

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 2010

(en euros)

	2010	2009
ACTIF		
Caisse, Banques centrales, CCP	9 598 432,89	8 896 848,80
Créances sur les établissements de crédit	224 138 539,80	331 505 859,54
- à vue	24 788 575,24	32 766 951,20
- à terme.....	199 349 964,56	298 738 908,34
Opérations avec la clientèle	161 469 486,90	87 664 000,98
- créances commerciales.....	12 476 380,00	10 740 000,00
- autres concours à la clientèle	53 563 606,63	21 820 505,81
- comptes ordinaires débiteurs.....	95 429 500,27	55 103 495,17
Participations et autres titres détenus à long terme.....	43 906,50	43 506,50
Parts dans les entreprises liées.....	582 140,04	432 140,04
Immobilisations incorporelles.....	957 599,61	853 502,70
Immobilisations corporelles	592 615,39	567 661,63
Autres actifs	630 453,21	1 251 113,42
Comptes de Régularisation	2 413 218,17	1 836 262,39
Total de l'actif.....	400 426 392,51	433 050 896,00
PASSIF		
Dettes envers les Etablissements de crédit	24 876 068,53	18 212 195,55
- à vue.....	621 987,64	22 198,05
- à terme.....	24 254 080,89	18 189 997,50
Opérations avec la clientèle	352 693 908,61	392 912 061,69
comptes d'épargne à régime spécial	156 899,41	26 983,02
- à vue.....	156 899,41	26 983,02
autres dettes.....	352 537 009,20	392 885 078,67
- à vue.....	186 827 271,00	159 466 546,12
- à terme.....	165 709 738,20	233 418 532,55
Autres passifs.....	2 400 076,71	3 808 737,73
Comptes de régularisation	3 005 839,43	2 469 914,24
Provisions	97 858,70	9 636,30
Dettes subordonnées	4 750 000,00	4 750 194,35
Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG)	152 450,00	152 450,00
Capitaux Propres Hors FRBG.....	12 450 190,53	10 735 706,14
- capital souscrit	8 500 000,00	7 200 000,00
- réserves	3 535 706,14	1 489 960,00
- report à nouveau.....		1 318 308,49
- résultat de l'exercice	414 484,39	727 437,65
Total du passif.....	400 426 392,51	433 050 896,00

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

(en euros)

	2010	2009
ENGAGEMENTS DONNES.....	31 138 085,11	34 058 336,52
Engagements de financement.....	16 528 442,73	20 733 496,81
- engagements en faveur de la clientèle.....	16 528 442,73	20 733 496,81
Engagements de garantie.....	14 609 642,38	13 324 839,71
- engagements d'ordre de la clientèle.....	14 609 642,38	13 324 839,71
ENGAGEMENTS RECUS.....	9 548 980,34	7 520 797,64
Engagements de garantie.....	9 548 980,34	7 520 797,64
- garanties reçues d'établissements de crédit	9 548 980,34	7 520 797,64

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2010

(en euros)

	2010	2009
Intérêts et produits assimilés.....	3 911 048,29	6 528 815,55
- sur opérations avec les établissements de crédit	1 624 653,03	4 841 025,73
- sur opérations avec la clientèle	2 286 395,26	1 687 789,82
Intérêts et charges assimilés.....	-1 037 453,12	-3 841 322,71
- sur opérations avec les établissements de crédit	-334 002,18	-588 060,85
- sur opérations avec la clientèle	-703 450,94	-3 253 261,86
Revenus des titres à revenu variable.....	69 738,03	1 094,37
Commissions (produits).....	17 636 267,24	15 703 408,02
Commissions (charges)	-878 302,78	-771 621,70
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	53 929,51	32 652,95
- de change	53 929,51	32 652,95
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-2 033 397,99	-1 732 769,87
PRODUIT NET BANCAIRE.....	17 721 829,18	15 920 256,61
Charges générales d'exploitation.....	-16 461 851,78	-14 199 027,18
- frais de personnel	-12 453 620,09	-10 597 567,74
- autres frais administratifs.....	-4 008 231,69	-3 601 459,44
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles.....	-506 861,53	-451 996,75
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	753 115,87	1 269 232,68
Coût du risque.....	-19 455,38	-19 455,38
RESULTAT D'EXPLOITATION	753 115,87	1 249 777,30
Pertes sur actifs immobilisés	-379,32	-23 708,43
Résultat courant avant impôt.....	752 736,55	1 226 068,87
Résultat exceptionnel	-89 235,16	-100 795,22
Impôt sur les bénéfices.....	-249 017,00	-397 836,00
RESULTAT DE L'EXERCICE	414 484,39	727 437,65

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

(exercice clos le 31 décembre 2010)

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2010, 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 %.

