

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 2015

(en euros)

ACTIF	31.12.2015	31.12.2014
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	2 172 856 397	2 068 446 881
Caisse, banques centrales	357 719 735	176 390 580
Créances sur les établissements de crédit :	1 815 136 662	1 892 056 300
A vue	452 323 924	971 878 344
A terme	1 362 812 737	920 177 956

OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	577 478 524	603 295 213
Créances commerciales	0	0
Autres concours à la clientèle.....	475 437 490	489 620 973
Comptes ordinaires débiteurs	102 041 034	113 674 240
CREANCES DOUTEUSES	6 654 417	8 315 937
Créances douteuses.....	7 212 510	9 092 903
Provision sur créances douteuses	(558 093)	(776 966)
ACTIFS IMMOBILISES	5 590 156	5 600 856
Autres immobilisations financières.....	205 011	155 456
Immobilisations incorporelles	4 266 883	4 249 494
Immobilisations corporelles	1 118 263	1 195 906
AUTRES ACTIFS	6 552 384	4 577 749
COMPTES DE REGULARISATION	2 647 871	1 428 434
TOTAL ACTIF	2 771 779 750	2 691 665 071
Total bilan en centimes	2 771 779 749,68	2 691 665 070,54
PASSIF	31.12.2015	31.12.2014
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	505 081 561	499 530 086
Banques centrales		
Dettes envers les établissements de crédit :	505 081 561	499 530 086
A vue	3 809 141	1 316
A terme.....	501 272 420	499 528 770
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	2 161 105 735	2 089 391 153
Comptes créditeurs de la clientèle :	2 161 105 735	2 089 391 153
A vue	1 932 176 769	1 938 384 077
A terme.....	228 928 966	151 007 076
AUTRES PASSIFS	1 956 178	1 891 023
COMPTES DE REGULARISATION	17 034 663	19 457 504
PROVISIONS	413 457	690 455
DETTES SUBORDONNEES	8 000 222	8 000 240
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	78 187 933	72 704 610
Capital souscrit	18 000 000	18 000 000
Réserves :.....	2 016 377	2 016 377
Réserve légale	1 800 000	1 800 000
Réserves indisponibles	159 186	159 186
Réserves facultatives.....	57 191	57 191
Report à nouveau.....	52 688 233	43 973 095
RESULTAT DE L'EXERCICE	5 483 323	8 715 137
TOTAL PASSIF	2 771 779 750	2 691 665 071
Total bilan en centimes	2 771 779 749,68	2 691 665 070,54
Bénéfice de l'exercice en centimes	5 483 323,36	8 715 137,44

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

(en euros)

	31.12.2015	31.12.2014
ENGAGEMENTS DONNES	251 488 239	198 948 002
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	235 281 969	185 614 843
en faveur d'établissements de crédit.....	0	0
en faveur de la clientèle.....	235 281 969	185 614 843

ENGAGEMENTS DE GARANTIE	16 206 270	13 333 159
d'ordre d'établissements de crédit.....	0	0
d'ordre de la clientèle	16 206 270	13 333 159
ENGAGEMENTS RECUS	38 143 500	49 772 000
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	38 143 500	49 772 000
reçus d'établissements de crédit	38 143 500	49 772 000

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2015

(en euros)

	31.12.2015	31.12.2014
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION		
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	12 921 935	12 335 646
+ Sur opérations avec les établissements de crédit	4 016 671	3 561 575
+ Sur opérations avec la clientèle	8 905 265	8 774 071
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	7 152 208	4 896 478
- Sur opérations avec les établissements de crédit	4 847 652	2 756 633
- Sur opérations avec la clientèle	2 304 555	2 139 845
MARGE D'INTERETS.....	5 769 728	7 439 168
+ COMMISSIONS (Produits)	28 117 078	27 860 342
- COMMISSIONS (Charges)	1 676 076	1 544 739
+/- GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS.....	4 698 672	3 778 479
DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION		
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	(763 924)	(879 413)
+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 024 796	2 227 416
- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 788 720	3 106 829
PRODUIT NET BANCAIRE	36 145 478	36 653 837
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	26 623 055	21 904 366
- Frais de personnel	18 062 102	14 340 449
- Autres frais administratifs.....	8 560 952	7 563 917
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	791 505	722 333
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	8 730 919	14 027 138
- COÛT DU RISQUE.....	281 996	801 910
RESULTAT D'EXPLOITATION	8 448 923	13 225 229
+/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES.....	0	(45)
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	8 448 923	13 225 183
RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	(222 542)	(97 934)
+ PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 917	512
- CHARGES EXCEPTIONNELLES	(225 459)	(98 446)
- IMPÔTS SUR LES BENEFICES.....	(2 743 057)	(4 412 112)
- DOTATIONS ET REPRISES DE FRBG ET PROVISIONS REGLEMENTEES.....	0	0
RESULTAT NET.....	5 483 323	8 715 137
Total résultat en centimes	5 483 323,36	8 715 137,44

