

KBL MONACO PRIVATE BANKERS

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 8.500.000 euros
 Siège social : 8, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

(en euros)

ACTIF	2011	2010
Caisse, Banques centrales, CCP	8 422 952,35	9 598 432,89
Créances sur les établissements de crédit	212 362 988,46	224 138 539,80
- à vue.....	17 373 008,57	24 788 575,24
- à terme.....	194 989 979,89	199 349 964,56
Opérations avec la clientèle	141 932 585,75	161 469 486,90
- créances commerciales.....		12 476 380,00
- autres concours à la clientèle	49 067 525,50	53 563 606,63
- comptes ordinaires débiteurs.....	92 865 060,25	95 429 500,27
Participations et autres titres détenus à long terme.....	43 906,50	43 906,50
Parts dans les entreprises liées	582 140,04	582 140,04
Immobilisations incorporelles	858 190,05	957 599,61
Immobilisations corporelles	693 645,04	592 615,39
Autres actifs	451 691,92	630 453,21
Comptes de Régularisation	1 968 667,81	2 413 218,17
Total de l'actif.....	367 316 767,92	400 426 392,51
PASSIF	2011	2010
Dettes envers les Etablissements de crédit	20 922 081,33	24 876 068,53
- à vue.....	265 916,80	621 987,64
- à terme.....	20 656 164,53	24 254 080,89
Opérations avec la clientèle	324 104 875,34	352 693 908,61
comptes d'épargne à régime spécial	104 610,37	156 899,41
- à vue.....	104 610,37	156 899,41
autres dettes.....	324 000 264,97	352 537 009,20
- à vue.....	165 893 408,75	186 827 271,00
- à terme.....	158 106 856,22	165 709 738,20
Autres passifs.....	1 826 637,70	2 400 076,71
Comptes de régularisation	2 914 993,75	3 005 839,43
Provisions	119 266,35	97 858,70
Dettes subordonnées	4 758 971,30	4 750 000,00
Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG)	152 450,00	152 450,00
Capitaux Propres Hors FRBG.....	12 517 492,15	12 450 190,53
- capital souscrit	8 500 000,00	8 500 000,00
- réserves	3 950 190,53	3 535 706,14
- résultat de l'exercice	67 301,62	414 484,39
Total du passif.....	367 316 767,92	400 426 392,51

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

(en euros)

	2011	2010
ENGAGEMENTS DONNES.....	40 399 098,41	31 138 085,11
Engagements de financement.....	26 998 439,55	16 528 442,73
- engagements en faveur de la clientèle.....	26 998 439,55	16 528 442,73
Engagements de garantie.....	13 400 658,86	14 609 642,38
- engagements d'ordre de la clientèle.....	13 400 658,86	14 609 642,38
ENGAGEMENTS RECUS.....	34 146 980,34	9 548 980,34
Engagements de garantie.....	34 146 980,34	9 548 980,34
- garanties reçues d'établissements de crédit	34 146 980,34	9 548 980,34

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011

(en euros)

	2011	2010
Intérêts et produits assimilés.....	5 370 912,31	3 911 048,29
- sur opérations avec les établissements de crédit	1 957 316,83	1 624 653,03
- sur opérations avec la clientèle	3 413 595,48	2 286 395,26
Intérêts et charges assimilés.....	-1 859 633,15	-1 037 453,12
- sur opérations avec les établissements de crédit	-635 130,45	-334 002,18
- sur opérations avec la clientèle	-1 224 502,70	-703 450,94
Revenus des titres à revenu variable.....	40 271,24	69 738,03
Commissions (produits).....	14 854 505,16	17 636 267,24
Commissions (charges)	-894 421,73	-878 302,78
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	-19 213,20	53 929,51
- de change	-19 213,20	53 929,51
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-1 802 721,82	-2 033 397,99
PRODUIT NET BANCAIRE.....	15 689 698,81	17 721 829,18
Charges générales d'exploitation.....	-14 820 281,19	-16 461 851,78
- frais de personnel	-10 881 368,14	-12 453 620,09
- autres frais administratifs.....	-3 938 913,05	-4 008 231,69
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles.....	-567 776,56	-506 861,53
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	301 641,06	753 115,87
Coût du risque.....	-380,97	
RESULTAT D'EXPLOITATION	301 260,09	753 115,87
Pertes sur actifs immobilisés	13 700,00	-379,32
Résultat courant avant impôt.....	314 960,09	752 736,55
Résultat exceptionnel.....	-146 943,47	-89 235,16
Impôt sur les bénéfices.....	-100 715,00	-249 017,00
RESULTAT DE L'EXERCICE	67 301,62	414 484,39

