

**BANQUE J. SAFRA SARASIN (MONACO) SA**

Société Anonyme Monégasque

au capital de 67.000.000 euros

Siège social : 15 bis/17, avenue d'Ostende - Monaco

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE**

(en milliers d'euros)

| <b>ACTIF</b>   | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Caisse, banques centrales, CCP .....                       | 187 120          | 120 241          |
| Créances sur les établissements de crédit : .....          | 1 763 383        | 1 255 077        |
| À vue .....  | 65 715           | 26 776           |
| À terme .....  | 1 697 668        | 1 228 301        |
| Créances sur la Clientèle .....                            | 694 307          | 368 238          |
| Autres concours à la clientèle.....                        | 504 311          | 267 236          |
| Comptes ordinaires débiteurs .....                         | 189 996          | 101 002          |
| Obligations et autres titres à revenu fixe .....           | 121 719          | 125 800          |
| Actions et autres titres à revenu variable.....            | 3                | 3                |
| Participations et autres titres détenus à long terme ..... | 272              | 85               |
| Immobilisations incorporelles.....                         | 93               | 671              |
| Immobilisations corporelles.....                           | 342              | 179              |
| Autres actifs .....  | 12 488           | 806              |
| Comptes de régularisation .....                            | 1 517            | 2 498            |
| <b>TOTAL ACTIF.....</b>                                    | <b>2 781 243</b> | <b>1 873 599</b> |
| <br>   |                  |                  |
| <b>PASSIF</b>  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
| Dettes envers les établissements de crédit : .....         | 19 205           | 95 201           |
| À vue .....  | 17 998           | 16 155           |
| À terme .....  | 1 207            | 79 046           |
| Comptes créditeurs de la clientèle : .....                 | 2 620 098        | 1 686 740        |
| À vue .....  | 1 900 368        | 1 240 323        |
| À terme .....  | 719 731          | 446 418          |
| Autres passifs.....  | 5 806            | 7 339            |
| Comptes de régularisation .....                            | 23 344           | 21 011           |
| Provisions pour risques et charges.....                    | 6 372            | 8 131            |
| Fonds pour risques bancaires généraux .....                | 2 624            | 2 624            |
| <b>Capitaux propres hors FRBG.....</b>                     | <b>103 795</b>   | <b>52 553</b>    |
| Capital souscrit .....                                     | 67 000           | 40 000           |
| Réserves et primes d'émission .....                        | 28 260           | 4 000            |
| Report à nouveau .....                                     | 8 433            | 7 804            |
| Résultat de l'exercice.....                                | 102              | 748              |
| <b>TOTAL PASSIF.....</b>                                   | <b>2 781 243</b> | <b>1 873 599</b> |

Le total du bilan est de 2 781 243 246 euros.

**HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE**

(en milliers d'euros)

|   | <b>2017</b>    | <b>2016</b>   |
|---|----------------|---------------|
| <b>Engagements donnés.....</b>                            | <b>136 073</b> | <b>81 411</b> |
| Engagements de financement .....                          |                |               |
| Engagement en faveur de la clientèle.....                 | 33 175         | 1 644         |
| Engagements de garantie .....                             |                |               |
| Engagement d'ordre de la clientèle.....                   | 102 897        | 79 767        |
| <b>Engagements reçus.....</b>                             | <b>41 910</b>  | <b>25 326</b> |
| Engagements de garantie sur établissements de crédit..... | 41 910         | 25 326        |

**COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE**

(en milliers d'euros)

|   | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|---|---------------|---------------|
| <b>Intérêts et produits assimilés .....</b>                                       | <b>29 389</b> | <b>13 978</b> |
| Intérêts et charges assimilées.....   | -8 061        | -3 749        |
| Revenus des titres à revenu variable .....  | 0             | 0             |
| Commissions (produits).....   | 31 333        | 18 931        |
| Commissions (charges).....  | -3 193        | -639          |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....              | 7 888         | 5 982         |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....   | 381           | 1 957         |
| Autres produits d'exploitation bancaire .....                                     | 1 491         | 1 989         |
| Autres charges d'exploitation bancaire .....                                      | -3 986        | -1 353        |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>   | <b>55 242</b> | <b>37 097</b> |
| Charges Générales d'exploitation.....   | -49 884       | -35 768       |
| Dotations aux amort. et aux prov. sur immobilisations incorp. et corporelles..... | -891          | -698          |
| <b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>   | <b>4 467</b>  | <b>630</b>    |
| Coût du risque.....   | 747           | -336          |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....</b>  | <b>5 215</b>  | <b>294</b>    |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....                                       |               |               |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT .....</b>   | <b>5 215</b>  | <b>294</b>    |
| Résultat exceptionnel.....  | -5 113        | 815           |
| Impôt sur les bénéfices .....   | 0             | -488          |
| Dotations / Reprise de FRBG et provisions réglementées.....                       | 0             | 128           |
| <b>RÉSULTAT NET.....</b>  | <b>102</b>    | <b>748</b>    |

