

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES**SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES
(COMPTES ANNUELS)****LOMBARD ODIER (EUROPE) S.A.**

Société de droit étranger au capital de 40 000 000,00 €.
Établissement de crédit réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg.
Siège social : 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg – (Luxembourg).
RCS Luxembourg : B 169 907
Succursale en France : 8, rue Royale, 75008 Paris.
803 905 157 R.C.S. Paris.

Comptes annuels au 31 décembre 2014 approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 juin 2015.

pwc

Rapport d'audit

Au Conseil d'administration de **Lombard Odier (Europe) S.A.**

Rapport sur les comptes annuels

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels joints de Lombard Odier (Europe) S.A., qui comprennent le bilan au 31 décembre 2014, le compte de résultat pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 et un résumé des principales méthodes comptables ainsi que d'autres informations explicatives.

Responsabilité du Conseil d'administration à l'égard des comptes annuels

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces comptes annuels, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement des comptes annuels en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'administration estime nécessaire pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Nous avons pour responsabilité d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux Normes internationales d'audit adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, et de planifier et réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations communiqués dans les comptes annuels. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation des risques, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation fidèle des comptes annuels afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous estimons que les éléments probants recueillis dans le cadre de l'audit sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle de la situation financière de Lombard Odier (Europe) S.A. au 31 décembre 2014, ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Rapport sur les autres exigences réglementaires et juridiques

Le rapport de direction, dont la responsabilité incombe au Conseil d'administration, est en adéquation avec les comptes annuels.

A Luxembourg, le 10 juin 2015
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par
[Signature]
Rima Adas

Bilan au 31 décembre 2014

Actif	Note	2014 EUR	2013 EUR
Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des banques postales	3.2.1, 4	5 829 624	292 690 329
Bons du Trésor et autres titres admissibles au refinancement auprès des banques centrales	3, 5	120 000 000	-
- Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Prêts et avances aux établissements de crédit			
- Remboursables sur demande	3.2.1	703 940 217	284 782 985
- Autres prêts et avances	3.2.1	-	750 000
		703 940 217	285 532 985
Prêts et avances aux clients	3.2.1	87 121 325	77 617 425
Instruments financiers dérivés	3.2.1 3.2.2	11 039 186	9 966 653
Actions et autres titres à revenu variable		-	1 051
Parts dans des entreprises affiliées	3.2.1 6	4 962 772	2 388 814
Immobilisations corporelles	7	801 978	739 252
Autres actifs	8	4 126 033	1 707 506
Comptes de régularisation		7 373 930	4 601 386
Actif total		945 195 065	675 245 401

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces comptes annuels.

Passif	Note	2014 EUR	2013 EUR
Dettes envers les établissements de crédit			
- Remboursables sur demande	3.2.1	236 394	1 706 237
- Avec des échéances convenues ou préavis	3.2.1	21 145 354	47 721 171
		21 381 748	49 427 408
Dettes envers les clients			
- Autres dettes :			
- Remboursables sur demande	3.2.1	855 046 785	575 169 830
Instruments financiers dérivés	3.2.1, 3.2.2	11 005 755	9 875 819
Autres passifs	9	6 586 885	3 496 300
Comptes de régularisation		2 315 742	2 230 545
Provisions	10		
- provisions pour impôts		-	21 463
- autres provisions		13 092 440	8 769 209
		13 092 440	8 790 672
Passifs subordonnés	11	-	2 703 511
Capital souscrit	12, 15	40 000 000	27 083 000
Compte prime d'émission	14, 15	16 072 360	4 169 089
Réserves	13, 15	14 000	14 000
Perte ou bénéfice reporté	15	-7 714 773	254 073
Perte de l'exercice	15	-12 605 877	-7 968 846
		35 765 710	23 551 316
Total du passif		945 195 065	675 245 401

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces comptes annuels.

Éléments hors-bilan au 31 décembre 2014

	Note	2014 EUR	2013 EUR
Passif éventuel		3 454 994	2 320 972
dont :		3 454 994	2 320 972
- Garanties et actifs donnés en garantie	17.1		
Engagements	17.2	7 010 728	7 474 003
Opérations fiduciaires	17.4	52 338 771	49 242 601

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces comptes annuels.

Compte de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2014

	Note	2014 EUR	2013 EUR
Intérêts à recevoir et produits assimilés	18.1	2 146 939	1 811 882
- <i>découlant des valeurs mobilières à revenu fixe</i>		316 438	-
Intérêts à payer et charges assimilées	18.1	-1 037 394	-836 201
Commissions à recevoir	18.1	38 924 828	35 331 985
Commissions à payer	18.1	-10 910 830	-10 511 988
Perte nette sur opérations financières	18.2	-359 373	-108 832
Autres produits d'exploitation	18.3	1 531 895	5 696 279
Charges administratives générales		-40 978 528	-37 906 484
- Frais de personnel	19	-31 702 999	-26 578 161
dont :			
- <i>salaires et traitements</i>		-23 465 292	-20 049 304
- <i>coûts de sécurité sociale</i>		-5 441 869	-4 357 541
<i>dont : charges de retraite</i>		-2 116 674	-1 854 423
- autres charges administratives	18.4	-9 275 529	-11 328 323
Corrections de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	7	-301 121	-621 593
Reprises de correction de valeur sur des prêts et avances et provisions pour engagements et passifs éventuels	18.5	-	47 000
Corrections de valeur sur valeurs mobilières négociables détenues à titre d'immobilisations financières, participations et parts dans des entreprises affiliées	6	-	-240 253
Impôts sur le résultat provenant des activités ordinaires	21	-31 026	-21 400
Perte sur activités ordinaires, après impôts		-11 014 610	-7 359 605
Produits exceptionnels	18.6	21 827	251 654
Charges exceptionnelles	18.6	-519 970	-67 558
Résultat exceptionnel		-498 143	184 096
Autres impôts ne figurant pas sous les postes précédents	22	-1 093 124	-793 337
Perte de l'exercice		-12 605 877	-7 968 846

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces comptes annuels.

Affectation du résultat.

L'assemblée générale ordinaire réunie le 25 juin 2015 a constaté que les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2014 montrent une perte de 12.605.877 Euros et a décidé de reporter cette perte.