Afin de renforcer les fonds propres de la Banque, une augmentation de capital de 1.300.000 € a été décidée par une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 12 février 2010. Cette opération qui porte ainsi le capital social de 7.200.000 € à 8.500.000 €, a reçu une Autorisation Ministérielle le 5 mai 2010 et a été publiée au Journal de Monaco le 5 novembre 2010.

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 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 2010, 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€.

Le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2010 s'élève à 12.723,99 €.

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.

La clôture du premier exercice social interviendra le 31 décembre 2011.

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 113 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 337 m€ de créances sur les Services Fiscaux, 106 m€ au titre du Fonds de Garantie des Dépôts et 74 m€ de débiteurs divers.

3.7. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend entre autres des charges payées d'avance pour 169 m€ et des produits à recevoir pour 2.163 m€.

3.8. Autres passifs

Ce poste intègre principalement 30 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 1.500 m€ de compte courant d'associé, 35 m€ d'opérations en cours sur titres de la clientèle, 499 m€ de charges sociales à payer et 336 m€ dus aux Services Fiscaux.

3.9. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent notamment des charges diverses à payer pour 824 m€ et des provisions pour le personnel à hauteur de 2.130 m€.

3.10. Provisions

Des provisions à caractère exceptionnel ont été constituées au cours de l'exercice pour un montant de 88 m€, portant leur montant à 98 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 14.610 m€ dont 9.241 m€ en faveur d'établissements de crédit.

Les engagements de garanties reçues d'un montant de 9.549 m€ incluent 6.500 m€ reçues d'une filiale du Groupe KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.

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

Un engagement conditionnel de paiement d'une somme de 1.140 m€ répartie sur 3 ans a été souscrit dans le cadre d'une convention de non-concurrence.

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 Prudential, les produits rétrocédés aux apporteurs d'affaires sont inclus dans les autres charges d'exploitation bancaire pour un montant de 2.013 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 2010 était de 59 personnes.

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES CRÉANCES ET DES DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2010
(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	103 938	105 259	3 878	10 895				
- à vue	17 904	6 882						
- à terme	86 034	98 377	3 878	10 895				
- sur la clientèle	89 545	20 498	22 981	3 102	22 582	1 167	1 123	
- créances commerciales	12 476							
- autres concours à la clientèle	1 966	488	22 981	3 102	22 582	1 167	1 123	
- comptes ordinaires débiteurs	75 103	20 010						
Dettes :								
- envers les établissements de crédit	8 213	2 670	11 462	2 475				
- à vue	163	459						
- à terme	8 050	2 212	11 462	2 475				
- envers la clientèle	212 986	126 564	3 665	9 357				
- comptes d'épargne à régime spécial								
- à vue	157							
- autres dettes	212 829	126 564	3 665	9 357				
- à vue	94 368	92 455						
- à terme	118 461	34 109	3 665	9 357				

**VENTILATION DES CRÉANCES ET DETTES RATTACHÉES, AUTRES ACTIFS ET PASSIFS ET
COMPTES DE RÉGULARISATION AU 31 DÉCEMBRE 2010**
(en milliers d'euros)

Actif	Euros	Devises	TOTAL
Créances rattachées	493	153	646
- Créances sur les banques centrales	6		6
- Créances sur les établissements de crédit	84	85	169
- Créances sur la clientèle	403	68	471
Autres actifs	629	1	630
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	112	1	113
- Débiteurs divers	517		517
Comptes de régularisation	2 413		2 413
- Charges constatées d'avance	169		169
- Produits à recevoir	2 163		2 163
- Autres	81		81
Total inclus dans les postes de l'Actif	3 535	154	3 689
Passif	Euros	Devises	TOTAL
Dettes rattachées	96	81	177
- Dettes envers les établissements de crédit	34	21	56
- Dettes envers la clientèle	62	60	122
Autres passifs	2 392	8	2 400
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	66		66
- Créiteurs divers	2 326	8	2 334
Comptes de régularisation	3 006		3 006
- Produits constatés d'avance	12		12
- Charges à payer	2 954		2 954
- Divers	39		39
Total inclus dans les postes du Passif	5 494	89	5 583

ETAT DES PARTS DES ENTREPRISES LIÉES, CRÉANCES ET DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2010
(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2009	Mouvements		Montant brut au 31/12/2010	Montant au 31/12/2009	Dépréciations		Montant au 31/12/2010	Valeur résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Actif :									
Parts des entreprises liées	438	150	5	582	5		5		582
SCI KB Luxembourg IMMO (Monaco)	438		5	432	5		5		432
- Parts (19 999 / 20 000 parts)	320			320					320
- Avance des associés	118		5	112	5		5		112
KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.		150		150					150
- Actions (996 / 1 000 actions)		150		150					150
Total Actif	438	150	5	582	5		5		582
Passif :									
Opérations avec la clientèle (autres dettes à vue)	4	401		405					405
- SCI KB Luxembourg IMMO (Monaco)	4	1		5					5
- KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.		400		400					400
Total Passif	4	401		405					405
Total Net	434	-251	5	177	5		5		177