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

(exercice clos le 31 décembre 2011)

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2011, le capital de la Banque d'un montant de 8.500.000 € est constitué de 400.000 actions d'une valeur nominale de 21,25 € détenues par KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. à hauteur de 99,99 %.

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de KBL Monaco Private Bankers ont été établis conformément aux dispositions arrêtées par l'Autorité de Contrôle Prudentiel (ACP) et aux règles prescrites par le règlement 2000/03 du 4 juillet 2000 du Comité de la réglementation comptable (CRC).

3. Commentaires des postes du bilan et du hors-bilan**3.1. Conversion des opérations en devises**

Les postes d'actif, de passif et de hors-bilan exprimés en devises sont convertis en euros sur la base du cours de change ou parités officiels en vigueur à la date de l'arrêté des comptes.

Les écarts résultant de ces conversions sont portés au résultat.

3.2. Dépréciations des créances douteuses

Les dépréciations des créances douteuses sont constituées lorsqu'un risque probable de non-recouvrement total ou partiel apparaît. Ces dépréciations, comptabilisées en déduction de l'actif, sont ajustées périodiquement en fonction de l'évolution des différents dossiers. Le montant des dépréciations pratiquées ne peut être inférieur aux intérêts enregistrés sur les encours douteux et non encaissés.

3.3. Participations et autres titres détenus à long terme

Conformément aux recommandations de l'Autorité de Contrôle Prudentiel, les certificats d'association du fonds de garantie des dépôts figurent en «Autres titres détenus à long terme». En conséquence, les produits liés à ces certificats sont présentés en « Revenus des titres à revenu variable ».

3.4. Parts des entreprises liées**3.4.1. S.C.I. KB Luxembourg IMMO (Monaco)**

Au 31 décembre 2011, cette société bénéficie d'une avance des associés d'un montant de 112 m€, présentée dans ce poste conformément aux instructions de l'Autorité de Contrôle Prudentiel. Cette avance a été accordée à la S.C.I. KB Luxembourg IMMO (Monaco) propriétaire d'un immeuble acquis en 1996 pour un montant de 4.403 m€.

La perte de l'exercice clos le 31 décembre 2011 s'élève à 6.095,94 €. Elle sera imputée sur le report à nouveau créateur.

3.4.2. KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.

Afin d'étoffer l'offre de services proposée à la clientèle de la Banque, la société KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance, Société Anonyme Monégasque de courtage en assurance vie, a été créée le 28 octobre 2010. Son capital social d'un montant de 150.000 €, est détenu à hauteur de 99,6 % par la Banque.

Le bénéfice du premier exercice social clos le 31 décembre 2011 s'élève à 23.008,62 €.

3.5. Immobilisations, amortissements et dépréciations

Les immobilisations figurent au bilan pour leur valeur historique diminuée des amortissements cumulés et des dépréciations. Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur leur durée d'utilisation.

- Logiciels	1 an ou 4 ans
- Matériel informatique	3 ans
- Mobilier	10 ans
- Matériel de bureau, de transport, agencements et installations	5 ans
- Œuvres d'art amortissables	20 ans

Les fonds de commerce subissent, en fin d'exercice, un test de dépréciation.