Le résultat de l'exercice 2017 est de 101 783,72 euros

---



---

**PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DE LA BANQUE  
J.SAFRA SARASIN (MONACO) SA  
2017**

**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.

**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 2017 après fusion s'élève à 841 482.12 euros.

**1.11 Impôt sur les bénéfices**

Aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée au titre de l'exercice 2017.

**1.12 Élément significatif de l'exercice**

Une opération de fusion par absorption a été opérée en août 2017 avec date d'effet rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2017 conformément au traité de fusion signé entre les deux entités.

L'entité absorbée est la Banque JSS (Monaco) SA.

La publication au Journal de Monaco a été effectuée en date du 11 août 2017.

---

## Notes annexes aux comptes annuels

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

**1. Crédits à la clientèle**

|                                       | 2017           | 2016           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Autres concours à la clientèle</b> | <b>504 311</b> | <b>267 236</b> |
| Crédits de trésorerie                 | 2 281          | 888            |
| Crédits d'équipement                  |                |                |
| Crédits à l'habitat                   | 261 306        | 97 845         |
| Autres crédits                        | 237 439        | 166 681        |
| Créances douteuses                    | 5 758          | 19 733         |
| Provisions sur créances douteuses     | -4 019         | -19 031        |
| Créances rattachées                   | 1 546          | 1 120          |
| <b>Comptes ordinaires débiteurs</b>   | <b>189 996</b> | <b>101 002</b> |
| <b>Total</b>                          | <b>694 307</b> | <b>368 238</b> |

**2. Titres et participations****2.1 Obligations et autres titres à revenu fixe**

|                | (2016 pour mémoire) | Placement<br>2017 | Transaction<br>2017 | Total          |
|----------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| Étrangères     | 125 980             | 111 046           | 125                 | 111 171        |
| Françaises     | 0                   | 10 068            |                     | 10 068         |
| Coupons courus | 604                 | 897               |                     | 897            |
| Provisions     | -784                | -417              |                     | -417           |
| <b>Total</b>   | <b>125 800</b>      | <b>121 594</b>    | <b>125</b>          | <b>121 719</b> |

(1)

(1) dont 10 068 K euros de titres nantis auprès du Crédit Agricole Corporate & Investment Bank

| 2.2 Actions et autres titres à revenu variable | (2016 pour mémoire) | Placement | Transaction | Total    |
|--|---------------------|-----------|-------------|----------|
|  |                     | 2017      | 2017        |          |
| Étrangères                                     | 3                   |           | 3           | 3        |
| Françaises                                     | 0                   |           |             | 0        |
| Provisions                                     | 0                   |           |             | 0        |
| <b>Total</b>                                   | <b>3</b>            | <b>0</b>  | <b>3</b>    | <b>3</b> |

### 2.3 Les autres titres détenus à long terme

|                           | 2016      | Variation  | 2017       |
|---------------------------|-----------|------------|------------|
| Certificats d'associés    | 37        | 107        | 144        |
| Certificats d'association | 48        | 80         | 128        |
| <b>Total</b>              | <b>85</b> | <b>187</b> | <b>272</b> |

Il s'agit des certificats auprès du FGDR - Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution  
L'essentiel de la variation correspond à la récupération des certificats de l'entité absorbée en août 2017.