Annexes.**Notes aux comptes au 31 décembre 2014.****1. Généralités**

Lombard Odier (Europe) S.A. (la « Banque ») a été établie dans le Grand-duché de Luxembourg le 25 juin 2012 en tant que société anonyme. Le 24 septembre 2012, la Banque a reçu l'agrément du ministre des Finances lui permettant d'exercer ses activités en tant qu'établissement de crédit. Les activités au Luxembourg s'effectuent dans la continuité des activités de la succursale qui opérait à Luxembourg en dehors de la Belgique. Au 1er décembre 2012, la banque a opéré une fusion transfrontalière avec Lombard Odier & Cie (Belgique) S.A., cette dernière ayant cessé d'exister et les activités en Belgique se sont poursuivies dans le cadre d'une succursale de la Banque établie au Luxembourg. Au 31 décembre 2012, la banque a fusionné avec Lombard Odier & Cie (Nederland) NV, cette dernière ayant cessé d'exister et les activités aux Pays-Bas se sont poursuivies dans le cadre d'une succursale de la Banque établie au Luxembourg. Au 1er novembre 2013, la banque a fusionné avec Lombard Odier & Cie (España) S.A. SV, cette dernière ayant cessé d'exister et les activités en Espagne se sont poursuivies dans le cadre d'une succursale de la Banque établie au Luxembourg. Au 1er décembre 2013, la banque a fusionné avec Lombard Odier Darier Hentsch (UK) Limited, cette dernière ayant cessé d'exister et les activités au Royaume-Uni se sont poursuivies dans le cadre d'une succursale de la Banque établie au Luxembourg. Au 31 décembre, la banque a fusionné avec Lombard Odier & Cie (France) S.A., et les activités de cette entité juridique se sont poursuivies par l'établissement d'une succursale de Lombard Odier (Europe) S.A. en France.

Modification des statuts

La Banque a été constituée par acte passé par-devant le notaire Maître Henri Hellinckx, domicilié à Luxembourg, le 25 juin 2012, publié au Mémorial C – Sociétés & Associations, N° 1931 le 3 août 2012, et ses statuts ont été modifiés comme suit :

- par acte dressé par ce même notaire, Maître Hellinckx, le 20 novembre 2012, publié au Mémorial C N° 2904 du 30 novembre 2012, afin d'adapter le capital suite à la fusion entre Lombard Odier (Europe) S.A. et la société belge Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Belgique) S.A. ;

- par acte dressé par le notaire, Maître Henri Beck, domicilié à Echternach, le 21 décembre 2012, publié au Mémorial C N° 3110 le 31 décembre 2012, afin d'adapter le capital suite à la fusion entre Lombard Odier (Europe) S.A. et la société néerlandaise Lombard Odier & Cie (Nederland) NV ;

- suivant acte de correction dressé par le notaire Maître Henri Beck, domicilié à Echternach, le 21 décembre 2012, publié au Mémorial C N° 75 le 12 janvier 2013, précisant le montant exact du capital social modifié ;

- par acte dressé par le notaire Maître Henri Beck, domicilié à Echternach, le 14 novembre 2013, publié au Mémorial C N° 2736 le 2 novembre 2013 afin d'adapter le capital suite à la fusion entre Lombard Odier (Europe) S.A. et l'entité espagnole Lombard Odier & Cie (España) SV SA ;

- par acte dressé par le notaire Maître Henri Beck, domicilié à Echternach, le 14 novembre 2013, publié au Mémorial C N° 3040 le 2 décembre 2013, afin d'adapter le capital suite à la fusion entre Lombard Odier (Europe) S.A. et l'entité britannique Lombard Odier Darier Hentsch (UK) Limited ;

- par acte dressé par le notaire Maître Henry Beck, domicilié à Echternach, le 5 décembre 2013, publié au Mémorial C N° 99 le 11 janvier 2014, afin d'adapter certains articles des statuts pour y inclure les activités de courtage d'assurance, afin de modifier la période de désignation des membres du Conseil d'administration de 6 à 3 ans ainsi que la tenue des assemblées du Conseil d'administration d'une fois par trimestre à quatre fois par an.

- par acte dressé par le notaire Maître Henry Beck, domicilié à Echternach, le 22 octobre 2014, publié au Mémorial C N° 3538 le 25 novembre 2014, afin d'adapter le capital suite à une augmentation de capital.

- par acte dressé par le notaire Maître Henry Beck, domicilié à Echternach, le 22 décembre 2014, publié au Mémorial C N° 24 le 6 janvier 2015, afin d'adapter le capital suite à la fusion entre Lombard Odier (Europe) S.A. et l'entité française Lombard Odier & Cie (France) S.A.

Le cœur de métier de la Banque est de fournir des services de banque privée, de gestion d'actifs et de dépositaire. La Banque possède des succursales aux Pays-Bas, en Belgique, en Espagne, en France et au Royaume-Uni. La Banque est détenue à 100 % par Lombard Odier Holding S.A. en Suisse.

Structure du Groupe

La Banque fait partie du Groupe Lombard Odier. La société mère ultime de ce Groupe au 31 décembre 2014 est Compagnie Lombard Odier SCA à Genève, Suisse (la « Société mère ultime »).

Exercice financier

L'exercice 2014 couvre l'intégralité de l'année civile, du 1er janvier au 31 décembre 2014.

La fusion avec Lombard Odier & Cie (France) S.A. qui est intervenue en 2014 (31 décembre 2014) a pris effet de manière rétroactive à des fins comptables au 1er octobre 2014.

Les sociétés du Groupe

Les transactions intragroupe, les créances et les dettes avec les sociétés du Groupe sont réalisées selon le principe de pleine concurrence.

Conseil d'administration

Le Conseil d'administration se compose des membres suivants :

- M. Frédéric Rochat (Président du Conseil d'administration),
- M. Carl Verbrugge,
- M. Marc Lopez,
- M. Denis Pittet,
- M. Hughes Riché,
- M. Christian Morel,
- M. Henry Fischel-Bock (à compter du 1er janvier 2015).

