

**UNION BANCAIRE PRIVÉE, UBP SA**  
 Succursale de Monaco  
 Succursale : 11, boulevard des Moulins - Monaco  
 Siège social : 96-98, rue du Rhône, Genève - Suisse

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2016**  
 (en milliers d'euros)

<b>ACTIF .....</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Caisse, Banques Centrales, CCP.....	10'755	6'770
Créances sur les établissements de crédit.....	358'983	352'917
Opérations avec la clientèle.....	567'419	410'200
Participation et autres titres détenus à long terme.....	190'632	103'654
Immobilisations incorporelles.....	22	108
Immobilisations corporelles.....	756	838
Débiteurs divers .....	4'237	2'397
Comptes de régularisation .....	128	75
<b>TOTAL ACTIF.....</b>	<b>1'132'930</b>	<b>876'959</b>
<b>PASSIF .....</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Dettes envers les établissements de crédit.....	300'901	136'184
Opérations avec la clientèle.....	770'835	683'878
Créditeurs divers.....	3'867	2'902
Comptes de régularisation .....	3'837	2'352
Provisions pour Risques et Charges .....	850	1'401
Capitaux Propres Hors FRBG (+/-).....	52'641	50'242
Capital souscrit (+/-).....	50'000	50'000
Résultat de l'exercice .....	2'641'098	242
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>1'132'930</b>	<b>876'959</b>

**HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2016**

(en milliers d'euros)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement .....	55'837	27'792
Engagements de garantie .....	299	473
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
Engagements de garantie .....	925	925
<b>CHANGE À TERME</b>		
Devises à recevoir .....	189'678	153'031
Devises à livrer .....	189'649	152'984

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2016**

(en milliers d'euros)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Intérêts et produits assimilés.....	10'590	6'092
Intérêts et charges assimilées.....	(2'091)	(1'062)
Résultat de change .....	1'788	802
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	680	528
Commissions ( produits ).....	9'235	5'738
Commissions ( charges ).....	0	0
Autres produits d'exploitation bancaire .....	235	182
Autres charges d'exploitation bancaire .....	(3'474)	(2'707)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>	<b>16'962</b>	<b>9'574</b>
Charges générales d'exploitation.....	(11'344)	(9'029)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. & corp. ....	(232)	(172)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>5'386</b>	<b>374</b>
Coût du risque.....	(1'350)	0
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>4'036</b>	<b>374</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT .....</b>	<b>4'036</b>	<b>374</b>
Résultat exceptionnel.....	(75)	(11)
Impôt sur les bénéfices .....	(1'320)	(121)
<b>RÉSULTAT NET.....</b>	<b>2'641</b>	<b>242</b>

---

---

**ANNEXE 2016****1. PRINCIPES GÉNÉRAUX, PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION**

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2016 (bilan, hors-bilan, compte de résultat et annexes) de l'UNION BANCAIRE PRIVÉE, UBP SA (MONACO) ont été établis conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général et en conformité avec les prescriptions du règlement ANC n° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

Toutes les valeurs de cette annexe (sauf le nombre des effectifs) sont exprimées en K€ (milliers d'euros).

**1.1 Conversion des opérations en devises**

Conformément aux articles 2711-1 à 2731-1 du Livre II, titre 7 du règlement ANC, les créances et dettes libellées en devises sont converties aux taux de change indiqués par la Banque Centrale Européenne le dernier jour de Bourse du mois de décembre. Les différences pouvant résulter de cette conversion sont portées au compte de résultat. Les positions de change sont réévaluées mensuellement en appliquant le cours en vigueur en fin de mois. Le résultat de change ainsi dégagé est inclus dans le compte de résultat sous la rubrique « Solde en bénéfice ou en perte des opérations de change ».

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de l'opération.

En application des articles 2722-1 à 2723-2 du règlement ANC, les positions de change à terme sont réévaluées :

- au cours du terme lorsqu'il s'agit d'opérations de change à terme dites « sèches » ou de change à terme effectué en couverture ;
- au cours du comptant pour les autres opérations.

Les produits et les charges en devises sont convertis en euros au cours du comptant en vigueur le jour des transactions.

Les contrats de change à terme sont évalués au cours de change du terme restant à courir à la date de clôture de l'exercice.