### 3. Comptes créditeurs de la clientèle

|   | 2017             |                   |                  | 2016             |                   |                  |
|---|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|   | Valeurs brutes   | Dettes rattachées | Total            | Valeurs brutes   | Dettes rattachées | Total            |
| À vue :                                   |                  |                   |                  |                  |                   |                  |
| Compte épargne                            |                  |                   |                  |                  |                   |                  |
| Comptes ordinaires (1)                    | 1 900 368        | 0                 | 1 900 368        | 1 240 323        | 0                 | 1 240 323        |
| <b>Total</b>                              | <b>1 900 368</b> | <b>0</b>          | <b>1 900 368</b> | <b>1 240 323</b> | <b>0</b>          | <b>1 240 323</b> |
| À terme :                                 |                  |                   |                  |                  |                   |                  |
| Comptes à terme                           | 718 940          | 791               | 719 731          | 445 956          | 462               | 446 418          |
| Emprunt auprès de la clientèle financière |                  |                   | 0                |                  |                   | 0                |
| <b>Total</b>                              | <b>718 940</b>   | <b>791</b>        | <b>719 731</b>   | <b>445 956</b>   | <b>462</b>        | <b>446 418</b>   |
| <b>Total Général</b>                      | <b>2 619 308</b> | <b>791</b>        | <b>2 620 098</b> | <b>1 686 279</b> | <b>462</b>        | <b>1 686 740</b> |

(1) dont 79 913,35 euros de cautions pour les locations de coffres.

### 4. Capitaux propres et assimilés/ Actionnariat

|  | Montants au 31.12.2016 | Variation     | Montants au 31.12.2017 |
|--|------------------------|---------------|------------------------|
| Fonds pour risques bancaires généraux          | 2 624                  |               | 2 624                  |
| Capital souscrit                               | 40 000                 | 27 000        | 67 000                 |
| Réserves                                       | 4 000                  |               | 4 000                  |
| Report à nouveau                               | 7 804                  | 628           | 8 433                  |
| Primes de Fusion et assimilé                   | 0                      | 24 260        | 24 260                 |
| <b>Total des capitaux propres et assimilés</b> | <b>54 429</b>          | <b>51 888</b> | <b>106 317</b>         |
| (hors résultat 2017 qui s'élève à 102 K euros) |                        |               |                        |

|   | (Milliers d'euros) |
|---|--------------------|
| Suite à la fusion absorption de l'entité Banque JSS (Monaco) SA intervenue en août 2017 entraînant une augmentation de capital, le capital de la Banque J.Safra Sarasin (Monaco) SA est dorénavant composé de 4.187.500 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. |                    |
| Les capitaux propres et assimilés s'élèvent à   | 106 317            |
| Les fonds propres réglementaires sociaux s'élèvent à  | 106 224            |
| Soit une différence de  | 93                 |
| Déduction nette des immobilisations incorporelles   | 93                 |

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

| Emplois et ressources                             | < 3 mois         | > 3 mois<br>< 1 an | > 1 an<br>< 5 ans | > 5 ans        | Créances et<br>dettes rattachées<br>+ non ventilés | Total fin<br>d'exercice<br>2017 |
|---|------------------|--------------------|-------------------|----------------|--|---------------------------------|
| <b>Dont créances et dettes rattachées</b>         |                  |                    |                   |                |  |                                 |
| <b>Créances sur les établissements de crédit</b>  | <b>1 455 941</b> | <b>5 890</b>       | <b>0</b>          | <b>300 000</b> | <b>1 552</b>                                       | <b>1 763 383</b>                |
| Euros   | 119 427          |                    |                   | 300 000        | 7  | 419 433                         |
| Devises   | 1 336 514        | 5 890              |                   |                | 1 546  | 1 343 950                       |
| <b>Créances sur la clientèle</b>                  | <b>360 228</b>   | <b>92 879</b>      | <b>212 661</b>    | <b>25 254</b>  | <b>3 285</b>                                       | <b>694 307</b>                  |
| Euros   | 197 207          | 91 640             | 159 473           | 25 254         | 2 822  | 476 396                         |
| Devises   | 163 020          | 1 239              | 53 188            |                | 463  | 217 911                         |
| <b>Titres</b>                                     | <b>22 688</b>    | <b>0</b>           | <b>98 137</b>     | <b>0</b>       | <b>897</b>   | <b>121 722</b>                  |
| <b>Revenu Fixe</b>                                | <b>22 685</b>    | <b>0</b>           | <b>98 137</b>     | <b>0</b>       | <b>897</b>   | <b>121 719</b>                  |
| Euros   | 10 089           |                    | 42 118            |                | 286  | 52 493                          |
| Devises   | 12 596           |                    | 56 019            |                | 611  | 69 226                          |
| <b>Revenu Variable</b>                            | <b>3</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>       | <b>0</b>   | <b>3</b>                        |
| Euros   | 0                |                    |                   |                |  | 0                               |
| Devises   | 3                |                    |                   |                |  | 3                               |
| <b>Total postes de l'Actif</b>                    | <b>1 838 857</b> | <b>98 769</b>      | <b>310 798</b>    | <b>325 254</b> | <b>5 734</b>                                       | <b>2 579 412</b>                |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b> | <b>18 935</b>    | <b>231</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>       | <b>39</b>  | <b>19 205</b>                   |
| Euros   | 4 744            |                    |                   |                | 35   | 4 779                           |
| Devises   | 14 191           | 231                |                   |                | 3  | 14 425                          |
| <b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>         | <b>2 566 038</b> | <b>52 269</b>      | <b>1 000</b>      | <b>0</b>       | <b>791</b>   | <b>2 620 098</b>                |
| Euros   | 986 116          | 19 500             | 1 000             |                | 9  | 1 006 625                       |
| Devises   | 1 579 923        | 32 769             |                   |                | 781  | 1 613 473                       |
| <b>Total postes du Passif</b>                     | <b>2 584 973</b> | <b>52 500</b>      | <b>1 000</b>      | <b>0</b>       | <b>829</b>   | <b>2 639 303</b>                |