Le Comité de direction se compose des membres suivants :

- M. Carl Verbrugge (Président du Comité de direction jusqu'au 31 décembre 2014),
- M. Stanislas Peel,
- M. Eric Daenen,
- M. Ronald van Beek,
- M. Henry Fischel-Bock (président du Comité à compter du 1^{er} janvier 2015).

2. Synthèse des principales méthodes et règles d'évaluation

2.1 Base d'établissement

Les présents comptes annuels ont été préparés conformément à la législation et aux principes comptables généralement reconnus dans le secteur bancaire du Grand-duché de Luxembourg. Les méthodes comptables et les principes d'évaluation sont déterminés et appliqués par le Conseil d'administration, à l'exception de ceux définis par la loi modifiée du 17 juin 1992 (la « Loi ») et par la CSSF. La Banque, par dérogation à l'article 52 de la Loi, détermine la valeur de ses instruments financiers dérivés par rapport à la juste valeur.

L'établissement des comptes annuels implique d'avoir recours à certaines estimations comptables essentielles. Il impose également au Conseil d'administration d'exercer son jugement dans le cadre de l'application des méthodes comptables. Les changements d'hypothèses peuvent avoir un impact significatif sur les comptes annuels de la période durant laquelle les hypothèses évoluent. Le Conseil d'administration estime que les hypothèses sous-jacentes sont appropriées et que les comptes annuels présentent donc de manière fidèle la situation financière et les résultats.

La Banque procède à des estimations et formule des hypothèses qui influent sur les montants déclarés des actifs et des passifs au cours de l'exercice suivant. Les estimations et les jugements sont évalués continuellement et se fondent sur l'expérience historique ainsi que d'autres facteurs, notamment sur des anticipations d'événements futurs jugées raisonnables compte tenu des circonstances.

La Banque est incluse dans les comptes consolidés de Compagnie Lombard Odier SCA, société en commandite par actions de droit suisse établie à Genève, dont le siège social est sis au 11, rue de la Corraterie, CH-1204 Genève, constituant le grand Groupe d'entreprises dont la Banque fait partie. Les comptes consolidés ont été publiés le 30 avril 2015. Ces comptes sont disponibles sur le site : www.lombardodier.com.

2.2 Comparaison avec l'exercice antérieur

En 2014, la Banque a modifié sa méthode d'évaluation pour ses participations dans des entreprises affiliées et est passée de la méthode de la valeur de l'actif net au coût d'acquisition. Ce changement de méthode d'évaluation n'a pas d'impact sur les chiffres comparatifs de 2014. Les autres principes comptables restent inchangés par rapport à 2013. Si l'on compare les chiffres de 2013 et de 2014, les événements mentionnés dans la note 1 doivent être pris en compte.

2.3 Devises étrangères

Les comptes annuels sont libellés dans la monnaie du capital social (EUR). La banque a adopté un système de comptabilité multidevises qui enregistre dans la monnaie de l'opération les opérations réalisées dans une devise autre que celle du capital social. Pour l'établissement des comptes annuels, les montants en devises étrangères sont convertis en EUR sur la base suivante :

2.3.1 Opérations au comptant

L'actif et le passif libellés en devises étrangères sont convertis en EUR au cours de change au comptant en vigueur à la date du bilan. Toutefois, les actifs ayant le caractère d'immobilisations financières, d'actifs corporels et incorporels, qui ne sont pas couverts sur les marchés à terme ou au comptant sont convertis en EUR ou en livres sterling (pour le Royaume-Uni) au taux en vigueur à leur date d'acquisition. Les opérations de change au comptant non réglées sont converties en EUR au cours de change au comptant en vigueur à la date du bilan. Les recettes et les dépenses sont converties dans la monnaie du capital social en utilisant le taux à la date de l'opération, à l'exception des opérations enregistrées dans la succursale du Royaume-Uni qui sont converties en EUR sur la base du taux de change moyen mensuel GBP / EUR.

2.3.2 Gains et pertes de change

Les gains et pertes de change latents et réalisés sont comptabilisés dans le compte de résultat.

2.4 Prêts et avances aux clients

Les prêts et avances sont comptabilisés à leur prix d'acquisition. La Banque a pour politique de constituer des provisions spéciales pour créances douteuses en fonction des circonstances et pour des montants déterminés par le Conseil d'administration. Ces provisions sont déduites des soldes de comptes d'actifs appropriés et ne sont pas maintenues si les raisons pour lesquelles elles ont été constituées ont cessé d'exister.

2.5 Sommes à payer

Les sommes à payer sont comptabilisées au passif au montant du remboursement. Si le montant du remboursement est supérieur au montant reçu, la différence peut être comptabilisée en tant qu'actif et est amortie sur l'échéance de la dette.

2.6 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations autres que les immobilisations financières sont évaluées au coût historique d'acquisition, sauf pour le Royaume-Uni où la valeur est convertie en EUR à la date de clôture. Le coût d'acquisition inclut les coûts d'achat des actifs. Le coût d'acquisition des actifs incorporels et corporels dont l'utilisation est limitée dans le temps est amorti sur une base linéaire sur la durée d'utilisation prévue.

En cas de réduction de valeur durable, les actifs incorporels et corporels font l'objet de corrections de valeur, indépendamment du fait que leur utilisation soit limitée ou non. L'évaluation à la valeur inférieure n'est pas maintenue si les raisons pour lesquelles les corrections de valeur ont été faites ont cessé d'exister.

2.6.1 Actifs corporels

Les actifs corporels sont utilisés par la Banque pour ses opérations propres. Les actifs corporels autres que les terrains sont amortis sur une base linéaire sur la durée d'utilisation prévue, aux taux suivants :

Les durées d'utilisation prévue sont les suivantes :

		Pourcentage d'amortissement :
- Améliorations locatives	5 ans	20 %
- Autre	5 ans	20 %

2.7 Instruments financiers dérivés

Les instruments dérivés sont conclus avec les clients de la Banque. Les opérations sur dérivés avec les clients de la Banque font l'objet d'un traitement symétrique avec Bank Lombard Odier & Co Ltd. Ces instruments financiers dérivés sont dans un premier temps comptabilisés à la juste valeur à la date de conclusion d'un contrat d'instruments dérivés et sont ensuite réévalués à leur juste valeur. Les justes valeurs sont obtenues à partir de techniques d'évaluation fondées sur des données de marché observées. Tous les instruments dérivés sont portés à l'actif lorsque la juste valeur est positive et au passif si la juste valeur est négative. Les variations de juste valeur de ces instruments dérivés au nom des clients de la Banque, sont comptabilisées dans un compte de compensation.

