

KBL MONACO PRIVATE BANKERS

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 7.200.000 euros
 Siège social : 8, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

Avant affectation des résultats

(en €)

ACTIF	2009	2008
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P.....	8 896 848,80	10 953 462,56
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	331 505 859,54	413 222 685,85
- à vue.....	32 766 951,20	35 336 585,20
- à terme	298 738 908,34	377 886 100,65
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....	87 664 000,98	58 333 028,69
- autres concours à la clientèle.....	32 560 505,81	25 509 911,95
- comptes ordinaires débiteurs	55 103 495,17	32 823 116,74
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	43 506,50	43 506,50
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES.....	432 140,04	437 508,24
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	853 502,70	867 788,99
IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	567 661,63	668 663,19
AUTRES ACTIFS.....	1 251 113,42	926 384,98
COMPTES DE REGULARISATION	1 836 262,39	1 883 152,77
TOTAL ACTIF.....	433 050 896,00	487 336 181,77
PASSIF	2009	2008
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	18 212 195,55	16 305 285,91
- à vue.....	22 198,05	1 385 684,89
- à terme	18 189 997,50	14 919 601,02
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....	392 912 061,69	448 628 137,90
comptes d'épargne à régime spécial	26 983,02	27 245,72
- à vue.....	26 983,02	27 245,72
autres dettes	392 885 078,67	448 600 892,18
- à vue.....	159 466 546,12	67 221 864,29
- à terme	233 418 532,55	381 379 027,89
AUTRES PASSIFS.....	3 808 737,73	4 801 313,85
COMPTES DE REGULARISATION	2 469 914,24	2 432 381,53
PROVISIONS.....	9 636,30	257 356,35
DETTES SUBORDONNEES	4 750 194,35	4 750 987,74
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG).....	152 450,00	152 450,00
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	10 735 706,14	10 008 268,49
- capital souscrit	7 200 000,00	7 200 000,00
- réserves	1 489 960,00	544 480,00
- report à nouveau	1 318 308,49	1 354 296,71
- résultat de l'exercice.....	727 437,65	909 491,78
TOTAL PASSIF.....	433 050 896,00	487 336 181,77

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

(en €)

	2009	2008
ENGAGEMENTS DONNES	34 058 336,52	35 072 086,96
Engagements de financement	20 733 496,81	16 698 216,83
- engagements en faveur de la clientèle	20 733 496,81	16 698 216,83
Engagements de garantie	13 324 839,71	18 373 870,13
- engagements d'ordre de la clientèle	13 324 839,71	18 373 870,13
ENGAGEMENTS RECUS	7 520 797,64	3 048 980,34
Engagements de garantie	7 520 797,64	3 048 980,34
- garanties reçues d'établissements de crédit	7 520 797,64	3 048 980,34

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009

(en €)

	2009	2008
Intérêts et produits assimilés	6 528 815,55	20 927 186,40
- sur opérations avec les établissements de crédit	4 841 025,73	17 500 653,78
- sur opérations avec la clientèle	1 687 789,82	3 426 532,62
Intérêts et charges assimilés	-3 841 322,71	-16 458 195,17
- sur opérations avec les établissements de crédit	-588 060,85	-543 599,95
- sur opérations avec la clientèle	-3 253 261,86	-15 914 595,22
Revenus des titres à revenu variable	1 094,37	4 205,30
Commissions (produits)	15 703 408,02	14 704 307,72
Commissions (charges)	-771 621,70	-753 148,78
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation	32 652,95	44 445,28
- de change	32 652,95	44 445,28
Autres charges d'exploitation bancaire	-1 732 769,87	-1 602 971,57
PRODUIT NET BANCAIRE	15 920 256,61	16 865 829,18
Charges générales d'exploitation	-14 199 027,18	-14 734 087,85
- frais de personnel	-10 597 567,74	-10 765 844,12
- autres frais administratifs	-3 601 459,44	-3 968 243,73
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-451 996,75	-344 755,56
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 269 232,68	1 786 985,77
Coût du risque	-19 455,38	-18 207,04
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 249 777,30	1 768 778,73
Pertes sur actifs immobilisés	-23 708,43	-102 551,70
Résultat courant avant impôt	1 226 068,87	1 666 227,03
Résultat exceptionnel	-100 795,22	-271 671,25
Impôt sur les bénéfices	-397 836,00	-485 064,00
RESULTAT DE L'EXERCICE	727 437,65	909 491,78

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX**(exercice clos le 31 décembre 2009)****1. Actionnariat**

Au 31 décembre 2009, le capital de la Banque d'un montant de 7.200.000 € est constitué de 400.000 actions d'une valeur nominale de 18 € 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 la Commission Bancaire et aux règles prescrites par le règlement 2000/03 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.