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

|  | 2017          |                  |                  | 2016          |                  |                  |
|--|---------------|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
|  | Liées         | Autres           | Total            | Liées         | Autres           | Total            |
| Créances sur les établissements de crédits         | 1 755 590     | 7 793            | 1 763 383        | 1 253 508     | 1 569            | 1 255 077        |
| Créances sur la clientèle                          |               | 694 307          | 694 307          |               | 368 238          | 368 238          |
| Crédits  |               | 504 311          | 504 311          |               | 267 236          | 267 236          |
| Comptes ordinaires débiteurs                       |               | 189 996          | 189 996          |               | 101 002          | 101 002          |
| Titres à revenu fixe et variable                   |               | 121 722          | 121 722          |               | 125 803          | 125 803          |
| Participations et autres titres détenus à LT       |               | 272              | 272              |               | 85               | 85               |
| <b>Dettes envers les établissements de crédits</b> | <b>14 109</b> | <b>5 096</b>     | <b>19 205</b>    | <b>84 046</b> | <b>11 155</b>    | <b>95 201</b>    |
| Titres donnés en pension livrée                    |               |                  | -                |               |                  | -                |
| Autres   | 14 109        | 5 096            | 19 205           | 84 046        | 11 155           | 95 201           |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                | <b>4 315</b>  | <b>2 615 783</b> | <b>2 620 098</b> | <b>3 719</b>  | <b>1 683 021</b> | <b>1 686 740</b> |
| Engagements de financement                         |               | 33 175           | 33 175           |               | 1 644            | 1 644            |
| Engagements de garantie donnés                     | 84 137        | 18 760           | 102 897          | 77 016        | 2 751            | 79 767           |
| Engagements de garantie reçus                      | 18 600        | 23 310           | 41 910           | 25 326        |                  | 25 326           |