2.8 Autres actifs et comptes de régularisation

Les autres actifs et comptes de régularisation sont comptabilisés à leur valeur nominale.

2.9 Bons du Trésor et autres effets admissibles au refinancement auprès des banques centrales

Ce portefeuille comprend des valeurs mobilières à revenu fixe, destinées à être détenues sur une base continue dans le cours normal des activités de la Banque.

Les valeurs mobilières à revenu fixe ayant le caractère d'immobilisations financières sont évaluées à leur valeur nominale. La prime, résultant de l'achat de valeurs mobilières à revenu fixe à un prix supérieur au montant remboursable à l'échéance, est incluse dans le compte de résultat avec amortissement.

2.10 Actions et autres valeurs mobilières

Les valeurs mobilières à rendement variable ayant le caractère d'immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition. Une correction de valeur est effectuée si le Conseil d'administration considère qu'il existe une dépréciation durable de leur valeur à la date du bilan.

2.11 Parts dans des entreprises affiliées

Les parts dans des entreprises affiliées ayant le caractère d'immobilisations financières dans lesquelles la Banque exerce une influence notable sont évaluées à leur coût d'acquisition. Une correction de valeur est effectuée si le Conseil d'administration considère qu'il existe une dépréciation durable de leur valeur.

2.12 Opérations avec les parties liées

La Banque compte une variété d'opérations avec des entités liées du Groupe Lombard Odier, entre autres en ce qui concerne le traitement des opérations, les services de dépositaire, l'utilisation du service informatique, l'audit interne, le détachement de personnel, le partage des fonctions de soutien, le placement de positions de trésorerie ainsi que le refinancement de prêts aux clients. Toutes les opérations sont effectuées selon le principe de pleine concurrence.

3. Analyse des instruments financiers**3.1 Stratégie reflétant l'utilisation d'instruments financiers**

La Banque a uniquement recours aux opérations d'instruments financiers dérivés au nom de ses clients. Toutes les opérations effectuées pour le compte de clients sont automatiquement mises en correspondance avec Bank Lombard Odier & Co Ltd.

3.2 Analyse des instruments financiers**3.2.1 Informations sur les instruments financiers primaires**

Le tableau ci-dessous analyse le niveau d'instruments financiers primaires de la Banque détenus à des fins autres que de négociation, en termes de valeur comptable, dans des groupes d'échéance basés sur la durée restant à courir à la date du bilan jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

Analyse des instruments financiers - Instruments primaires détenus à des fins autres que de négociation 2014

	Moins de 3 mois EUR	3 mois à 1 an EUR	1 an à 5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Aucune échéance EUR	Total EUR
Classe d'instrument (actifs financiers)						
Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des banques postales	5 829 624	-	-	-	-	5 829 624
Prêts et avances aux établissements de crédit	703 940 217	-	-	-	-	703 940 217
Prêts et avances aux clients	24 339 699	42 681 626	8 100 000	12 000 000	-	87 121 325
Bons du Trésor et autres effets admissibles au refinancement auprès des banques centrales	-	-	120 000 000	-	-	120 000 000
Parts dans des entreprises affiliées	-	-	-	-	4 962 772	4 962 772
Instruments financiers dérivés	10 721 025	318 161	-	-	-	11 039 186
Total des actifs financiers	744 830 565	42 999 787	128 100 000	12 000 000	4 962 772	932 893 124

Actifs non financiers	8 266 432	-	3 233 531	-	801 978	12 301 941
Actif total	753 096 997	42 999 787	131 333 531	12 000 000	5 764 750	945 195 065
Classe d'instrument (passifs financiers)						
Dettes envers les établissements de crédit	236 394	1 045 354	8 100 000	12 000 000	-	21 381 748
Dettes envers les clients	855 046 785	-	-	-	-	855 046 785
Instruments financiers dérivés	10 691 666	314 089	-	-	-	11 005 755
Total des passifs financiers	865 974 845	1 359 443	8 100 000	12 000 000	-	887 434 288
Passifs non financiers	21 995 067	-	-	-	35 765 710	57 760 777
Passif total	887 969 912	1 359 443	8 100 000	12 000 000	35 765 710	945 195 065

Analyse des instruments financiers - Instruments primaires détenus à des fins autres que de négociation 2013

	Moins de 3 mois EUR	3 mois à 1 an EUR	1 an à 5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Aucune échéance EUR	Total EUR
Classe d'instrument (actifs financiers)						
Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des banques postales	292 690 329	-	-	-	-	292 690 329
Prêts et avances aux établissements de crédit	285 532 985	-	-	-	-	285 532 985
Prêts et avances aux clients	19 959 613	36 806 796	8 851 016	12 000 000	-	77 617 425
Bons du Trésor et autres effets admissibles au refinancement auprès des banques centrales	-	-	-	-	-	-
Parts dans des entreprises affiliées	-	-	-	-	2 388 814	2 388 814
Instruments financiers dérivés	9 878 975	87 678	-	-	-	9 966 653
Total des actifs financiers	608 061 902	36 894 474	8 851 016	12 000 000	2 388 814	668 196 206
Actifs non financiers	6 308 892	-	-	-	740 303	7 049 195
Actif total	614 370 794	36 894 474	8 851 016	12 000 000	3 129 117	675 245 401
Classe d'instrument (passifs financiers)						
Dettes envers les établissements de crédit	6 494 397	22 081 995	8 851 016	12 000 000	-	49 427 408
Dettes envers les clients	575 169 830	-	-	-	-	575 169 830
Instruments financiers dérivés	9 793 599	82 220	-	-	-	9 875 819
Passifs subordonnés	-	-	-	-	2 703 511	2 703 511
Total des passifs financiers	591 457 826	22 164 215	8 851 016	12 000 000	2 703 511	637 176 568
Passifs non financiers	14 496 054	21 463	-	-	23 551 316	38 068 833
Passif total	605 953 880	22 185 678	8 851 016	12 000 000	26 254 827	675 245 401

La Banque n'a pas d'instruments primaires détenus à des fins de négociation au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013.