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Note 1 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexe) sont présentés conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

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.

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 à l'article 1124-29 du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables.

- 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 2015, 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	2014	Mouvements de l'exercice	2015
Capital	18 000		18 000
Réserve légale	1 800		1 800
Autres réserves	57		57
Réserves indisponibles	159		159
Report à nouveau	43 972	8 717	52 688
Résultat	8 715	(3 232)	5 483
TOTAL	72 704	5 485	78 188

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 2015, le montant des intérêts payés s'élève à 83 098,21 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 2015 (en milliers d'euros)

INTITULES	Valeur brute 01.01.15	Acqui- sitions 2015	Cessions 2015	Valeur brute 31.12.15	Cumul amortis- sements 01.01.15	Dotations amortis- sements 2015	Reprises amortis- sements 2015	Cumul amortis- sements 31.12.15	Valeur nette 31.12.15
Fonds de commerce	3 652			3 652					3 652
Autres immobilisations incorporelles	3 257	156		3 413	2 659	139		2 798	615
- Droit au bail	555			555					555
- Frais d'établissement									
- Programmes et logiciels	2 702	156		2 859	2 659	139		2 798	60
Immobilisations corporelles	6 338	575	-2	6 911	5 143	652	-2	5 793	1 118
- Mobilier de bureau	666	54	0	720	505	74	0	579	141
- Matériel de bureau	1 666	267	-1	1 931	1 389	255	-1	1 642	289
- Agencement et installation	3 902	253		4 155	3 215	313		3 528	627
- Matériel roulant	52			52	33	10		44	9
- Œuvre d'art non amortissable	52			52					52
Immobilisations en cours									
TOTAL	13 247	731	-2	13 976	7 802	792	-2	8 591	5 385

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 31.12.2015
	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	
BILAN									
EMPLOIS									
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	82 294	1 233 219	8 455	23 139	13 800	1 763			1 362 670
CONCOURS A LA CLIENTELE	13 856	4 895	113 049	21 363	203 627	36 549	40 045	41 334	474 718
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE									
RESSOURCES									
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	252 891	65 953	68 030	14 315	68 511	29 903	1 500		501 103
COMPTES DE LA CLIENTELE	3 394	196 863	7 900	20 628					228 785
DETTES SUBORDONNEES A TERME							8 000		8 000
HORS BILAN									
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	30 359	16 216	75 264	53 814	47 665	6 047	5 916		235 282

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

INTERETS A RECEVOIR	Au 31.12.2015	INTERETS A PAYER	Au 31.12.2015
Sur les créances sur les établissements de crédit	196	Sur les dettes envers les établissements de crédit	170
Sur les autres concours à la clientèle	1 048	Sur les comptes de la clientèle	154

2.7 Ventilation des comptes de régularisation (en milliers d'euros) 31.12.15

COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	
- Charges constatées d'avance	699
- Produits à recevoir	1 701
- Autres comptes de régularisation actif	248
TOTAL	2 648
COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	
- Produits constatés d'avance	
- Charges à payer	12 018
- Autres comptes de régularisation passif	5 017
TOTAL	17 035

2.8 Ventilation des autres actifs et autres passifs (en milliers d'euros) 31.12.15

AUTRES ACTIFS	
- Comptes règlements opérations sur titres	95
- Débiteurs divers	3 921
- Dépôts de garantie	1 237
- Compte de stocks et emplois divers	1 299
TOTAL	6 552
AUTRES PASSIFS	
- Comptes règlements opérations sur titres	48
- Créiteurs divers	1 908
TOTAL	1 956