**7. Immobilisations**

|   | Valeur Brute au 31.12.16 | Mouvements nets 2017 | Valeur brute au 31.12.17 | Amort. Cumulé au 31.12.16 | Mouvements nets 2017 | Dotations 2017 | Dépréciation exceptionnelle 2017 | Amort. Cumulé au 31.12.17 | Valeur nette comptable au 31.12.17 |
|---|--------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>          | <b>6 493</b>             | <b>6 774</b>         | <b>13 266</b>            | <b>-5 822</b>             | <b>-2 869</b>        | <b>-581</b>    | <b>-3 902</b>                    | <b>-13 173</b>            | <b>93</b>                          |
| Frais d'établissement                         | 230                      |                      | 230                      | -230                      |                      | -              |                                  | -230                      | -                                  |
| Fonds de commerce                             |                          | 3 652                | 3 652                    |                           |                      | -              | -3 652                           | -3 652                    | -                                  |
| Droit au bail                                 |                          | 250                  | 250                      |                           |                      | -              | -250                             | -250                      | -                                  |
| Logiciels                                     | 6 263                    | 2 872                | 9 135                    | -5 592                    | -2 869               | -581           |                                  | -9 042                    | 93                                 |
| <b>Immobilisations corporelles</b>            | <b>1 148</b>             | <b>4 715</b>         | <b>5 863</b>             | <b>-991</b>               | <b>-3 859</b>        | <b>-255</b>    | <b>-438</b>                      | <b>-5 543</b>             | <b>320</b>                         |
| Matériel                                      | 339                      | 1 296                | 1 635                    | -322                      | -1 013               | -102           | -                                | -1 437                    | 198                                |
| Matériel de transport                         | 63                       | 52                   | 116                      | -58                       | -52                  | -6             | -                                | -116                      | -                                  |
| Mobilier                                      | 9                        | 537                  | 545                      | -9                        | -522                 | -13            | -                                | -544                      | 1                                  |
| Informatique                                  | 622                      | 27                   | 649                      | -518                      | -                    | -79            | -                                | -597                      | 52                                 |
| Agencement                                    | 115                      | 2 803                | 2 918                    | -85                       | -2 271               | -56            | -438                             | -2 850                    | 68                                 |
| Immobilisations corporelles hors exploitation | 22                       | 0                    | 22                       | -                         | -                    | -              | -                                | -                         | 22                                 |
| <b>Total des Immobilisations</b>              | <b>7 662</b>             | <b>11 489</b>        | <b>19 151</b>            | <b>-6 813</b>             | <b>-6 727</b>        | <b>-836</b>    | <b>-4 340</b>                    | <b>-18 716</b>            | <b>435</b>                         |

**Dotation nette aux amortissements et dépréciation des immobilisations au cours de l'exercice 2017**

|  |               |
|--|---------------|
| <b>total mises au rebut</b>  | <b>-4 340</b> |
| dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles | <b>-836</b>   |
| <b>total dotation et pertes</b>  | <b>-891</b>   |



**8. Ventilation des postes autres actifs - autres passifs**

|                                      | <b>2017</b>   | <b>2016</b>  |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Actif</b>                         | <b>12 488</b> | <b>806</b>   |
| Comptes règlements opérations titres | 1 055         | 0            |
| Débiteurs divers                     | 11 205        | 734          |
| Dépôt de garantie                    | 228           | 72           |
| <b>Passif</b>                        | <b>5 806</b>  | <b>7 339</b> |
| Créditeurs divers                    | 2 204         | 3 057        |
| Comptes règlements opérations titres | 3 602         | 4 281        |

**9. Ventilation des comptes de régularisation actif - passif**

|                         | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|-------------------------|---------------|---------------|
| <b>Actif</b>            | <b>1 517</b>  | <b>2 498</b>  |
| Charges payées d'avance | 311           | 198           |
| Produits à recevoir     | 474           | 1 329         |
| Autres                  | 732           | 971           |
| <b>Passif</b>           | <b>23 344</b> | <b>21 011</b> |
| Charges à payer         | 21 819        | 19 874        |
| Autres                  | 1 525         | 1 137         |

**10. Effectif au 31 décembre**

|                          | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| <b>Effectif rémunéré</b> |             |             |
| Cadres                   | 97          | 60          |
| Non Cadres               | 44          | 23          |
| <b>Total</b>             | <b>141</b>  | <b>83</b>   |

**11. Détail de certains postes significatifs du compte de résultat**

|  | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Intérêts et produits assimilés</b>                                  | <b>29 389</b> | <b>13 978</b> |
| sur opérations avec les établissements de crédit                       | 15 251        | 5 930         |
| sur opérations avec la clientèle                                       | 11 970        | 5 438         |
| sur obligations et autres  | 2 168         | 2 610         |
| <b>Intérêts et charges assimilées</b>                                  | <b>-8 061</b> | <b>-3 749</b> |
| sur opérations avec les établissements de crédit                       | -3 157        | -1 775        |
| sur opérations avec la clientèle                                       | -4 904        | -1 974        |
| <b>Commissions (produits)</b>  | <b>31 333</b> | <b>18 931</b> |
| produits sur prestations de services financiers                        | 28 724        | 16 724        |
| autres produits  | 2 609         | 2 207         |
| <b>Commissions (charges)</b>   | <b>-3 193</b> | <b>-639</b>   |
| commissions sur prestations de services financiers                     | -3 193        | -639          |
| autres commissions   | -             | -             |
| <b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</b> | <b>7 888</b>  | <b>5 982</b>  |
| gains sur opérations de change   | 4 572         | 2 630         |
| autres gains   | 3 316         | 3 352         |
| <b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement</b>   | <b>381</b>    | <b>1 957</b>  |
| résultat net des cessions  | 21            | 1 004         |
| dotation nette   | 360           | 953           |

|   | 2017           | 2016           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Charges générales d'exploitation</b> | <b>-49 884</b> | <b>-35 768</b> |
| Charges de personnel                    | -32 702        | -26 442        |
| Impôts et taxes                         | -421           | -4             |
| Services extérieurs                     | -16 761        | -9 322         |