3.2.2 Informations sur les Instruments financiers dérivés

3.2.2.1 Description des instruments dérivés utilisés

La banque ne conclut que les opérations d'instruments dérivés suivants à des fins de transactions au nom de ses clients, qui font l'objet d'un traitement symétrique automatique avec la société mère ultime :

- Les opérations de change à terme sont des obligations contractuelles d'acheter ou de vendre des devises à une date ultérieure et à un prix déterminé ;
- Les swaps de change sont des transactions simultanées d'achat et de vente de sommes identiques d'une devise contre une autre devise avec deux dates de valeur différentes et à des taux différents (au comptant/à terme) ;
- Les options de change donnent au titulaire le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre à une date déterminée une devise étrangère à un taux de change convenu à l'avance.

3.2.2.2 Analyse des instruments dérivés

Le tableau ci-dessous analyse le niveau des instruments financiers dérivés de la Banque.

Le tableau, qui indique le niveau d'activité des instruments utilisés pour le compte de ses clients, présente les valeurs notionnelles et les justes valeurs pour chaque catégorie d'instruments et les divise en groupes en fonction de leur durée résiduelle.

	Montant notionnel/contrat	Moins de trois mois		3 mois à 1 an		Total	
	EUR	Actif financier EUR	Passif financier EUR	Actif financier EUR	Passif financier EUR	Actif financier EUR	Passif financier EUR

De change de gré à gré							
Opérations de change à terme	872 625 401	10 362 433	10 337 853	22 710	25 521	10 385 143	10 363 374
Swaps de change	6 751 803	115 578	110 799	82 833	75 950	198 411	186 749
Options de change	50 763 665	243 014	243 014	212 618	212 618	455 632	455 632
Total	930 140 869	10 721 025	10 691 666	318 161	314 089	11 039 186	11 005 755

	Montant notionnel/contrat EUR	Moins de 3 mois		3 mois à 1 an		Total	
		Actif financier EUR	Passif financier EUR	Actif financier EUR	Passif financier EUR	Actif financier EUR	Passif financier EUR
De change de gré à gré							
Opérations de change à terme	89 916 905	533 152	521 962	70 057	64 695	603 209	586 657
Swaps de change	642 852 905	9 234 710	9 160 524	17 621	17 525	9 252 331	9 178 049
Options de change	43 935 927	111 113	111 113	-	-	111 113	111 113
Total	776 705 737	9 878 975	9 793 599	87 678	82 220	9 966 653	9 875 819

3.3 Risque de crédit

3.3.1 Description du risque de crédit

La Banque est exposée au risque de crédit, à savoir le risque qu'une contrepartie ne soit pas en mesure de payer l'intégralité des sommes dues à l'échéance. Le risque de crédit est considéré limité et se compose de soldes détenus auprès d'autres établissements financiers, d'investissements dans des obligations de grande qualité pour le portefeuille de placement et de facilités de crédit accordées aux clients via des crédits Lombard (y compris des prêts, découverts, garanties et limites commerciales). La Banque a uniquement recours, en tant que contreparties, aux établissements financiers qui ont en règle générale une note Fitch égale ou supérieure à celle du Groupe Lombard Odier, après approbation du Comité Risque, Crédit et Finances (« RCF ») du Groupe Lombard Odier qui définit également l'exposition maximale à une contrepartie individuelle au niveau de la Banque.

Pour les facilités de crédit accordées aux clients par le biais de crédits Lombard (y compris des prêts, découverts, garanties et limites commerciales), une garantie suffisante est obtenue sur la base du portefeuille de placements déposé auprès de la Banque ou de garanties reçues pour couvrir l'exposition. Pour l'investissement réalisé par rapport au portefeuille de placements de la Banque, les investissements sont réalisés dans quelques obligations sélectionnées qui répondent aux exigences de refinancement auprès des banques centrales.

3.3.2 Mesure de l'exposition au risque de crédit

Les informations sur le risque de crédit lié aux instruments financiers primaires sont communiquées sur la base de la valeur comptable, déduction faite des corrections de valeur. Dans les tableaux suivants, les garanties reçues, qui réduisent l'exposition au risque de crédit, ne sont pas prises en compte.

3.3.3 Concentration du risque de crédit

Les tableaux ci-dessous indiquent la concentration du risque de crédit lié aux instruments financiers, issus des engagements de bilan et hors bilan, par zone géographique et par secteur économique.

Concentration du risque de crédit par zone géographique en %

Zone géographique	Prêts et avances et autres éléments du bilan 2014	Engagements 2014	Dérivés de gré à gré 2014
Union européenne	27 %	100 %	47 %
Suisse	73 %	0 %	53 %
Total	100 %	100 %	100 %

Concentration du risque de crédit par secteur économique en %

Secteur économique	Prêts et avances et autres éléments du bilan 2014	Engagements 2014	Dérivés de gré à gré 2014
Banques centrales	1 %	0 %	0 %
Établissements financiers	75 %	0 %	53 %
Clients privés	9 %	100 %	0 %
Autre	15 %	0 %	47 %
Total	100 %	100 %	100 %

Concentration du risque de crédit par zone géographique en %

Zone géographique	Prêts et avances et autres éléments du bilan 2013	Engagements 2013	Dérivés de gré à gré 2013
Union européenne	59 %	100 %	11 %
Suisse	41 %	0 %	89 %
Total	100 %	100 %	100 %

Concentration du risque de crédit par secteur économique en %

Secteur économique	Prêts et avances et autres éléments du bilan 2013	Engagements 2013	Dérivés de gré à gré 2013
Banques centrales	44 %	0 %	0 %
Établissements financiers	43 %	0 %	89 %
Clients privés	12 %	100 %	0 %
Autre	1 %	0 %	11 %
Total	100 %	100 %	100 %

3.4 Risque de marché

La Banque a une exposition limitée au risque de marché en raison de l'investissement pour compte propre. Toutefois, les investissements réalisés génèrent le rendement positif attendu jusqu'à l'échéance étant donné que les investissements seront en général détenus jusqu'à l'échéance. Les risques de marché immatériels proviennent de revenus et de dépenses en devises étrangères.

4. Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des banques postales

Conformément aux exigences de la Banque centrale européenne, les banques centrales d'Europe ont mis en place, depuis le 1er janvier 1999, un système de réserves minimum obligatoires applicable à tous les établissements de crédit. Au 31 décembre 2014, les soldes de réserves minimum détenus par la Banque sont les suivants.

	2014 EUR	2013 EUR
Réserve encaisse Luxembourg	2 297 949	1 437 220
Réserve encaisse Belgique	2 490 790	2 200 000
Réserve encaisse Pays-Bas	910 000	1 030 000
Total	5 698 739	4 667 220

En 2014, un solde supplémentaire d'un montant de (130 885) EUR est conservé dans les banques centrales au Luxembourg, en Belgique et aux Pays-Bas (2013 : 288 023 109 EUR). Il n'y a pas d'exigences de réserve encaisse en Espagne, au Royaume-Uni et en France en raison de la taille du bilan de ces pays.

5. Bons du Trésor et autres effets admissibles au refinancement auprès des banques centrales

	2014 EUR	2013 EUR
Valeurs mobilières cotées		
Bons du Trésor et autres effets admissibles au refinancement auprès des banques centrales		
- Bons du Trésor et valeurs assimilées	120 000 000 -	
Les bons du Trésor et autres effets admissibles au refinancement auprès des banques centrales ainsi que les valeurs mobilières à revenu fixe sont classés comme suit :	2014 EUR	2013 EUR
- Portefeuille de placement	120 000 000 -	

Les mouvements des bons du Trésor et autres effets admissibles au refinancement auprès des banques centrales sont présentés ci-dessous.

	Valeur nominale EUR	Agio EUR	Juste valeur EUR	Intérêt couru EUR
Acquisition	120 000 000	3 518 264	123 518 264	227 260
Amortissement constaté dans le résultat	-	-284 713	-	-
Intérêts courus	-	-	-	316 438
Variation de la juste valeur	-	-	-190 664	-
Solde de clôture	120 000 000	3 233 551	123 327 600	543 698

6. Parts dans des entreprises affiliées

Les participations sont évaluées au coût d'acquisition et se composent de Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., S.A.U. et de Lombard Odier Gestion (France) S.A., qui sont des sociétés de gestion d'actifs en Espagne et en France respectivement.

Nom	Valeur comptable EUR	Proportion de capital détenu en % EUR	Capitaux propres au 31/12/2014 EUR	Bénéfice de l'exercice clos le 31/12/2014 EUR
-----	-------------------------	--	--	--

Lombard Odier Gestión (España), S.G.I.I.C., S.A.U., Madrid, Espagne	1 188 000	100 %	1 218 684	30 684
Lombard Odier Gestion (France), S.A., Paris, France	3 774 772	100 %	7 001 010	2 653 890

En 2014, la Banque a modifié la méthode d'évaluation de ses participations dans des entreprises affiliées et est passée de la méthode de la valeur nette de l'actif au coût d'acquisition. Ce changement de méthode d'évaluation n'a pas d'impact sur les chiffres comparatifs de 2014.

7. Actifs corporels

Toutes les immobilisations corporelles sont utilisées par la Banque pour ses activités propres.

	2014 EUR	2013 EUR
Valeur brute en début d'exercice	5 295 747	2 747 387
Valeur brute des actifs apportés dans le cadre de fusions légales	-	2 489 975
Acquisitions	347 916	88 748
Cessions	-	-
Impact de change	101 371	-30 363
Valeur brute en fin d'exercice	5 745 034	5 295 747
Corrections de valeurs cumulées en début d'exercice	-4 556 495	-1 960 996
Corrections de valeurs cumulées apportées dans le cadre de fusions légales	-	-1 993 391
Correction de valeur	-301 121	-621 593
Correction de valeur dans le cadre de cessions	-	-
Impact de change	-85 440	19 485
Corrections de valeurs cumulées en fin d'exercice	-4 943 056	-4 556 495
Valeur nette comptable en début d'exercice	739 252	786 391
Valeur nette comptable en fin d'exercice	801 978	739 252

L'impact de change est lié à la réévaluation en EUR de la valeur brute des immobilisations détenues par la succursale du Royaume-Uni, ainsi qu'à leur correction de valeur. Dans le cadre de la fusion avec Lombard Odier & Cie (France) S.A., aucun actif immobilisé n'a été acquis étant donné que les immobilisations en France sont détenues par Lombard Odier Gestion (France) S.A., tous les coûts liés aux immobilisations sont inclus dans les frais d'administration facturés par Lombard Odier Gestion (France) S.A.

8. Autres actifs

Les autres actifs se composent principalement de ce qui suit :

	2014 EUR	2013 EUR
Créances	3 008 326	1 340 365
Impôts à recouvrer	768 035	106 371
Autres	349 672	260 770
Total	4 126 033	1 707 506

Les créances concernent principalement des sommes à recevoir d'autres entités du Groupe Lombard Odier d'un montant de 2 400 919 EUR (2013 : 657 734 EUR) et des montants facturés aux clients dans le cadre des services fournis par la Banque. Aucune créance n'est en souffrance.

9. Autres passifs

Les autres passifs se composent principalement de ce qui suit :

	2014 EUR	2013 EUR
Impôts à payer	3 065 978	2 224 353
Dettes	2 391 903	498 129
Autres passifs	1 129 004	773 818
Total	6 586 885	3 496 300

Les impôts à payer sont principalement constitués des retenues d'impôt, des taxes sur le personnel, de la TVA et de l'impôt sur le patrimoine net à payer. Les dettes sont principalement composées de sommes intragroupe dues à Bank Lombard Odier & Co Ltd pour un montant de 571 153 EUR (2013 : 21 846 EUR), et à Lombard Odier Gestion France S.A. pour un montant de 987 144 EUR (2013 : -) ainsi que de sommes à payer relatives à des fournisseurs externes sur tous les sites pour un montant de 833 606 EUR (2013 : 293 165 EUR). Les autres passifs sont principalement constitués de composantes salariales à payer.

