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 2008

Avant affectation des résultats
(en €)

ACTIF	2008	2007
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P	**10 953 462,56**	**9 574 144,53**
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	**413 222 685,85**	**382 403 661,27**
- à vue	35 336 585,20	22 255 243,64
- à terme	377 886 100,65	360 148 417,63
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	**58 333 028,69**	**62 505 660,28**
- autres concours à la clientèle	25 509 911,95	19 788 741,97
- comptes ordinaires débiteurs	32 823 116,74	42 716 918,31
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	**43 506,50**	**43 506,50**
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	**437 508,24**	**540 950,45**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**867 788,99**	**713 996,93**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**668 663,19**	**514 164,33**
AUTRES ACTIFS	**926 384,98**	**5 017 601,55**
COMPTES DE REGULARISATION	**1 883 152,77**	**2 476 839,09**
TOTAL ACTIF	**487 336 181,77**	**463 790 524,93**

PASSIF	2008	2007
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	**16 305 285,91**	**8 278 596,76**
- à vue	1 385 684,89	1 288 138,81
- à terme	14 919 601,02	6 990 457,95
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	**448 628 137,90**	**435 976 753,58**
comptes d'épargne à régime spécial	27 245,72	44 090,60
- à vue	27 245,72	44 090,60
autres dettes	448 600 892,18	435 932 662,98
- à vue	67 221 864,29	61 370 456,01
- à terme	381 379 027,89	374 562 206,97
AUTRES PASSIFS	**4 801 313,85**	**5 904 054,16**
COMPTES DE REGULARISATION	**2 432 381,53**	**2 591 256,31**
PROVISIONS	**257 356,35**	
DETTES SUBORDONNEES	**4 750 987,74**	**788 637,41**
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)	**152 450,00**	**152 450,00**
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	**10 008 268,49**	**10 098 776,71**
- capital souscrit	7 200 000,00	7 200 000,00
- réserves	544 480,00	489 350,00
- report à nouveau	1 354 296,71	1 306 917,96
- résultat de l'exercice	**909 491,78**	**1 102 508,75**
TOTAL PASSIF	**487 336 181,77**	**463 790 524,93**

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(en €)

	2008	2007
ENGAGEMENTS DONNES	**35 072 086,96**	**24 220 855,32**
Engagements de financement	**16 698 216,83**	**12 422 930,41**
- engagements en faveur de la clientèle	16 698 216,83	12 422 930,41
Engagements de garantie	**18 373 870,13**	**11 797 924,91**
- engagements d'ordre de la clientèle	18 373 870,13	11 797 924,91
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 2008

(en €)

	2008	2007
Intérêts et produits assimilés	**20 927 186,40**	**17 860 633,49**
- sur opérations avec les établissements de crédit	17 500 653,78	15 094 101,18
- autres intérêts avec la clientèle	3 426 532,62	2 766 532,31
Intérêts et charges assimilés	**-16 458 195,17**	**-14 119 073,69**
- sur opérations avec les établissements de crédit	-543 599,95	-468 826,05
- sur opérations avec la clientèle	-15 914 594,22	-13 650 247,64
Revenus des titres à revenu variable	4 205,30	3 909,70
Commissions (produits)	14 704 307,72	15 666 753,41
Commissions (charges)	-753 148,78	-952 653,32
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation	**44 445,28**	**43 347,53**
- de change	44 445,28	43 347,53
Autres charges d'exploitation bancaire	**-1 602 971,57**	**-1 424 525,36**
PRODUIT NET BANCAIRE	**16 865 829,18**	**17 078 391,76**
Charges générales d'exploitation	**-14 734 087,85**	**-15 010 663,86**
- frais de personnel	-10 765 844,12	-11 265 532,82
- autres frais administratifs	-3 968 243,73	-3 745 131,04
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	**-344 755,56**	**-263 054,55**
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**1 786 985,77**	**1 804 673,35**
Coût du risque	**-18 207,04**	
RESULTAT D'EXPLOITATION	**1 768 778,73**	**1 804 673,35**
Pertes sur actifs immobilisés	-102 551,70	-96 596,64
Résultat courant avant impôt	**1 666 227,03**	**1 708 076,71**
Résultat exceptionnel	-271 671,25	-32 515,96
Impôt sur les bénéfices	-485 064,00	-573 052,00
RESULTAT DE L'EXERCICE	**909 491,78**	**1 102 508,75**

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX
(exercice clos le 31 décembre 2008)

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2008, 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 2008, les parts des entreprises liées intègrent une avance des associés d'un montant de 118 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 678 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse et pour 248 m€ de débiteurs divers.