3.6. Autres actifs

Incluent pour 41 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 157 m€ de créances sur les Services Fiscaux, 119 m€ au titre du Fonds de Garantie des Dépôts et 135 m€ de débiteurs divers.

3.7. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend entre autres des charges payées d'avance pour 164 m€ et des produits à recevoir pour 1.642 m€.

3.8. Autres passifs

Ce poste intègre principalement 129 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 610 m€ de compte courant d'associé, 38 m€ d'opérations en cours sur titres de la clientèle, 556 m€ de charges sociales à payer et 483 m€ dus aux Services Fiscaux.

3.9. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent notamment des charges diverses à payer pour 621 m€ et des provisions pour le personnel à hauteur de 2.220 m€.

3.10. Provisions

Des provisions à caractère exceptionnel ont été constituées au cours de l'exercice pour un montant de 21 m€, portant leur montant à 119 m€ en fin d'exercice.

3.11. Dettes subordonnées

Pour mémoire, le prêt subordonné de 762 m€ octroyé par KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. a été porté à 4.750 m€ au cours de l'exercice 2008 et sa durée prorogée pour une période de 10 ans.

3.12. Réserves

Conformément à ses statuts, la Banque affecte annuellement à la réserve statutaire un montant égal à 5 % du bénéfice net, jusqu'à ce que le montant de la réserve atteigne 10 % du capital social. Cette réserve n'est pas distribuable.

3.13. Engagements de garantie

Les engagements de garanties données s'élèvent à 13.401 m€ dont 9.020 m€ en faveur d'établissements de crédit.

Les engagements de garanties reçues d'un montant de 34.147 m€ incluent 23.300 m€ reçues de la maison-mère KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. et 6.500 m€ de l'une de ses filiales.

3.14. Instruments financiers à terme

La Banque est amenée à traiter des opérations de change à terme et des swaps de taux d'intérêt pour le compte de sa clientèle ou en relation avec des opérations de sa clientèle.

3.15. Engagements de retraite

Les retraites sont prises en charge par des organismes spécialisés auxquels sont régulièrement versées les cotisations patronales et salariales.

Les indemnités de fin de carrière découlant de la Convention Collective Monégasque du Travail du Personnel des Banques sont couvertes par un contrat d'assurance. Les cotisations versées au titre de l'exercice s'élèvent à 8 m€.

3.16. Engagements divers

L'engagement conditionnel de paiement souscrit au cours de l'exercice 2010, pour une durée de trois ans dans le cadre d'une convention de non-concurrence, s'élève à 490 m€ au 31 décembre 2011.

4. Commentaires des postes du compte de résultat

4.1. Intérêts et commissions

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les intérêts impayés font l'objet, en principe, d'une dépréciation déduite des produits d'intérêt.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité. Les commissions reçues sont liées principalement à l'activité de gestion de patrimoine. Elles proviennent, pour la majeure partie, de services et de conseils à la clientèle.

Les commissions payées représentent les frais engagés, pour compte de cette même clientèle, auprès des différents intermédiaires financiers.

Les intérêts et commissions sont ventilés selon les états annexés.

4.2. Autres charges d'exploitation bancaire

Conformément aux recommandations de l'Autorité de Contrôle Prudentiel, les produits rétrocédés aux apporteurs d'affaires sont inclus dans les autres charges d'exploitation bancaire pour un montant de 1.780 m€.

4.3. Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation sont ventilées selon l'état annexé.

4.4. Impôt sur les bénéfices

La Banque est assujettie à l'Impôt sur les Bénéfices au taux de 33,33 % conformément aux dispositions de l'ordonnance souveraine n° 3.152 du 19 mars 1964.

4.5. Effectif

L'effectif du personnel au 31 décembre 2011 était de 60 personnes.