10. Provisions

Les provisions se composent principalement de provisions liées à la rémunération variable et aux frais généraux. Aucune provision n'a été constituée en ce qui concerne des réclamations clients ou des litiges en cours.

11. Passifs subordonnés

En 2013, l'actionnaire de Lombard Odier Darier Hentsch (UK) Limited, Lombard Odier Holding S.A., a consenti deux prêts subordonnés en vertu de la législation britannique pour un montant total de 2 250 000 GBP (2 703 511 EUR). Ces prêts n'étaient pas assortis d'une date d'échéance et le taux d'intérêt applicable était de 0,7 % payé annuellement. En 2014, ces prêts subordonnés ont été convertis en actifs non intégrés (voir la note 15).

12. Capital souscrit

A la date de constitution légale de la Banque, 1 000 actions d'une valeur nominale de 1 000 EUR ont été émises. 15 411 actions d'une valeur nominale de 1 000 EUR ont été émises dans le cadre de l'apport en nature de Lombard Odier & Cie (Belgique) dans la Banque. 6 000 actions d'une valeur nominale de 1 000 EUR ont été émises dans le cadre de l'apport en nature de Lombard Odier & Cie (Nederland) NV dans la Banque. Au 1^{er} décembre 2012, 2 500 actions impayées ont été annulées. En conséquence, le capital autorisé de la Banque s'élevait à 19 911 000 EUR au 31 décembre 2012, représenté par 19 911 actions ordinaires.

Au 1^{er} novembre 2013, 4 191 actions ont été émises dans le cadre de l'apport en nature de Lombard Odier & Cie (España) S.A. S.V. et au 1^{er} décembre 2013, 2 981 actions ont été émises dans le cadre de l'apport en nature de Lombard Odier Darier Hentsch (UK) Limited.

Le total du capital autorisé de la Banque s'élève à 27 083 000 EUR au 31 décembre 2013 représenté par 27 083 actions ordinaires.

Le 22 octobre 2014, la valeur nominale a été révisée à 100 EUR. Le nombre d'actions émises a donc augmenté à 270 830. En outre, le capital a été augmenté de 50 000 actions d'une valeur de 5 000 000 EUR.

Le 22 décembre 2014, 79 170 actions d'une valeur nominale de 100 EUR ont été émises dans le cadre de l'apport en nature de Lombard Odier & Cie (France) S.A. Le capital total autorisé de la Banque s'élève à 40 000 000 EUR au 31 décembre 2014, représenté par 400 000 actions ordinaires.

13. Réserves

Sur le résultat de l'exercice 2012, la somme de 14 000 EUR a été affectée à la réserve légale.

14. Prime d'émission

La réserve de prime d'émission représente la prime d'émission faisant suite aux apports en nature mentionnés dans la note 11 ci-dessus. En outre, un montant a été versé à la réserve de prime d'émission dans le cadre d'un apport en capital réalisé le 22 octobre 2014 par l'actionnaire.

15. Variation des capitaux propres

Les mouvements des capitaux propres de la Banque sont résumés ci-dessous :

	Capital souscrit EUR	Prime d'émission EUR	Perte de l'exercice EUR	Réserves légales EUR	Résultat reporté EUR	Total EUR
Solde au 31 décembre 2013	27 083 000	4 169 089	-7 968 846	14 000	254 073	23 551 316
Affectation du bénéfice de l'exercice précédent	-	-	7 968 846	-	-	7 968 846
- Transfert au résultat reporté	-	-	-	-	-7 968 846	-7 968 846
Apport de capital par LO Holding S.A.	5 000 000	5 000 000	-	-	-	10 000 000
Conversion de prêts subordonnés	-	2 800 000	-	-	-	2 800 000
Apport en nature de Lombard Odier & Cie (France) S.A.	7 917 000	4 103 271	-	-	-	12 020 271
Perte de l'exercice	-	-	-12 605 877	-	-	-12 605 877
Solde au 31 décembre 2014	40 000 000	16 072 360	-12 605 877	14 000	-7 714 773	35 765 710

16. Positions en devises

En date du 31 décembre 2014, la Banque détient les positions suivantes en devises étrangères :

Montants en devises étrangères 2014	Actifs EUR	Passifs EUR
CAD	1 246 857	1 238 556
CHF	41 811 718	41 329 132
GBP	48 923 787	49 689 384
JPY	477 315	475 610
NOK	2 819 358	2 817 501
SEK	2 673 540	2 671 818
USD	235 937 639	235 902 839
Autres devises	6 260 687	6 245 283
Total	340 150 901	340 370 123

En date du 31 décembre 2013, la Banque détient les positions suivantes en devises étrangères :

Montants en devises étrangères 2013	Actifs EUR	Passifs EUR
CAD	1 567 840	1 566 096
CHF	56 963 982	56 867 040
GBP	70 229 589	71 351 718
JPY	356 503	355 637
NOK	2 056 823	2 052 362
SEK	2 199 580	2 199 337
USD	93 605 415	93 339 495
Autres devises	5 977 518	5 969 189
Total	232 957 250	233 700 874

17. Passifs éventuels et engagements

17.1 Passifs éventuels

Les passifs éventuels comptabilisés hors bilan comprenaient :

	2014 EUR	2013 EUR
Garanties et autres substituts directs de crédits	3 454 994	2 320 972

17.2 Engagements

Les engagements constatés hors bilan comprenaient :

Engagements au 31 décembre 2014

	< 1 an	1-5 ans	5 - 10 ans	Total
Engagements liés aux paiements de loyers de bâtiments	1 138 593	3 311 883	1 371 500	5 821 976
Engagements liés aux paiements de contrats de location	566 875	621 877	-	1 188 752
Total	1 705 468	3 933 760	1 371 500	7 010 728

Engagements au 31 décembre 2013

	<1 an	1-5 ans	5 - 10 ans	Total
Engagements liés aux paiements de loyers de bâtiments	1 044 141	3 448 466	1 904 119	6 396 726
Engagements liés aux paiements de contrats de location	492 536	584 741	-	1 077 277
Total	1 536 677	4 033 207	1 904 119	7 474 003

En outre, Rabobank aux Pays-Bas a émis une garantie bancaire d'un montant de 74 000 EUR pour le loyer de locaux à Amsterdam, aux Pays-Bas (2013 : 74 000 EUR).