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

ACTIF	CLIENTS	BANQUES		AUTRES	TOTAL au 31.12.2015
			Dont Entreprises liées		
Euros	461 217	817 553	424 549	14 781	1 293 550
Devises	122 916	1 355 304	1 339 277	10	1 478 230
TOTAL	584 133	2 172 856	1 763 826	14 790	2 771 780

PASSIF	CLIENTS	BANQUES		AUTRES	TOTAL au 31.12.2015
			Dont Entreprises liées		
Euros	793 127	394 804	394 804	104 641	1 292 572
Devises	1 367 979	110 277	110 171	952	1 479 208
TOTAL	2 161 106	505 082	504 975	105 592	2 771 780

2.10 Tableau de variation des provisions (en milliers d'euros) 31.12.2015

Variation des provisions pour risques et charges	2014	dotations	reprises	transfert	2015
Provision pour engagements de retraite	422	113	122	0	413
Provision pour litige	268	10	278	0	0
TOTAL	690	123	400	0	413

Variation des provisions pour créances douteuses	2014	dotations	reprises	transfert	2015
Provisions pour créances douteuses	777	558	510	(267)	558
Provisions pour autres emplois (stock)	0	0	0	267	267
TOTAL	777	558	510	0	825

Le coût du risque net de l'exercice s'élève à - 281 995,90 euros et correspond à :

Provision pour risques et charges :

- la dotation pour provision pour engagements de retraite pour 113 388,46 euros
- la dotation pour provision pour litige client pour 10 893,25 euros
- la reprise de provision pour litige avec un client pour un total de 190 893,25 euros
- la reprise de provision pour risque fiscal pour un total de 88 263,00 euros
- la reprise de provision pour indemnité retraite pour un total de 122 123,52 euros

Provision pour créances douteuses :

- la dotation pour provision pour créances douteuses pour 558 976,30 euros
- pertes sur créances irrécupérables sur la clientèle pour un total de 510 853,43 euros
- la reprise de provision pour clientèle pour un total de 510 835,77 euros

Provision pour autres actifs (stock) :

- un transfert de provision a été comptabilisé entre le poste de créances douteuses et le poste emplois divers (stock)
- suite à l'acquisition d'un bien immobilier par adjudication après la saisie du bien objet d'une créance douteuse.

2.11 Affectation du résultat (en euros) 31.12.2015

Report à nouveau	52 688 232,74	
Résultat de l'exercice	5 483 323,36	
Affectation à la réserve statutaire		
Report à nouveau		58 171 556,10
	<u>58 171 556,10</u>	<u>58 171 556,10</u>

Note 3 - Informations sur le compte de résultat**3.1 Ventilation des commissions (en milliers d'euros) 31.12.2015**

	CLIENTELE	INTERBANCAIRE	TOTAL
CHARGES			
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires		65	65
Commissions relatives aux opérations s/titres		1 452	1 452
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers		159	159
TOTAL		1 676	1 676
PRODUITS			
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	148		148
Commissions s/fonctionnement des comptes	1 811		1 811
Commissions s/opérations de titres pour compte de tiers	22 766	2 737	25 503
Commissions s/prestations de service pour compte de tiers	374		374
TOTAL	25 097	2 737	27 835

3.2 Ventilation des frais de personnel et effectif au 31.12.2015

	31/12/2015	31/12/2014
Hors classification	10	7
Cadres	53	47
Gradés	34	34
Employés	6	4
TOTAL	103	92

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

Rémunération du personnel :	14 452
Charges de retraite :	1 437
Autres charges sociales :	1 953
Autres charges :	333
TOTAL	18 175

Le montant des indemnités de fin de carrière provisionné au 31 décembre 2015 s'élève à 413 456,93 euros.

Le montant de la prime « médaille du travail » provisionné au 31 décembre 2015 s'élève à 180 805,42 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 31.12.2015.

	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
MONTANT TOTAL DES CHANGES A TERME		
DEVICES A RECEVOIR	486 343	323 559
EUROS A RECEVOIR	119 289	45 309
DEVICES A LIVRER	485 109	323 406
EUROS A LIVRER	120 319	45 315

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 31.12.2015, ce ratio s'élève à 13,85 %.

Notre ratio de liquidité LCR s'élève, quant à lui, à 133,05 % contre 60 % requis.

**RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2015

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 2.771.779.749,68 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 5.483.323,36 €

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 2015, le bilan au 31 décembre 2015, 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 2015, 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 2015 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 3 mai 2016.

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.