3.3. Participations et autres titres détenus à long terme

Conformément aux recommandations de la Commission Bancaire, 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

Au 31 décembre 2009, les parts des entreprises liées intègrent une avance des associés d'un montant de 112 m€, présentée dans ce poste conformément aux instructions de la Commission Bancaire. 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€.

3.5. Immobilisations et amortissements

Les immobilisations figurent au bilan pour leur valeur historique diminuée des amortissements cumulés, ceux-ci étant calculés selon le mode linéaire.

Les logiciels sont amortis sur une durée de 1 an ou de 4 ans.

3.6. Autres actifs

Incluent pour 860 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse et pour 391 m€ de débiteurs divers.

3.7. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend entre autres des charges payées d'avance pour 230 m€ et des produits à recevoir pour 1.556 m€.

3.8. Autres passifs

Ce poste intègre principalement 192 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 2.420 m€ de compte courant d'associé, 58 m€ d'opérations en cours sur titres de la clientèle, 487 m€ de charges sociales à payer et 646 m€ dus aux Services Fiscaux.

3.9. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent notamment des charges diverses à payer pour 668 m€ et des provisions pour le personnel à hauteur de 1.701 m€.

3.10. Provisions

La provision à caractère exceptionnel de 241 m€, constituée l'année précédente en règlement d'un litige survenu en 2006, a été utilisée en totalité au cours de l'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 précédent 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 13.325 m€ dont 8.837 m€ en faveur d'établissements de crédit.

3.14. 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€.

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.

4.2. Autres charges d'exploitation bancaire

Conformément aux recommandations de la Commission Bancaire, les rémunérations accordées aux apporteurs d'affaires sont incluses dans les autres charges d'exploitation bancaire.

4.3. Charges générales d'exploitation

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

4.4. Effectif

L'effectif du personnel au 31 décembre 2009 était de 57 personnes.

Ventilation selon la durée résiduelle des créances et des dettes au 31 décembre 2009
(hors créances et dettes rattachées)
(en milliers d'€)

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	215 500	103 898	7 270	4 633				
- à vue	17 742	15 023						
- à terme	197 757	88 876	7 270	4 633				
- sur la clientèle	56 348	13 160	10 490	2 971	4 275		165	
- autres concours à la clientèle	13 872	712	10 490	2 971	4 275		165	
- comptes ordinaires débiteurs	42 476	12 448						
Dettes :								
- envers les établissements de crédit	4 942	2 401	8 017	2 697				
- à vue	17	6						
- à terme	4 925	2 395	8 017	2 697				
- envers la clientèle	268 147	116 643	4 944	3 073				
- comptes d'épargne à régime spécial								
- à vue	27							
- autres dettes	268 120	116 643	4 944	3 073				
- à vue	82 410	77 054						
- à terme	185 709	39 590	4 944	3 073				

**Ventilation des créances et dettes rattachées, autres actifs et passifs
et comptes de régularisation au 31 décembre 2009**
(en milliers d'€)

Actif	Euros	Devises	TOTAL
Créances rattachées	376	91	467
- Créances sur les banques centrales	6		6
- Créances sur les établissements de crédit	173	32	205
- Créances sur la clientèle	197	59	256
Autres actifs	1 234	18	1 252
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	843	18	861
- Débiteurs divers	391		391
Comptes de régularisation	1 836		1 836
- Charges constatées d'avance	230		230
- Produits à recevoir	1 556		1 556
- Autres	50		50
Total inclus dans les postes de l'Actif	3 446	109	3 555
Passif	Euros	Devises	TOTAL
Dettes rattachées	237	25	262
- Dettes envers les établissements de crédit	141	15	156
- Dettes envers la clientèle	96	10	106
Autres passifs	3 800	8	3 808
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	249		249
- Créiteurs divers	3 551	8	3 559
Comptes de régularisation	2 469		2 469
- Produits constatés d'avance	30		30
- Charges à payer	2 369		2 369
- Divers	70		70
Total inclus dans les postes du Passif	6 506	33	6 539

**Etat des parts des entreprises liées, créances et dettes
de la SCI KB Luxembourg IMMO (Monaco) au 31 décembre 2009**
(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2008	Mouvements		Montant brut au 31/12/2009	Montant au 31/12/2008	Dépréciations		Montant au 31/12/2009	Valeur résiduelle
		Augmen- tations	Diminu- tions			Dotations	Reprises		
Actif :									
Parts des entreprises liées	541		103	438	103	5	103	5	432
- Parts (19 999 / 20 000 parts)	320			320					320
- Avance des associés	221		103	118	103	5	103	5	112
Total Actif	541		103	438	103	5	103	5	432
Passif :									
Opérations avec la clientèle	5		1	4					4
- autres dettes à vue	5		1	4					4
Total Passif	5		1	4					4
Total Net	536		102	434	103	5	103	5	428

