

KBL MONACO PRIVATE BANKERS

Société Anonyme Monégasque
au capital de 27.400.000 euros
Siège social : 8, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

(en euros)

ACTIF	2014	2013
Caisse, Banques centrales, C.C.P	4 918 334,58	5 003 816,51
Créances sur les établissements de crédit	144 766 523,61	237 318 453,59
- à vue	42 012 018,44	20 840 751,04
- à terme	102 754 505,17	216 477 702,55
Opérations avec la clientèle	183 285 587,50	184 647 168,11
- autres concours à la clientèle	137 805 702,01	117 217 890,85
- comptes ordinaires débiteurs	45 479 885,49	67 429 277,26
Participations et autres titres détenus à long terme	43 906,50	43 906,50
Parts dans les entreprises liées	469 984,00	469 984,00
Immobilisations incorporelles	677 958,85	811 520,64
Immobilisations corporelles	288 853,94	339 088,23
Autres actifs	323 980,98	427 125,53
Comptes de régularisation	1 191 663,66	1 438 520,36
Total actif	335 966 793,62	430 499 583,47
PASSIF	2014	2013
Dettes envers les établissements de crédit	50 477 492,22	101 373 249,52
- à vue	667 494,07	3 100 018,72
- à terme	49 809 998,15	98 273 230,80
Opérations avec la clientèle	257 421 094,43	294 860 514,67
Comptes d'épargne à régime spécial	193 107,08	130 186,30
- à vue	193 107,08	130 186,30
Autres dettes	257 227 987,35	294 730 328,37
- à vue	221 642 693,94	244 825 170,43
- à terme	35 585 293,41	49 905 157,94
Autres passifs	1 155 458,08	1 165 065,53
Comptes de régularisation	3 202 954,65	2 602 799,53
Dettes subordonnées		4 750 000,00
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	152 450,00	152 450,00
Capitaux Propres Hors FRBG	23 557 344,24	25 595 504,22
- capital souscrit	27 400 000,00	27 400 000,00
- réserves	650 440,00	650 440,00
- report à nouveau	-2 454 935,78	-3 134 317,71
- résultat de l'exercice	-2 038 159,98	679 381,93
Total passif	335 966 793,62	430 499 583,47

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

(en euros)

	2014	2013
ENGAGEMENTS DONNES	11 786 091,01	13 494 418,35
Engagements de financement	7 884 574,65	7 380 614,77
- engagements en faveur de la clientèle.....	7 884 574,65	7 380 614,77
Engagements de garantie	3 901 516,36	6 113 803,58
- engagements d'ordre de la clientèle.....	3 901 516,36	6 113 803,58
ENGAGEMENTS RECUS	3 048 980,34	3 048 980,34
Engagements de garantie	3 048 980,34	3 048 980,34
- garanties reçues d'établissements de crédit.....	3 048 980,34	3 048 980,34

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2014

(en euros)

	2014	2013
Intérêts et produits assimilés	4 055 438,24	4 870 364,87
- sur opérations avec les établissements de crédit.....	944 784,13	1 891 683,72
- sur opérations avec la clientèle.....	3 110 654,11	2 978 681,15
Intérêts et charges assimilés	-1 167 908,73	-1 975 226,24
- sur opérations avec les établissements de crédit.....	-436 696,54	-507 605,50
- sur opérations avec la clientèle.....	-731 212,19	-1 467 620,74
Revenus des titres à revenu variable	5 198,87	37 540,36
Commissions (produits)	9 428 036,71	12 532 460,11
Commissions (charges)	-651 571,10	-862 188,48
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation	4 806,05	12 584,63
- de change.....	4 806,05	12 584,63
Autres charges d'exploitation bancaire	-865 920,33	-1 591 616,67
PRODUIT NET BANCAIRE	10 808 079,71	13 023 918,58
Charges générales d'exploitation	-12 394 519,39	-11 980 233,82
- frais de personnel.....	-8 458 730,91	-7 923 216,82
- autres frais administratifs.....	-3 935 788,48	-4 057 017,00
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-471 399,55	-501 794,35
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-2 057 839,23	541 890,41
Coût du risque		89 999,33
RESULTAT D'EXPLOITATION	-2 057 839,23	631 889,74
Pertes sur actifs immobilisés	3 032,22	-8 352,41
Résultat courant avant impôt	-2 054 807,01	623 537,33
Résultat exceptionnel	16 647,03	55 844,60
RESULTAT DE L'EXERCICE	-2 038 159,98	679 381,93

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

(exercice clos le 31 décembre 2014)

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2014, le capital de la Banque d'un montant de 27.400.000 € est constitué de 400.000 actions d'une valeur nominale de 68.50 € 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 dans les entreprises liées**3.4.1. S.C.I. KBL IMMO I**

Cette société, détenue à hauteur de 99,99 % par la Banque, est propriétaire d'un immeuble acquis en 1996 pour un montant de 4.403 K€.