Les produits et pertes de change dégagés des opérations conclues en devises sont portés au Compte de Résultat.

**1.2 Immobilisations**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en fonction de la durée probable d'utilisation des immobilisations.

- Mobilier	8 ans
- Matériel, véhicules	5 ans
- Agencements & aménagements	8 ans
- Matériel informatique	5 ans
- Logiciels	1 an

**1.3 Intérêts et commissions**

Les intérêts sont comptabilisés au Compte de Résultat prorata temporis, ils sont provisionnés dès que leur recouvrement semble compromis. Les commissions sont comptabilisées dès l'enregistrement comptable des transactions les ayant générées.

#### 1.4 Engagement de retraite

Les indemnités de départ à la retraite découlant de la Convention Collective Monégasque du Personnel des Banques ne sont pas couvertes par des contrats d'assurance. La provision totale s'élève à 400 K€ au 31/12/2016.

#### 1.5 Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont comptabilisées à leur valeur nominale, le cas échéant les revenus perçus d'avance sont crédités au prorata dans le compte de résultat, ou étalés selon la durée de vie de la créance.

#### 1.6 Provisions sur créances douteuses

Des provisions sur créances douteuses sont constituées dès qu'apparaît un risque probable ou certain de non recouvrement total ou partiel.

Les provisions sont portées en déduction des actifs, en fonction de l'examen des dossiers (perspectives de recouvrement, garanties.....), quelle que soit la monnaie dans laquelle elles sont constituées.

#### 1.7 Calcul de l'Impôt sur les bénéfices

Notre établissement réalisant plus de 25% du chiffre d'affaires en dehors de Monaco est assujéti à l'impôt sur les bénéfices institué par les dispositions de l'Ordonnance Souveraine n° 3.152 du 19 mars 1964.

#### 1.8 Rémunérations variables

Les rémunérations variables sous forme de trésorerie font l'objet d'une prise en charge intégrale à la date de la clôture.

#### 1.9 Titres d'investissements

Afin de pouvoir remplir les conditions imposées par la mise en place de la réforme Bâle III, notre succursale s'est dotée d'un portefeuille obligataire de haute qualité.

S'agissant d'un portefeuille de titres à revenus fixes, assortis d'échéances fixées et à but non spéculatif (notre établissement ayant l'intention manifeste de les conserver jusqu'à leur échéance), nous les avons classés en Titres d'Investissements.

Ce portefeuille est composé au 31/12/2016 des titres suivants :

	Devise	Nominal	Valeur Comptable (en CV/ EUR)
GREAT BRITAIN TREASURY ST. 1 3/4% 11-22.01.17 GBP	GBP	3,000,000	3'517'320
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE 2 1/8% 12-12.07.17 USD	USD	15,000,000	14'246'291
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1 3/8% 12-30.10.17 GBP	GBP	4,000,000	4'685'025
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1 1/8% 13-07.12.17 GBP	GBP	10,000,000	11'722'526
KREDITANSTALT FUER WIEDER. 1% 12-07.12.17 GBP	GBP	10,000,000	11'719'482
PAYS-BAS 1/2% 14-15.04.17 EUR	EUR	15,000,000	15'030'272
KREDITANSTALT FUER WIEDER 1/8% 15-27.10.20 EUR	EUR	10,000,000	10'030'802
COUNCIL OF EUROPE DVPT BANK 1 1/8% 16-07.03.19 GBP	GBP	15,000,000	17'800'667
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE 0.05% 16-25.11.20 EUR	EUR	20,000,000	20'251'366

	Devise	Nominal	Valeur Comptable (en CV/ EUR)
BAT INL FINANCE PLC 5 3/8% 07-29.06.17 EUR	EUR	5,000,000	5'127'980
BAYER US FINANCE LLC 2 3/8% 14.08.10.19 USD	USD	4,495,000	4'290'632
NEDERLANDSE GASUNIE F/R 15-16.10.18 EUR	EUR	3,000,000	3'002'750
DNB BOLIGKREDITT AS 2 3/8% 10-31.08.17 EUR	EUR	9,525,000	9'687'237
NORDEA BANK FINLAND 2 3/8% 12-17.07.17 EUR	EUR	29,740,000	30'162'805
DANSKE BANK 1/4% 15-04.06.2020 EUR	EUR	11,000,000	10'991'668
SWEDBANK AB 3/8% 15-29.09.20 EUR	EUR	17,000,000	17'344'422