3.7. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend entre autres des charges payées d'avance pour 376 m€ et des produits à recevoir pour 1.506 m€.

3.8. Autres passifs

Ce poste intègre 635 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 2.950 m€ de compte courant d'associé, 480 m€ de charges sociales à payer et 734 m€ dus aux Services Fiscaux.

3.9. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent notamment des charges diverses à payer pour 618 m€ et des provisions pour le personnel à hauteur de 1.771 m€.

3.10. Provisions

Une provision à caractère exceptionnel de 241 m€ a été constituée en règlement d'un litige survenu en 2006.

3.11. Dettes subordonnées

Au cours de l'exercice, le prêt subordonné de 762 m€ octroyé par KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. a été porté à 4.750 m€ (hors intérêts) 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. Hors-bilan

Les engagements de garanties données s'élèvent à 18.374 m€ dont 11.367 m€ en faveur d'établissements de crédit.

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 2008 était de 53 personnes.

Ventilation selon la durée résiduelle des créances et des dettes au 31 décembre 2008
(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	**261 852**	**122 519**	**24 986**	**2 066**				
- à vue	23 887	11 435						
- à terme	237 965	111 084	24 986	2 066				
- sur la clientèle	**26 455**	**8 935**	**6 688**	**8 526**	**6 695**		**427**	
- autres concours à la clientèle	2 572	339	6 688	8 526	6 695		427	
- comptes ordinaires débiteurs	23 883	8 596						
Dettes :								
- envers les établissements de crédit	**2 830**	**2 635**	**4 557**	**6 072**				
- à vue	15	1 370						
- à terme	2 815	1 265	4 557	6 072				
- envers la clientèle	**290 043**	**131 609**	**23 271**	**1 872**				
- comptes d'épargne à régime spécial								
- à vue	27							
- autres dettes	290 016	131 609	23 271	1 872				
- à vue	41 579	25 626						
- à terme	248 437	105 983	23 271	1 872				

Ventilation des créances et dettes rattachées, autres actifs et passifs
et comptes de régularisation au 31 décembre 2008
(en milliers d'€)

Actif	Euros	Devises	TOTAL
Créances rattachées	**2 040**	**385**	**2 425**
- Créances sur les banques centrales	19		19
- Créances sur les établissements de crédit	1 487	312	1 799
- Créances sur la clientèle	534	73	607
Autres actifs	**926**		**926**
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	678		678
- Débiteurs divers	248		248
Comptes de régularisation	**1 883**		**1 883**
- Charges constatées d'avance	376		376
- Produits à recevoir	1 506		1 506
- Autres	1		1
Total inclus dans les postes de l'Actif	**4 849**	**385**	**5 234**

Passif	Euros	Devises	TOTAL
Dettes rattachées	**1 625**	**419**	**2 044**
- Dettes envers les établissements de crédit	165	46	211
- Dettes envers la clientèle	1 460	373	1 833
Autres passifs	**4 794**	**7**	**4 801**
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	637		637
- Créditeurs divers	4 157	7	4 164
Comptes de régularisation	**2 432**		**2 432**
- Charges à payer	2 389		2 389
- Divers	43		43
Total inclus dans les postes du Passif	**8 851**	**426**	**9 277**

Etat des parts des entreprises liées, créances et dettes de la SCI KB Luxembourg IMMO (Monaco) au 31 décembre 2008

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2007	Mouvements		Montant brut au 31/12/2008	Montant au 31/12/2007	Dépréciations		Montant au 31/12/2008	Valeur résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Actif :									
Parts des entreprises liées	**637**		**96**	**541**	**96**	**103**	**96**	**103**	**438**
- Parts (19 999 / 20 000 parts)	320			320					320
- Avance des associés	317		96	221	96	103	96	103	118
Opérations avec la clientèle	**1**		**1**						
- autres concours à la clientèle	1		1						
Total Actif	**639**		**98**	**541**	**96**	**103**	**96**	**103**	**438**
Passif :									
Opérations avec la clientèle		**5**		**5**					**5**
- autres dettes à vue		5		5					5
Total Passif		**5**		**5**					**5**
Total Net	**639**	**5**	**98**	**536**	**96**	**103**	**96**	**103**	**432**