Le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2014 s'élève à 25 K€.

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 de l'exercice social clos le 31 décembre 2014 s'élève à 2 K€.

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

3.6. Autres actifs

Incluent pour 84 K€ de créances sur les Services Fiscaux, 224 K€ au titre du Fonds de Garantie des Dépôts et 16 K€ de débiteurs divers.

3.7. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend entre autres des charges payées d'avance pour 218 K€ et des produits à recevoir pour 953 K€.

3.8. Autres passifs

Ce poste intègre principalement 735 K€ de charges sociales à payer et 392 K€ dus aux Services Fiscaux.

3.9. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent notamment des charges diverses à payer pour 435 K€ et des provisions pour le personnel à hauteur de 2.040 K€.

3.10. Dettes subordonnées

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

En accord avec l'ACPR, cet emprunt a été remboursé le 31/03/2014.

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 d'ordre de la clientèle en faveur d'établissements de crédit s'élèvent à 3.902 K€.

Les engagements de garanties reçues d'établissements de crédit s'établissent à 3.048 K€.

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 21 K€.

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 845 K€.

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 2014 était de 52 personnes.

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES CRÉANCES ET DES DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2014
(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	14 901	120 847	5 000	3 974				
- à vue	12 401	29 611						
- à terme	2 500	91 236	5 000	3 974				
- sur la clientèle	38 192	11 162	11 150	416	103 016	1 503	18 076	
- autres concours à la clientèle	3 427		11 150	416	103 016	1 503	18 076	
- comptes ordinaires débiteurs	28 986	11 162						
- créances douteuses	5 779							
Dettes :								
- envers les établissements de crédit	42 660	5 697	2 111					
- à vue	660	5						
- à terme	42 000	5 692	2 111					
- envers la clientèle	343 551	101 753	5 000					
- comptes d'épargne à régime spécial								
- à vue	193 107							
- autres dettes	150 444	101 753	5 000					
- à vue	119 889	101 753						
- à terme	30 554		5 000					

**VENTILATION DES CRÉANCES ET DETTES RATTACHÉES, AUTRES ACTIFS ET PASSIFS
ET COMPTES DE RÉGULARISATION AU 31 DÉCEMBRE 2014**
(en milliers d'euros)

Actif	Euros	Devises	TOTAL
Créances rattachées	405	70	475
- Créances sur les banques centrales			
- Créances sur les établissements de crédit	5	40	45
- Créances sur la clientèle	313	30	342
- Créances douteuses	88		88
Autres actifs	324		324
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres			
- Débiteurs divers	324		324
Comptes de régularisation	1 192		1 192
- Charges constatées d'avance	218		218
- Produits à recevoir	953		953
- Autres	21		21
Total inclus dans les postes de l'Actif	1 921	70	1 991
Passif	Euros	Devises	TOTAL
Dettes rattachées	9	31	40
- Dettes envers les établissements de crédit	6	2	9
- Dettes envers la clientèle	3	29	32
Autres passifs	1 149	7	1 155
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	10		10
- Créditeurs divers	1 139	7	1 146
Comptes de régularisation	3 203		3 203
- Charges à payer	2 476		2 476
- Divers	727		727
Total inclus dans les postes du Passif	4 360	38	4 398

ETAT DES PARTS DES ENTREPRISES LIÉES, CRÉANCES ET DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2014
(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2013	Mouvements		Montant brut au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013	Dépréciations		Montant au 31/12/2014	Valeur résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Actif :									
Parts des entreprises liées	470	1 359		1 829					1 829
SCI KBL IMMO I	320	1 359		1 679					1 679
- Parts (19 999 / 20 000 parts)	320			320					320
- Comptes ordinaires débiteurs		1 359		1 359					1 359
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)	63		54	9					9
- KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	63		54	9					9
Total Actif	533	1 359	54	1 838					1 838
Passif :									
Opérations avec la clientèle (autres dettes à vue)	279		72	207					207
- SCI KBL IMMO I	30		30						
- KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	250		42	207					207
Total Passif	279		72	207					207
Total Net	253	1 359	-18	1 631					1 631

