour provision pour engagements de retraite pour 100 555,51 euros ;
- et la reprise de provision pour litige avec un client pour un total de 65 000 euros.

2.10 Affectation du résultat (en euros) 31.12.2014

Report à nouveau	43 973 095,30	
Résultat de l'exercice	8 715 137,44	
Affectation à la réserve statutaire		
Report à nouveau		52 688 232,74
	52 688 232,74	52 688 232,74

Note 3 - Informations sur le compte de résultat**3.1 Ventilation des commissions (en milliers d'euros) 31.12.2014**

	CLIENTELE	INTERBANCAIRE	TOTAL
CHARGES			
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires		74	74
Commissions relatives aux opérations s/titres		1 301	1 301
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers		169	169
TOTAL		1 544	1 544
PRODUITS			
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	35		35
Commissions s/fonctionnement des comptes	1 479		1 479
Commissions s/opérations de titres pour compte de tiers	23 350	2 643	25 993
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers	354		354
TOTAL	25 217	2 643	27 860

3.2 Ventilation des frais de personnel et effectif au 31.12.2014

	31/12/14	31/12/13
Hors classification	7	8
Cadres	47	46
Gradés	34	31
Employés	4	4
TOTAL	92	89

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

Rémunération du personnel :	10 981
Charges de retraite :	1 284
Autres charges sociales :	1 874
Autres charges :	302
Total	14 441

Le montant des indemnités de fin de carrière provisionné au 31 décembre 2014 s'élève à 422 191,99 euros.

Le montant de la prime « médaille du travail » provisionné au 31 décembre 2014 s'élève à 177 346,00 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 31.12.2014.

	Au 31.12.2014	Au 31.12.2013
MONTANT TOTAL DES CHANGES A TERME		
DEVICES A RECEVOIR	323 559	256 829
EUROS A RECEVOIR	45 309	31 697
DEVICES A LIVRER	323 406	256 850
EUROS A LIVRER	45 315	31 557

Note 5 - Actifs grevés**5.1 Canevas A- Actifs (en milliers d'euros)**

	Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs non grevés
010 Actifs de l'établissement déclarant	010	040	060	090
030 Instrument de capitaux	0		0	
040 Titres de créances	0	0	0	0
120 Autres Actifs	0		2 691 665	

5.2 Canevas B- Garanties reçues (en milliers d'euros)

	Juste valeur de la garantie reçue grevée ou des titres de créances propres émis grevés	Juste valeur de la garantie reçue ou des titres de créances propres émis disponibles pour être grevés
130 Garanties reçues par l'institution concernée	010	040
150 Instruments de capitaux	0	0
160 Titres de créances	0	0
230 Autres garanties reçues	0	0

5.3 Canevas C- Actifs grevés/garanties reçues et passifs associés (en milliers d'euros)

	Passifs correspondants, passifs éventuels ou titres prêtés	Actifs, garanties reçues et titres de créances propres émis, autres que des obligations garanties et des titres adossés à des actifs grevés
	010	030
010 Valeur comptable des passifs financiers sélectionnés	0	0

5.4 Canevas D- Information sur l'importance des charges pesant sur les actifs (en milliers d'euros)

Néant.

Note 6 - 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 31.12.2014, ce ratio s'élève à 12,09 %.

Notre ratio de liquidité s'élève, quant à lui, à 691,31 % contre 100 % requis.

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2014

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 18 avril 2013 pour nommer Monsieur André GARINO et l'assemblée générale ordinaire réunie extraordinairement du 30 décembre 2013 pour nommer Monsieur Claude TOMATIS pour les exercices 2013, 2014 et 2015.

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..... 2.691.665.070,54 €

• Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 8.715.137,44 €

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

admisses 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 20 avril 2015.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Claude TOMATIS

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