ETAT DES IMMOBILISATIONS, DES AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS AU 31 DÉCEMBRE 2010
(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2009	Mouvements		Montant brut au 31/12/2010	Montant au 31/12/2009	Amortissements et dépréciations		Montant au 31/12/2010	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
		Acquisitions	Cessions			Dotations	Reprises				
Fonds de commerce	1 049			1 049	915			915	135		
Logiciels	2 451	146		2 597	1 824	267		2 091	507		
Acomptes sur immobilisations en cours	91	263	38	316					316		
Total actifs incorporels	3 592	409	38	3 963	2 739	267		3 005	958		
Mobilier de bureau	567	0		567	513	35		548	19		
Matériel de bureau	358	11	9	361	328	16	9	335	26		
Matériel informatique	428	123	6	546	226	122	6	342	203	-1	
Agencements et installations	89			89	74	9		83	6		
Matériel de transport	322	189	175	336	252	43	112	184	152	-8	8
Acomptes sur immobilisations en cours	2	23	18	7					7		
Œuvres d'art	331			331	138	14		152	179		
- amortissables (auteurs vivants)	289			289	138	14		152	136		
- non amortissables (auteurs décédés)	43			43					43		
Total actifs corporels	2 098	348	208	2 237	1 530	240	126	1 644	593	-8	8
TOTAL	5 690	756	246	6 200	4 269	507	126	4 650	1 550	-8	8

**ETAT DES CRÉANCES ET DÉPRÉCIATIONS CONSTITUÉES EN COUVERTURE D'UN RISQUE
DE CONTREPARTIE AU 31 DÉCEMBRE 2010**

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2009	Mouvements		Montant brut au 31/12/2010	Montant au 31/12/2009	Dépréciations		Montant au 31/12/2010	Valeur résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Créances douteuses de la clientèle	1 443	116	1 518	40	40				40

ETAT DES PROVISIONS AU 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2009	Mouvements		Montant au 31/12/2010
		Dotations	Reprises	
- sur opérations bancaires et connexes	10	88		98

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Capital	Réserve statutaire	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation au 31/12/2009	7 200	590	1 318	900	727	10 736
Résultat à affecter 2009			(1 318)	(900)	(727)	(2 946)
Affectation du résultat 2009		36		2 909		2 946
Distribution de réserves						
Augmentation de capital	1 300					1 300
Résultat 2010					414	414
Situation au 31/12/2010	8 500	626		2 909	414	12 450

**VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME
AU 31 DÉCEMBRE 2010**

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Euros à recevoir contre devises à livrer	51 446	1 131	
Devises à recevoir contre euros à livrer	53 924		
Devises à recevoir contre devises à livrer	11 744	562	

**VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT
AU 31 DÉCEMBRE 2010**

(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	10 650	875	

VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊT DE L'EXERCICE 2010

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Euros	Devises
Produits d'intérêt sur opérations	2 922	989
- avec les établissements de crédit	1 015	610
- avec la clientèle	1 908	379
Charges d'intérêt sur opérations	758	280
- avec les établissements de crédit	206	53
- avec la clientèle	477	226
- relatives à des dettes subordonnées	75	

VENTILATION DES COMMISSIONS SUR DES OPERATIONS DE L'EXERCICE 2010

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	PRODUITS		CHARGES	
	Euros	Devises	Euros	Devises
- avec la clientèle	407	371	82	0
- sur prestations de services	12 556	4 303	599	197

VENTILATION DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION DE L'EXERCICE 2010

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	2010	2009
Frais de personnel	12 454	10 598
- salaires et traitements	6 260	5 922
- rémunérations d'administrateurs	2 384	2 887
- charges sociales	1 973	1 789
- charges de retraite	841	760
- autres charges sociales	1 132	1 029
- charges de restructuration	1 836	
Frais administratifs	4 008	3 602
- impôts et taxes	-230	-223
- locations	1 716	1 859
- rémunérations d'intermédiaires	243	
- transports et déplacements	107	90
- autres services extérieurs	2 172	1 876

VENTILATION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL AU 31 DÉCEMBRE 2010

RUBRIQUES	2010	2009
- Direction / Cadres supérieurs	14	17
- Cadres moyens	24	22
- Gradés et Employés	21	18
TOTAL	59	57

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

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 400.426.392,51 €

* Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 414.484,39 €

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 2010, le bilan au 31 décembre 2010, 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 2010, 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 2010 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 18 février 2011.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina RAGAZZONI

Roland MELAN