ETAT DES IMMOBILISATIONS, DES AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS AU 31 DÉCEMBRE 2014
(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2013	Mouvements		Montant brut au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013	Amortissements et dépréciations		Montant au 31/12/2014	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
		Acquisitions	Cessions			Dotations	Reprises				
Fonds de commerce											
Logiciels	3 363	217	6	3 575	2 566	340	6	2 901	674		
Acomptes sur immobilisations en cours	15	52	63	4					4		
Total actifs incorporels	3 378	269	69	3 579	2 566	340	6	2 901	678		
Mobilier de bureau	586	2		588	557	4		561	27		
Matériel de bureau	372	6	29	349	352	9	29	332	17		
Matériel informatique	768	57	19	805	700	60	18	742	64	-1	
Agencements et installations	106			106	96	6		102	4		
Matériel de transport	200	78	143	134	119	39	95	63	71	-4	6
Acomptes sur immobilisations en cours		7	7								
Œuvres d'art	321		12	309	188	14		202	106		
- amortissables (auteurs vivants)	278			278	188	14		202	76		
- non amortissables (auteurs décédés)	43		12	31					31		2
Total actifs corporels	2 352	149	210	2 291	2 013	131	142	2 003	289	-5	8
TOTAL	5 730	418	278	5 870	4 579	471	147	4 903	967	-5	8

ETAT DES CRÉANCES ET DÉPRÉCIATIONS CONSTITUÉES

EN COUVERTURE D'UN RISQUE DE CONTREPARTIE

au 31 décembre 2014

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2013	Mouvements		Montant au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013	Dépréciations		Montant au 31/12/2014	Valeur Résiduelle
		Augmen- tations	Dimin- utions			Dotations	Reprises		
Créances douteuses de la clientèle	5 562	652	348	5 867	356	651	348	659	5 208

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2014

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Capital	Réserve statutaire	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation au 31/12/2013	27 400	650	(3 134)		679	25 596
Résultat à affecter 2013			679			679
Affectation du résultat 2013					(679)	(679)
Résultat 2014					(2 038)	(2 038)
Situation au 31/12/2014	27 400	650	(2 455)		(2 038)	23 557

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME

AU 31 DÉCEMBRE 2014

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Euros à recevoir contre devises à livrer	20 230		
Devises à recevoir contre euros à livrer	20 697		
Devises à recevoir contre devises à livrer	43 417		

**VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT
AU 31 DÉCEMBRE 2014**

(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		17 693	

VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊT DE L'EXERCICE 2014

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Euros	Devises
Produits d'intérêt sur opérations	2 880	1 175
- avec les établissements de crédit	74	871
- avec la clientèle	2 807	304
Charges d'intérêt sur opérations	434	734
- avec les établissements de crédit	414	23
- avec la clientèle	20	711

VENTILATION DES COMMISSIONS SUR OPÉRATIONS DE L'EXERCICE 2014

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	PRODUITS		CHARGES	
	Euros	Devises	Euros	Devises
- avec la clientèle	931	273	79	
- sur prestations de services	6 628	1 596	452	121

VENTILATION DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION DE L'EXERCICE 2014

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	2014	2013
Frais de personnel	8 459	7 923
- salaires et traitements	5 151	5 397
- rémunérations d'administrateurs	225	225
- charges sociales	1 805	1 873
- charges de retraite	716	736
- autres charges sociales	1 090	1 137
- charges de restructuration	1 277	428
Frais administratifs	3 936	4 057
- impôts et taxes	48	-93
- locations	1 384	1 457
- transports et déplacements	103	106
- autres services extérieurs	2 401	2 587

VENTILATION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL
au 31 décembre 2014

RUBRIQUES	2014	2013
- Direction / Cadres supérieurs	23	16
- Cadres moyens	16	20
- Gradés et Employés	13	18
TOTAL	52	54

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente qui nous a été confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 10 mars 2014 pour les exercices 2014, 2015 et 2016.

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 335.966.793,62 €
- Le compte de résultat fait apparaître une perte nette de 2.038.159,98 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2014, le bilan au 31 décembre 2014, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement 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 2014, tels qu'ils sont annexés au présent rapport et soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2014 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Nous avons aussi vérifié les informations financières contenues dans le rapport de votre Conseil d'Administration, la proposition d'affectation des résultats et le respect des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société. Nous n'avons pas d'observation à formuler.

Monaco, le 20 février 2015.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina RAGAZZONI

Vanessa TUBINO

KBL MONACO PRIVATE BANKERS tiendra à la disposition du public en ses locaux, le rapport d'activité à compter de la présente publication.