

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 2018

(en milliers d'euros)

ACTIF	2018	2017
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	13'345	30'009
Créances sur les établissements de crédit.....	639'703	614'817
Opérations avec la clientèle.....	602'264	606'230
Participation et autres titres détenus à long terme.....	172'596	118'965
Immobilisations incorporelles.....	0	0
Immobilisations corporelles	3'293	1'766
Débiteurs divers	9'881	10'479
Comptes de régularisation	149	224
TOTAL ACTIF.....	1'441'232	1'382'489
PASSIF	2018	2017
Dettes envers les établissements de crédit.....	100'649	100'439
Opérations avec la clientèle.....	1'265'605	1'212'546
Créditeurs divers	4'696	4'939
Comptes de régularisation	11'304	10'743
Provisions pour Risques et Charges	500	1'350
Capitaux Propres Hors FRBG (+/-).....	58'478	52'471
<i>Capital souscrit</i>	<i>50'000</i>	<i>50'000</i>
<i>Report à nouveau (+/-)</i>	<i>362</i>	<i>0</i>
<i>Résultat de l'exercice (+/-)</i>	<i>8'116</i>	<i>2'471</i>
TOTAL PASSIF.....	1'441'232	1'382'489

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018
(en milliers d'euros)

	2018	2017
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement	253'520	55'671
Engagements de garantie	1'268	448
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de garantie	170'925	50'925
CHANGE À TERME		
Devises à recevoir	1'287'545	783'789
Devises à livrer	1'287'490	783'763

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2018
(en milliers d'euros)

	2018	2017
Intérêts et produits assimilés	14'548	10'340
Intérêts et charges assimilées	(1'805)	(1'310)
Résultat de change	2'457	1'944
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	691	469
Commissions (produits)	13'255	11'024
Commissions (charges)	(87)	(62)
Autres produits d'exploitation bancaire	38	111
Autres charges d'exploitation bancaire	(4'439)	(3'983)
PRODUIT NET BANCAIRE	24'657	18'532
Charges générales d'exploitation	(12'922)	(14'553)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles & corporelles	(342)	(188)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	11'394	3'791
Coût du risque	850	0
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	12'244	3'791
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	12'244	3'791
Résultat exceptionnel	(70)	(84)
Impôt sur les bénéfices	(4'058)	(1'236)
RÉSULTAT NET	8'116	2'471

ANNEXE 2018**1 PRINCIPES GÉNÉRAUX, PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION**

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2018 (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 513 K€ au 31/12/2018.

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 assujetti 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 31/12/2018 des titres suivants :

	Devise	Nominal	Valeur Comptable (en CV/ EUR)
KREDITANSTALT FUER WIEDER 1-8P 15-27.10.20 EUR	EUR	10,000,000	10'014'695
COUNCIL OF EUROPE DVPT BANK 1 1-8P 16-07.03.19 GBP	GBP	15,000,000	16'729'668
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE 0.05P 16-25.11.20 EUR	EUR	20,000,000	20'122'596
EXPORT DEVELOPMENT CANADA F-R 17-13.10.22 GBP	GBP	25,000,000	27'895'393
BAYER US FINANCE LLC 2 3-8P 14.08.10.19 USD	USD	4,495,000	3'939'539
SWEDBANK AB 3-8P 15-29.09.20 EUR	EUR	17,000,000	17'160'630
DNB BOLIGKREDITT AS 3-8P 15-20.10.20 EUR	EUR	5,000,000	5'048'794
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS F-R 16-14.01.19 GBP	GBP	20,000,000	22'285'366
ANZ BANKING GROUP F-R 16-11.02.19 GBP	GBP	20,000,000	22'293'905
BANK OF MONTREAL 1-8P 16-19.04.21 REG S EUR	EUR	10,000,000	10'036'027
TORONTO-DOMINION BANK F-R 18-30.01.23 GBP	GBP	15,000,000	16'679'026

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 31/12/2018 :

	2017	Acquisitions	Cessions	2018
Immobilisations incorporelles				
Droits d'entrée	260	0	260	0
Logiciels	0	0	0	0
Total immobilisations incorporelles	260	0	260	0

Immobilisations corporelles				
Agencements Installations	1'172	2'483	0	3'655
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	412	39	0	451
Immobilisations en cours	653	0	653	0
Total immobilisations corporelles	2'238	2'522	653	4'107

Montant des amortissements au 31/12/2018 :

	2017	Dotations	Reprises	2018
Immobilisations incorporelles				
Droits d'entrée	260	0	260	0
Logiciels	0	0	0	0
Total amortissements immobilisations incorporelles	260	0	260	0

Immobilisations corporelles				
Agencements Installations	334	276	0	611
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	138	65	0	203
Total amortissements immobilisations corporelles	472	342	0	813

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 2018	Total 2017
Opérations interbancaires									
Comptes et prêts	639'703	0	0	0	0	0	0	639'703	614'817
Comptes et prêts	649	0	0	0	50'000	50'000	0	100'649	100'439
Opérations avec la clientèle									
Comptes à vue et crédits	249'186	15'500	6'675	16'268	52'942	242'213	0	582'785	565'212
Comptes à vue et à terme	1'082'858	157'178	19'373	5'641	315	0	0	1'265'365	1'212'451
Engagement de financement									
En faveur de la clientèle	253'520	0	0	0	0	0	0	253'520	55'671