### 1.10 Risque de crédit

Les procédures en place en matière de surveillance des risques permettent de suivre l'évolution du risque de crédit au moyen d'une actualisation régulière de la qualité et la solvabilité des emprunteurs, et au moyen des procédures rigoureuses d'alertes et de détections des positions en dégradation. La valorisation de toutes les garanties, que ce soit sur les liquidités ou les valeurs mobilières ou hypothécaires, fait l'objet d'un suivi et d'un contrôle périodique efficaces.

Les risques de concentration par contrepartie ou par secteur géographique sont appréhendés localement ainsi qu'au niveau du groupe.

## 2. INFORMATION SUR LES POSTES DU BILAN

Les montants sont exprimés en milliers d'euros (K€).

Affectation des résultats :

Le résultat de la succursale monégasque sera entièrement affecté à notre maison mère par le biais d'un compte de liaison

(Intégré dans la ligne « Créances sur les établissements de crédit » du bilan).

## BILAN

### 1.1 Actif immobilisé

Montants bruts des immobilisations au 31/12/2016 :

	2015	Acquisitions	Cessions	2016
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Droits d'entrée	260	0	0	260
Logiciels	0	0	0	0
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>260</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Agencements Installations	830	41	0	871
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	168	23	0	191
Immobilisations en cours	0	0	0	0
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>998</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>1'061</b>

Montant des amortissements au 31/12/2016 :

	2015	Dotations	Reprises	2016
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Droits d'entrée	152	87	0	239
Logiciels	0	0	0	0
<b>Total amortissements immobilisations incorporelles</b>	<b>152</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>239</b>

	2015	Dotations	Reprises	2016
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Agencements Installations	104	105	0	209
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	56	40	0	96
<b>Total amortissements immobilisations corporelles</b>	<b>160</b>	<b>146</b>	<b>0</b>	<b>305</b>

### 1.2 Créances et dettes (ventilation selon durée résiduelle)

	D = à vue	D <= 1 mois	1 mois < D <= 3 mois	3 mois < D <= 6 mois	6 mois < D <= 1 an	1 an < D <= 5 ans	D > 5 ans	Total 2016	Total 2015
<b>Opérations interbancaires</b>									
Comptes et prêts	358'983	0	0	0	0	0	0	358'983	352'917
Comptes et prêts	199'829	0	0	51'043	50'000	0	0	300'873	136'066
<b>Opérations avec la clientèle</b>									
Comptes à vue et crédits	167'994	(9'195)	14'298	87'925	60'387	218'738	0	540'147	404'043
Comptes à vue et à terme	633'611	111'337	15'875	7'972	1'896	0	0	770'692	683'678
<b>Engagement de financement</b>									
En faveur de la clientèle	55'837	0	0	0	0	0	0	55'837	27'792

Ces chiffres n'incluent pas les intérêts courus comptabilisés au bilan sur les postes opérations avec la clientèle à l'actif et au passif.

### 1.3 Encours douteux et provisions sur créances douteuses

	Encours douteux 2015	Augmentations	Diminutions	Encours douteux 2016
Capitaux	4'920	22'272	(0)	27'192
Intérêts	0	1'084	0	1'084
	<b>4'920</b>	<b>23'356</b>	<b>(0)</b>	<b>28'276</b>

	<b>Provisions sur encours douteux 2015</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Provisions sur encours douteux 2016</b>
Capitaux	211	500	0	711
Intérêts	0	1'084	0	1'084
	<b>211</b>	<b>1'584</b>	<b>0</b>	<b>1'795</b>

Les créances sur la clientèle présentant un risque de perte totale ou partielle sont comptabilisées en créances douteuses au cas par cas. Les provisions sont constituées individuellement en fonction des perspectives de recouvrement et sont comptabilisées en déduction de l'actif.