Etat des immobilisations, des amortissements et dépréciations au 31 décembre 2008

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2007	Mouvements		Montant brut au 31/12/2008	Montant au 31/12/2007	Amortissements et dépréciations		Montant au 31/12/2008	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
		Acquisitions	Cessions			Dotations	Reprises				
Fonds de commerce	1 049			1 049	915			915	135		
Logiciels	1 756	529		2 284	1 392	185		1 576	708		
Acomptes sur immobilisations en cours	216	88	278	25					25		
Total actifs incorporels	**3 021**	**617**	**278**	**3 359**	**2 307**	**185**		**2 491**	**868**		
Mobilier de bureau	566	1		567	427	46		473	94		
Matériel de bureau	354	5	2	357	297	18	2	313	44		
Matériel informatique	370	84		454	320	47		367	88		
Agencements et installations	63	15		78	59	5		65	14		
Matériel de transport	269	100	48	322	237	29	48	219	103		1
Acomptes sur immobilisations en cours	10	119	10	119					119		
Œuvres d'art	331			331	109	14		124	208		
- amortissables (auteurs vivants)	289			289	109	14		124	165		
- non amortissables (auteurs décédés)	43			43					43		
Total actifs corporels	**1 964**	**325**	**60**	**2 229**	**1 450**	**160**	**50**	**1 560**	**669**		**1**
TOTAL	**4 984**	**941**	**338**	**5 588**	**3 756**	**345**	**50**	**4 051**	**1 536**		**1**

Etat des créances et dépréciations constituées en couverture d'un risque de contrepartie au 31 décembre 2008

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2007	Mouvements		Montant au 31/12/2008	Montant au 31/12/2007	Dépréciations		Montant au 31/12/2008	Valeur Résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Créances douteuses de la clientèle	289	1 637	289	1 637		18		18	1 619

Etat des provisions au 31 décembre 2008

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2007	Mouvements		Montant au 31/12/2008
		Dotations	Reprises	
- sur opérations connexes à l'activité bancaire		257		257

Evolution des capitaux propres au 31 décembre 2008

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Capital	Réserve statutaire	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation au 31/12/2007	7 200	489	1 307		1 103	10 099
Résultat à affecter 2007			(1 307)		(1 103)	(2 409)
Affectation du résultat 2007		55	1 354	1 000		2 409
Distribution de réserves				(1 000)		(1 000)
Résultat 2008					909	909
Situation au 31/12/2008	7 200	544	1 354		909	10 008

Ventilation selon la durée résiduelle des opérations de change à terme au 31 décembre 2008

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Durée < = 1 an	1 an < durée < = 5 ans	Durée > 5 ans
Euros à recevoir contre devises à livrer	14 462		
Devises à recevoir contre euros à livrer	14 411		
Devises à recevoir contre devises à livrer	81		

Ventilation des produits et charges d'intérêt de l'exercice 2008

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Euros	Devises
Produits d'intérêt sur opérations	**14 812**	**6 116**
- avec les établissements de crédit	11 965	5 535
- avec la clientèle	2 846	580
Charges d'intérêt sur opérations	**11 690**	**4 768**
- avec les établissements de crédit	312	118
- avec la clientèle	11 264	4 650
- relatives à des dettes subordonnées	113	

Ventilation des commissions sur opérations de l'exercice 2008

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	PRODUITS		CHARGES	
	Euros	Devises	Euros	Devises
- avec la clientèle	406	227	75	
- sur prestations de services	10 705	3 367	488	189

Ventilation des charges générales d'exploitation de l'exercice 2008

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	2008	2007
Frais de personnel	**10 766**	**11 266**
- salaires et traitements	5 842	5 862
- rémunérations d'administrateurs	3 235	3 740
- charges sociales	1 689	1 663
- charges de retraite	716	742
- autres charges sociales	973	922
Frais administratifs	**3 968**	**3 745**
- impôts et taxes	85	1
- locations	1 728	1 593
- transports et déplacements	87	79
- autres services extérieurs	2 068	2 073

Ventilation de l'effectif du personnel au 31 décembre 2008

RUBRIQUES	2008	2007
- Direction / Cadres supérieurs	15	15
- Cadres moyens	19	18
- Gradés et Employés	19	17
TOTAL	**53**	**50**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2008

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 487.336.181,77 €

* Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 909.491,78 €

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 2008, le bilan au 31 décembre 2008, 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 2008 ; 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 2008 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 23 février 2009.

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 15 mai 2009.