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES CRÉANCES ET DES DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2011
(hors créances et dettes rattachées)
(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Durée ≤ 3 mois		3 mois < durée ≤ 1 an		1 an < durée ≤ 5 ans		Durée > 5 ans	
	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises
Créances :								
- sur les établissements de crédit	84 202	106 021	10 437	11 479				
- à vue	9 474	7 895						
- à terme	74 728	98 126	10 437	11 479				
- sur la clientèle	77 190	17 583	15 194	3 192	26 149		2 080	
- autres concours à la clientèle	1 040	1 228	15 194	3 192	26 149		2 080	
- comptes ordinaires débiteurs	76 150	16 355						
Dettes :								
- envers les établissements de crédit	9 916	648	8 637	1 646				
- à vue	265							
- à terme	9 651	648	8 637	1 646				
- envers la clientèle	178 020	125 189	9 768	10 947				
- comptes d'épargne à régime spécial								
- à vue	105							
- autres dettes	177 915	125 189	9 768	10 947				
- à vue	77 143	88 743						
- à terme	100 772	36 446	9 768	10 947				

**VENTILATION DES CRÉANCES ET DETTES RATTACHÉES, AUTRES ACTIFS ET PASSIFS ET
COMPTES DE RÉGULARISATION AU 31 DÉCEMBRE 2011**
(en milliers d'euros)

Actif	Euros	Devises	TOTAL
Créances rattachées	644	139	782
- Créances sur les banques centrales	17		17
- Créances sur les établissements de crédit	144	79	223
- Créances sur la clientèle	484	60	543
Autres actifs	435	17	452
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	24	17	41
- Débiteurs divers	411		411
Comptes de régularisation	1 969		1 969
- Charges constatées d'avance	164		164
- Produits à recevoir	1 642		1 642
- Autres	163		163
Total inclus dans les postes de l'Actif	3 047	155	3 203
Passif	Euros	Devises	TOTAL
Dettes rattachées	198	58	256
- Dettes envers les établissements de crédit	66	8	75
- Dettes envers la clientèle	131	50	181
Autres passifs	1 817	9	1 827
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	167		167
- Créiteurs divers	1 650	9	1 660
Comptes de régularisation	2 915		2 915
- Produits constatés d'avance			
- Charges à payer	2 840		2 840
- Divers	75		75
Total inclus dans les postes du Passif	4 930	67	4 997

ETAT DES PARTS DES ENTREPRISES LIÉES, CRÉANCES ET DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2011
(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2010	Mouvements		Montant brut au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010	Dépréciations		Montant au 31/12/2011	Valeur résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Actif :									
Parts des entreprises liées	582			582					582
SCI KB Luxembourg IMMO (Monaco)	432			432					432
- Parts (19 999 / 20 000 parts)	320			320					320
- Avance des associés	112			112					112
KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	150			150					150
- Actions (996 / 1 000 actions)	150			150					150
Comptes de régularisation (produits à recevoir)	291		152	139					139
- KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	291		152	139					139
Total Actif	873		152	721					721
Passif :									
Opérations avec la clientèle (autres dettes à vue)	405		91	314					314
- SCI KB Luxembourg IMMO (Monaco)	5		5						
- KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	400		86	314					314
Total Passif	405		91	314					314
Total Net	468		61	407					407

ETAT DES IMMOBILISATIONS, DES AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS AU 31 DÉCEMBRE 2011
(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2010	Mouvements		Montant brut au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010	Amortissements et dépréciations		Montant au 31/12/2011	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
		Acquisitions	Cessions			Dotations	Reprises				
Fonds de commerce	1 049			1 049	915			915	135		
Logiciels	2 597	307		2 905	2 091	296		2 387	518		
Acomptes sur immobilisations en cours	316	164	275	205					205		
Total actifs incorporels	3 963	471	275	4 160	3 005	296		3 301	858		
Mobilier de bureau	567	4	15	556	548	16	15	550	7		
Matériel de bureau	361	12	16	358	335	17	16	336	22		
Matériel informatique	546	211		757	342	160		502	254		
Agencements et installations	89	4	4	89	83	6	4	85	4		
Matériel de transport	336	148	67	417	184	58	67	175	242		14
Acomptes sur immobilisations en cours	7	14	21								
Œuvres d'art	331			331	152	14		167	164		
- amortissables (auteurs vivants)	289			289	152	14		167	122		
- non amortissables (auteurs décédés)	43			43					43		
Total actifs corporels	2 237	394	122	2 509	1 644	272	101	1 815	694		14
TOTAL	6 200	865	396	6 668	4 650	568	101	5 117	1 552		14