#### 1.4 Opérations avec la clientèle (actif)

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Comptes ordinaires débiteurs	42'161	172'274
Autres concours à la clientèle	361'882	367'873
Encours douteux	4'920	27'192
Provision encours douteux	(211)	(1'795)
Créances rattachées	1'448	1'875
<b>Total Opérations avec la clientèle</b>	<b>410'200</b>	<b>567'419</b>

#### 1.5 Débiteurs divers

Les débiteurs divers sont composés de :

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Dépôts effectués en Fonds de Garantie	9	1'847
Stock tickets restaurant	14	1
Valeur de remplacement (forex forward)	2'026	2'029
Comptes de suspens	184	162
Avances sur salaires	0	0
Dépôts de garantie Loyer	151	181
Crédit de TVA à reporter	4	9
TVA déductible	9	7
<b>Total Débiteurs divers</b>	<b>2'397</b>	<b>4'237</b>

#### 1.6 Débiteurs divers et Comptes de Régularisation à l'Actif

Les comptes de stocks, d'emplois divers et de régularisation à l'actif sont composés de :

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Factures payées d'avance	75	128
Produits à recevoir	0	0
<b>Total Débiteurs divers et Comptes de Régularisation à l'Actif</b>	<b>75</b>	<b>128</b>

**1.7 Créiteurs divers**

Les créiteurs divers sont composés principalement de :

	2015	2016
Dettes fiscales	347	144
Dettes sociales	2'555	3'723
<b>Total Créiteurs divers</b>	<b>2'902</b>	<b>3'867</b>

**1.8 Comptes de Régularisation au Passif**

Les comptes de régularisation au passif sont composés principalement de :

	2015	2016
Valeur de remplacement (forex forward)	1'978	2'007
Charges à payer	165	249
Produits perçus d'avance	70	166
Rétrocessions à payer	150	137
Impôts sur les bénéfices à payer	(113)	1'149
Comptes de suspens	101	130
Provision ajustement prorata de TVA	0	0
<b>Total Comptes de Régularisation au Passif</b>	<b>2'352</b>	<b>3'837</b>

**1.9 Capital**

Dotation au 31/12/2015	Variation durant l'exercice	Dotation au 31/12/2016
50'000	0	50'000

**1.10 Provisions pour Risques et Charges**

Provisions 2015	Dotations	Reprises	Imputations	Provisions 2016
1'401	850	0	1'401	850

Durant l'exercice 2016, les provisions liées à l'acquisition par l'UNION BANCAIRE PRIVÉE, UBP SA (MONACO) du fonds de commerce de COUTTS & CO LTD ont été imputées.

Une dotation de 850 Keur a également été constituée afin de couvrir d'éventuels risques qui pourraient naître de litiges clients.

**1.11 Ventilation des postes du Bilan en Euros et en Devises (en contrevalet euros)**

Actif	Devises	Euros	Total
Caisse & Créances sur les établissements de crédit	355'602	14'136	369'738
Opérations avec la clientèle	42'107	525'312	567'419
Participation et autres titres détenus à long terme	68'287	122'345	190'632
Immobilisations	0	778	778
Autres actifs	13	4'352	4'365
<b>Total actif</b>	<b>466'009</b>	<b>666'922</b>	<b>1'132'930</b>



<b>Passif</b>	<b>Devises</b>	<b>Euros</b>	<b>Total</b>
Dettes envers les établissements de crédit	914	299'987	300'901
Opérations avec la clientèle	467'219	303'616	770'835
Autres passifs	2	8'552	8'554
Capitaux Propres	0	50'000	50'000
Résultat de l'exercice	0	2'641	2'641
<b>Total Passif</b>	<b>468'135</b>	<b>664'796</b>	<b>1'132'930</b>

## HORS-BILAN ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES

### 2.1 Engagements reçus

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Garanties reçues des intermédiaires financiers	925	925
Garanties reçues des intermédiaires autres	0	0
Change à terme	189'649	152'984

### 2.2 Engagements donnés

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Engagement de financement en faveur de la clientèle	55'837	27'792
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle	299	473
Change à terme	189'678	153'031

## COMPTE DE RÉSULTAT

### 3.1 Ventilation des commissions

Les commissions encaissées se répartissent comme suit :

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Commissions sur opérations avec les correspondants	0	0
Commissions de gestion	2'871	1'174
Droits de garde sur portefeuille-titres de la clientèle	1'471	1'330
Commissions sur opérations de crédits et de garanties	143	152
Comm. de placement et de rachat d'OPCVM et de FCC	925	903
Commissions de courtage	2'742	1'472
Commissions diverses	1'082	707
<b>Total Commissions</b>	<b>9'235</b>	<b>5'738</b>

Durant l'exercice 2016, l'UNION BANCAIRE PRIVÉE, UBP SA (MONACO) a perçu de sa maison mère 377 KEur de commissions au titre d'investissements dans des OPCVM hors groupe ce qui n'avait pas été le cas sur l'exercice précédent.