Etat des immobilisations, des amortissements et dépréciations au 31 décembre 2009
(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2008	Mouvements		Montant brut au 31/12/2009	Montant au 31/12/2008	Amortissements et dépréciations		Montant au 31/12/2009	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
		Acquisitions	Cessions			Dotations	Reprises				
Fonds de commerce	1 049			1 049	915			915	135		
Logiciels	2 284	167		2 451	1 576	247		1 824	627		
Acomptes sur immobilisations en cours	25	170	104	91					91		
Total actifs incorporels	3 359	337	104	3 592	2 491	247		2 739	854		
Mobilier de bureau	567			567	473	40		513	54		
Matériel de bureau	357	2	1	358	313	16	1	328	31		
Matériel informatique	454	224	250	428	367	92	233	226	202	-18	
Agencements et installations	78	11		89	65	9		74	16		
Matériel de transport	322			322	219	33		252	70		
Acomptes sur immobilisations en cours	119	12	128	2					2		
Œuvres d'art	331			331	124	14		138	193		
- amortissables (auteurs vivants)	289			289	124	14		138	151		
- non amortissables (auteurs décédés)	43			43					43		
Total actifs corporels	2 229	249	380	2 098	1 560	204	234	1 530	568	-18	
TOTAL	5 588	586	483	5 690	4 051	452	234	4 269	1 421	-18	

Etat des créances et dépréciations constituées en couverture d'un risque de contrepartie au 31 décembre 2009
(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2008	Mouvements		Montant au 31/12/2009	Montant au 31/12/2008	Dépréciations		Montant au 31/12/2009	Valeur Résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Créances douteuses de la clientèle	1 637	160	355	1 443	18	22		40	1 402

Etat des provisions au 31 décembre 2009

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2008	Mouvements		Montant au 31/12/2009
		Dotations	Reprises	
- sur opérations connexes à l'activité bancaire	257		248	10

Evolution des capitaux propres au 31 décembre 2009

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Capital	Réserve statutaire	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation au 31/12/2008	7 200	544	1 354		909	10 008
Résultat à affecter 2008			(1 354)		(909)	(2 264)
Affectation du résultat 2008		45	1 318	900		2 264
Résultat 2009					727	727
Situation au 31/12/2009	7 200	590	1 318	900	727	10 736

Ventilation selon la durée résiduelle des opérations de change à terme au 31 décembre 2009

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Euros à recevoir contre devises à livrer	3 712		
Devises à recevoir contre euros à livrer	3 685		
Devises à recevoir contre devises à livrer	28		

Ventilation des produits et charges d'intérêt de l'exercice 2009

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Euros	Devises
Produits d'intérêt sur opérations	5 218	1 311
- avec les établissements de crédit	3 901	940
- avec la clientèle	1 317	370
Charges d'intérêt sur opérations	3 162	680
- avec les établissements de crédit	298	193
- avec la clientèle	2 767	486
- relatives à des dettes subordonnées	97	

Ventilation des commissions sur opérations de l'exercice 2009

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	PRODUITS		CHARGES	
	Euros	Devises	Euros	Devises
- avec la clientèle	321	158	86	0
- sur prestations de services	11 959	3 265	486	199

Ventilation des charges générales d'exploitation de l'exercice 2009

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	2009	2008
Frais de personnel	10 598	10 766
- salaires et traitements	5 922	5 842
- rémunérations d'administrateurs	2 887	3 235
- charges sociales	1 789	1 689
- charges de retraite	760	716
- autres charges sociales	1 029	973
Frais administratifs	3 602	3 968
- impôts et taxes	-223	85
- locations	1 859	1 728
- transports et déplacements	90	87
- autres services extérieurs	1 876	2 068

Ventilation de l'effectif du personnel au 31 décembre 2009

RUBRIQUES	2009	2008
- Direction / Cadres supérieurs	17	15
- Cadres moyens	22	19
- Gradés et Employés	18	19
TOTAL	57	53

**RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2009

—

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 7 mars 2008 pour les exercices 2008, 2009 et 2010.

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 433.050.896,00 €

* Le compte de résultat fait
apparaître un bénéfice net de 727.437,65 €

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 2009, le bilan au 31 décembre 2009, 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 2009, 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 2009 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 26 février 2010.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina RAGAZZONI

Roland MELAN

—

KBL MONACO PRIVATE BANKERS tiendra à la disposition du public en ses locaux, le rapport d'activité à compter du 30 avril 2010.