**ETAT DES CRÉANCES ET DÉPRÉCIATIONS CONSTITUÉES EN COUVERTURE D'UN RISQUE
DE CONTREPARTIE AU 31 DÉCEMBRE 2011**

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2010	Mouvements		Montant brut au 31/12/2011	Montant au 31/12/2010	Dépréciations		Montant au 31/12/2011	Valeur résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Créances douteuses de la clientèle	40			41	40			41	

ETAT DES PROVISIONS AU 31 DÉCEMBRE 2011

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2010	Mouvements		Montant au 31/12/2011
		Dotations	Reprises	
- sur opérations bancaires et connexes	98	21		119

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2011

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Capital	Réserve statutaire	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation au 31/12/2010	8 500	626		2 909	414	12 450
Résultat à affecter 2010				(2 909)	(414)	(3 324)
Affectation du résultat 2010		21		3 303		3 324
Distribution de réserves						
Augmentation de capital						
Résultat 2011					67	67
Situation au 31/12/2011	8 500	647		3 303	67	12 517

**VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME
AU 31 DÉCEMBRE 2011**

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Euros à recevoir contre devises à livrer	95 316		
Devises à recevoir contre euros à livrer	100 224		
Devises à recevoir contre devises à livrer	44 663		

**VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT
AU 31 DÉCEMBRE 2011**

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Opérations fermes de micro couverture réalisées de gré à gré	875	5 085	

VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊT DE L'EXERCICE 2011

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Euros	Devises
Produits d'intérêt sur opérations	4 408	963
- avec les établissements de crédit	1 322	635
- avec la clientèle	3 086	328
Charges d'intérêt sur opérations	1 598	261
- avec les établissements de crédit	501	30
- avec la clientèle	993	232
- relatives à des dettes subordonnées	104	

VENTILATION DES COMMISSIONS SUR DES OPERATIONS DE L'EXERCICE 2011

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	PRODUITS		CHARGES	
	Euros	Devises	Euros	Devises
- avec la clientèle	281	489	83	0
- sur prestations de services	10 375	3 710	637	174

VENTILATION DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION DE L'EXERCICE 2011

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	2011	2010
Frais de personnel	10 881	12 454
- salaires et traitements	6 738	6 260
- rémunérations d'administrateurs	1 405	2 384
- charges sociales	2 078	1 973
- charges de retraite	865	841
- autres charges sociales	1 213	1 132
- charges de restructuration	660	1 836
Frais administratifs	3 939	4 008
- impôts et taxes	-65	-230
- locations	1 585	1 716
- rémunérations d'intermédiaires	76	243
- transports et déplacements	112	107
- autres services extérieurs	2 230	2 172

VENTILATION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL AU 31 DÉCEMBRE 2011

RUBRIQUES	2011	2010
- Direction / Cadres supérieurs	16	14
- Cadres moyens	28	24
- Gradés et Employés	16	21
TOTAL	60	59

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Madame, Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente qui nous a été confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 9 mars 2011 pour les exercices 2011, 2012 et 2013.

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 367.316.767,92 €

* Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 67.301,62 €

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 2011, le bilan au 31 décembre 2011, 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 2011, 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 2011 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 8 mars 2012.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

Vanessa TUBINO