17.3 Garantie des dépôts et régime d'indemnisation des investisseurs

La Banque est membre de l'organisation à but non lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts, Luxembourg » (« AGDL »).

L'AGDL a pour seul objet d'établir un système de garantie mutuelle des dépôts et des créances découlant des activités d'investissement effectuées par les particuliers avec les membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés de droit luxembourgeois ou de droit d'un autre Etat Membre de l'UE.

L'AGDL rembourse au titulaire du dépôt le montant de ses dépôts en espèces garantis, et rembourse à l'investisseur le montant de sa créance garantie à hauteur de 100 000 EUR par dépôt en espèces garanti et jusqu'à 20 000 EUR par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autres que celles relatives à un dépôt en espèces.

Au 31 décembre 2014, la Banque dispose d'une provision dans le cadre de cette garantie des dépôts et du régime d'indemnisation des investisseurs pour un montant de 513 000 EUR (31 décembre 2013 : 170 000 EUR).

17.4 Services fiduciaires et de gestion

La Banque a fourni les services de gestion suivants à des tiers au cours de l'exercice :

- Gestion et conseils d'investissement ;
- Garde et administration de valeurs mobilières ;
- Opérations fiduciaires.

18. Compte de résultat

18.1 Répartition des revenus nets d'intérêts et de commissions par marchés géographiques

	2014 EUR	2013 EUR
Luxembourg	3 297 948	1 881 715
Belgique	9 034 475	10 077 140
Pays-Bas	6 955 452	6 692 185
Espagne	2 505 720	2 160 086
France	1 569 530	-
Royaume-Uni	5 760 418	4 984 552
Total	29 123 543	25 795 678

18.2 Résultat net sur opérations financières

Le résultat net sur opérations financières est lié à l'impact de change des activités de la succursale du Royaume-Uni.

18.3 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se décomposent comme suit :

	2014 EUR	2013 EUR
Revenu lié à la sous-location d'espaces de bureau	-	3 173 558
Revenu lié aux services rendus au Groupe	1 531 896	2 522 721
Total	1 531 896	5 696 279

En 2014, la succursale britannique a modifié la configuration de son contrat de location de bureau. En conséquence le revenu lié à la sous-location d'espaces de bureau a disparu et les coûts liés aux locaux ont diminué de manière significative, comme indiqué dans la note 18.4.

18.4 Autres dépenses administratives

Les autres dépenses administratives se décomposent comme suit :

	2014 EUR	2013 EUR
Locaux	2 987 563	5 818 665
Frais de bureau	923 841	1 024 800
Autres charges d'exploitation	5 364 125	4 484 858
Total	9 275 529	11 328 323

Les autres charges d'exploitation sont principalement composées de frais de commercialisation et d'affiliation d'un montant de 705 247 EUR (2013 : 636 600 EUR), de conseils et d'audit d'un montant de 1 158 155 EUR (2013 : 1 259 089 EUR), de déplacement et de représentation d'un montant de 1 209 442 EUR (2013 : 1 003 236 EUR), d'assurance d'un montant de 406 548 EUR (2013 : 377 057 EUR) et de provision ADGL d'un montant de 343 000 EUR (2013 : 170 000).

18.5 Reprise de correction de valeur concernant des prêts et avances et provisions pour passifs éventuels et engagements

En 2013, le Comité de gestion a décidé de dissoudre une provision constituée par le responsable des traitements comptables de la succursale belge, avant sa fusion avec Lombard Odier (Europe) S.A. Cette provision concernait une indemnisation possible dans le cadre d'une réclamation client. Le client n'ayant pas donné suite à sa plainte, le Comité de direction a évalué que la probabilité du paiement d'une indemnisation future serait minime.

18.6 Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels se décomposent comme suit :

	2014 EUR	2013 EUR
Revenu lié à la vente d'immobilisations	-	3 892
Revenu lié à des erreurs opérationnelles	21 827	27 902
Remboursement de HMRC (administration fiscale du Royaume-Uni)	-	210 746
Autres revenus	-	9 114
Frais relatifs à des erreurs opérationnelles	-519 970	-62 783
Autres dépenses exceptionnelles	-	-4 775
Total	-498 143	184 096

19. Informations relatives au personnel employé et à la direction

19.1 Personnel employé

L'effectif moyen de l'exercice est détaillé ci-après :

	2014	2013
Haute Direction	9	8
Cadres	49	45
Employés	61	57
Total	119	110

L'effectif au 31 décembre 2014 s'élève à 139 (31 décembre 2013 : 117).

19.2 Membres des organes d'administration, de direction et de surveillance

Les engagements de rémunération et de retraite pour les membres du Comité de gestion en fonction au cours de l'exercice sont les suivants : la rémunération s'élève à 2 153 329 EUR (2013 : 2 284 198 EUR) et les engagements de retraite s'élèvent à 434 329 EUR (2013 : 510 457 EUR).

Aucun prêt ni avance n'ont été accordés, et aucune garantie n'a été émise en faveur des membres du Conseil d'administration ou du Comité de gestion. Les administrateurs non dirigeants n'ont reçu aucune rémunération.

20. Honoraires des auditeurs

Le montant total des honoraires cumulés et payés par la Banque à l'auditeur externe (HT) est présenté ci-après :

	2014 EUR	2013 EUR
Honoraires d'audit	357 768	313 800
Frais liés à l'audit	41 000	67 200
Total	398 768	381 000

21. Impôts sur les sociétés

La Banque est redevable des impôts sur les sociétés dans les pays où elle exerce ses activités. La banque assume une charge d'impôt liée à l'impôt minimum sur les sociétés au Luxembourg et à l'impôt sur les sociétés en France d'un montant total de 31 026 EUR (2013 : 21 400). En raison du report de pertes dans les succursales, la Banque n'a pas de charge d'impôt sur les sociétés dans les autres pays où elle exerce ses activités.

22. Autres impôts

Les autres impôts incluent notamment la TVA non récupérable, les taxes professionnelles et l'impôt sur le patrimoine net.

Rapport de gestion.

Le rapport de gestion du Conseil d'Administration est disponible à l'adresse de la succursale française : 8, rue Royale - 75008 PARIS.

1504457