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

|  | Situation au<br>31.12.2016 | Dotations    | Reprises      | Situation au<br>31.12.2017 |
|--|----------------------------|--------------|---------------|----------------------------|
| <b>Correctifs de valeurs et provisions</b>   | <b>8 131</b>               | <b>5 716</b> | <b>-7 475</b> | <b>6 372</b>               |
| <b>Fonds pour risques bancaires généraux</b> | <b>2 624</b>               | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>2 624</b>               |

## 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)  | 2017    | 2016    |
|---|---------|---------|
| <b>Le montant total des opérations de changes à terme au 31 décembre était le suivant :</b>   |         |         |
| Monnaie à recevoir  | 414 679 | 659 153 |
| Monnaie à livrer  | 414 584 | 661 922 |
| <b>Le montant total des opérations de prêts ou d'emprunts en devises et de changes au comptant au 31 décembre était le suivant :</b>      |         |         |
| Opérations de prêts ou d'emprunts en devises et de change au comptant   |         |         |
| Euros à livrer  | 7 783   | 2 889   |
| Pour ces opérations, même principe que les opérations de change à terme, à savoir que la banque n'intervient qu'en tant qu'intermédiaire. |         |         |
| Opérations sur instruments de taux d'intérêt  | 194 097 | 68 045  |
| Opérations sur inst. de cours de change   | 393 605 | 217 639 |
| Opérations sur autres instruments   | 492 894 | 140 055 |

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.

| <b>Contre-valeur des actifs et passifs en devises au 31 décembre :</b> | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|--|-------------|-------------|
| Total actif du bilan devises   | 1 632 946   | 1 179 529   |
| Total passif du bilan devises  | 1 630 937   | 1 179 234   |

#### 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 2017, le CET1 capital ratio était de 12,15 % et excède le minimum réglementaire.

Le Liquidity Coverage Ratio DA (LCR) ressort à 126,60 % supérieur aux exigences réglementaires pour la période considérée.

Le ratio de levier (LR) est fixé actuellement à 3% du Tier 1 des banques. Il s'élève au 31 décembre 2017 à 3,57 %.

#### 15. Coût du Risque

| Variation du coût du risque                          | 2017       | 2016        |
|--|------------|-------------|
| Dotations provisions risques et charges              | -335       | -308        |
| Reprise provisions pour risques et charges           | 7 475      | 14          |
| Dotation nette provision créances douteuses          | -269       | -29         |
| Reprise provisions créances douteuses                | 15 594     | 0           |
| Pertes sur créances couvertes par des provisions     | -21 538    | -14         |
| Pertes sur créances non couvertes par des provisions | -180       |             |
| <b>Total</b>   | <b>747</b> | <b>-336</b> |

#### 16. Actifs grevés

|                    | 2017          |                  | 2016          |                  |
|--------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                    | Grevés        | Non Grevés       | Grevés        | Non Grevés       |
| Titres de créances | 10 068        | 111 926          | 10 062        | 115 027          |
| Autres actifs      | -             | 2 659 249        | -             | 1 748 510        |
| <b>Total</b>       | <b>10 068</b> | <b>2 771 175</b> | <b>10 062</b> | <b>1 863 537</b> |

RAPPORT GÉNÉRAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE 2017

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 l'accomplissement de la mission générale et permanente qui nous a été confiée, en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 30 mai 2017, pour les exercices clos le 31 décembre 2017, 2018 et 2019.

Les comptes annuels et documents annexes

concernant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 31 décembre 2017, ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration de votre société.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires en fonction des usages de la profession, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société, pendant l'exercice 2017, le bilan au 31 décembre 2017, le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis 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 l'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 comptes annuels 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 comptes annuels, 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 étaient 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, le compte de résultat 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, la situation active et passive de BANQUE J. SAFRA SARASIN (Monaco) SA au 31 décembre 2017, ainsi que 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 15 mai 2018.

Les Commissaires aux Comptes,

Jean-Paul SAMBA

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.