### 3.2 Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste est composé principalement des produits d'intérêts et d'amortissements des décotes du portefeuille obligataire de la succursale.

### 3.3 Autres produits d'exploitation bancaire

Les autres produits d'exploitation bancaire sont composés de :

	2016	2015
Produits divers d'exploitation bancaire	0	0
Service ext. fournis à des stés du groupe	235	182
<b>Total Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>235</b>	<b>182</b>

### 3.4 Autres charges d'exploitation bancaire

Les autres charges d'exploitation bancaire sont principalement composées de :

	2016	2015
Services extérieurs fournis par des sociétés du groupe	(3'052)	(2'124)
Pertes sur opérations de change et d'arbitrage	0	0
Rétrocessions sur marge d'intérêts	(28)	(107)
Rétrocessions sur commissions de gestion	(140)	(147)
Rétrocessions sur opérations de change et d'arbitrage	(21)	(36)
Rétrocessions sur commissions de courtage	(233)	(292)
<b>Total Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>(3'474)</b>	<b>(2'707)</b>

### 3.5 Coût du Risque

Aucune dotation de provisions pour dépréciation sur les encours douteux n'a dû être constatée durant cet exercice.

### 3.6 Charges générales d'exploitation

	2016	2015
Frais généraux	2'522	2'391
Frais de personnel	8'821	6'638
<b>Total Charges générales d'exploitation</b>	<b>11'344</b>	<b>9'029</b>

#### Ventilation des frais de personnel

	2016	2015
Salaires et Traitements	6'819	5'239
Charges Sociales	2'002	1'398
<b>Total Frais de personnel</b>	<b>8'821</b>	<b>6'638</b>

### 3.7 Produits et charges exceptionnels

Un montant de 80 K€ a été enregistré en charges exceptionnelles. Il correspond essentiellement à des pertes opérationnelles (pour 15 K€) et à des gestes commerciaux (pour 61 K€).

Un montant de 5 K€ a été enregistré en produits exceptionnels.

### 3.8 ISB

L'impôt sur les bénéfices de 33.33% pour l'année 2016 est évalué à 1'320 K€.

## AUTRES INFORMATIONS

### 4.1 Risque de Contrepartie

La grande majorité des engagements interbancaires est réalisée avec le groupe.

Les Dépositaires et les Brokers sont choisis par UBP sur les listes sélectionnées par le groupe et reconnus pour leur solidité financière.

### 4.2 Effectifs

Les effectifs de la succursale au 31/12/2016 sont de 47 salariés répartis comme suit :

	2016	2015
Directeurs	6	5
Cadres	26	23
Gradés	14	17
Employé	1	0

## RAPPORT GÉNÉRAL

### DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

Mesdames, Messieurs,

Nous vous rendons compte, dans le présent rapport général, de l'accomplissement de la mission générale et permanente que vous nous avez confiée pour l'exercice 2016.

Les comptes annuels ont été arrêtés par les dirigeants de la succursale désignés en vertu de l'article 17 de la loi bancaire du 24 janvier 1984, et sous leur responsabilité.

- Le total du bilan s'établit à 1.132.930.458,14 €

- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice après impôt de 2.641.097,84 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre succursale pendant l'exercice 2016, le bilan au 31 décembre 2016, le compte résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis selon les mêmes formes et au moyen des méthodes d'évaluation décrites dans l'annexe aux états financiers.

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 figurant dans le compte de résultat.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les 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 les dirigeants de la succursale.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2016 reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre succursale au 31 décembre 2016 ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 23 juin 2017.

Les Commissaires aux Comptes,

Claude TOMATIS

Sandrine ARCIN

Commissaire aux Comptes

Commissaire aux Comptes