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 2017	Augmentations	Diminutions	Encours douteux 2018
Capitaux	40'692	6'460	28'688	18'465
Intérêts	1'113	439	1'014	539
	41'806	6'899	29'702	19'003

	Provisions sur encours douteux 2017	Dotations	Reprises	Provisions sur encours douteux 2018
Capitaux	211	0	211	0
Intérêts	1'113	439	1'014	539
	1'324	439	1'225	539

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)

	2017	2018
Comptes ordinaires débiteurs	222'641	249'186
Autres concours à la clientèle	342'571	333'599
Encours douteux	40'692	18'465
Provision encours douteux	(1'324)	(539)
Créances rattachées	1'650	1'553
Total Opérations avec la clientèle	606'230	602'264

1.5 Débiteurs divers

Les débiteurs divers sont composés de :

	2017	2018
Dépôts effectués en Fonds de Garantie	258	161
Stock tickets restaurant	0	0
Biens immobiliers détenus	2'111	1'967
Valeur de remplacement (forex forward)	7'803	7'351
Comptes de suspens	0	144
Avances sur salaires	0	0
Dépôts de garantie Loyer	256	236
Crédit de TVA à reporter	1	18
TVA déductible	50	2
Total Débiteurs divers	10'479	9'881

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 :

	2017	2018
Factures payées d'avance	223	148
Produits à recevoir	0	1
Total Débiteurs divers et Comptes de Régularisation à l'Actif	224	149

1.7 Crédeurs divers

Les crédeurs divers sont composés principalement de :

	2017	2018
Dettes fiscales	166	188
Dettes sociales	4'772	4'508
Total Crédeurs divers	4'939	4'696

1.8 Comptes de Régularisation au Passif

Les comptes de régularisation au passif sont composés principalement de :

	2017	2018
Valeur de remplacement (forex forward)	7'763	7'339
Charges à payer	385	389
Produits perçus d'avance	227	284
Rétrocessions à payer	171	166
Impôts sur les bénéfices à payer	179	3'069
Comptes de suspens	2'018	37
Provision ajustement prorata de TVA	0	21
Total Comptes de Régularisation au Passif	10'743	11'304

1.9 Capital

Dotation au 31/12/2017	Variation durant l'exercice	Dotation au 31/12/2018
50'000	0	50'000

1.10 Provisions pour Risques et Charges

Provisions 2017	Dotations	Reprises	Imputations	Provisions 2018
1'350	0	850	0	500

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

Actif	Devises	Euros	Total
Caisse & Créances sur les établissements de crédit	417'775	235'273	653'049
Opérations avec la clientèle	174'910	427'354	602'264
Participation et autres titres détenus à long terme	110'182	62'415	172'596
Immobilisations	0	3'293	3'293
Autres actifs	5	10'025	10'030
Total actif	702'872	738'360	1'441'232

Passif	Devises	Euros	Total
Dettes envers les établissements de crédit	556	100'092	100'649
Opérations avec la clientèle	707'193	558'412	1'265'605
Autres passifs	15	16'485	16'500
Capitaux Propres	0	50'362	50'362
Résultat de l'exercice	0	8'116	8'116
Total Passif	707'765	733'467	1'441'232

HORS-BILAN ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES**2.1 Engagements reçus**

	2018	2017
Garanties reçues des intermédiaires financiers	170'925	50'925
Garanties reçues des intermédiaires autres	0	0
Change à terme	1'287'490	783'763

2.2 Engagements donnés

	2018	2017
Engagement de financement en faveur de la clientèle	253'520	55'671
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle	1'268	448
Change à terme	1'287'545	783'789

COMPTE DE RÉSULTAT

3.1 Ventilation des commissions

Les commissions encaissées se répartissent comme suit :

	2018	2017
Commissions sur opérations avec les correspondants	0	0
Commissions de gestion	4'654	3'790
Droits de garde sur portefeuille-titres de la clientèle	1'697	1'617
Commissions sur opérations de crédits et de garanties	200	189
Comm. de placement et de rachat d'OPCVM et de FCC	995	1'354
Commissions de courtage	4'148	2'983
Commissions diverses	1'561	1'092
Total Commissions	13'255	11'024

Durant l'exercice 2018, l'UNION BANCAIRE PRIVÉE, UBP SA (MONACO) a perçu de sa maison mère 286 KEur de commissions au titre d'investissements dans des OPCVM groupe ce qui n'avait pas été le cas sur les exercices précédents.

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 :

	2018	2017
Produits divers d'exploitation bancaire	38	27
Service ext. fournis à des stés du groupe	0	85
Total Autres produits d'exploitation bancaire	38	111

3.4 Autres charges d'exploitation bancaire

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

	2018	2017
Services extérieurs fournis par des sociétés du groupe	(4'017)	(3'427)
Pertes sur opérations de change et d'arbitrage	0	0
Rétrocessions sur marge d'intérêts	(8)	(3)
Rétrocessions sur commissions de gestion	(160)	(163)
Rétrocessions sur opérations de change et d'arbitrage	(22)	(22)
Rétrocessions sur commissions de courtage	(232)	(369)
Total Autres charges d'exploitation bancaire	(4'439)	(3'983)

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

	2018	2017
Frais généraux	3'065	3'096
Frais de personnel	9'857	11'458
Total Charges générales d'exploitation	12'922	14'553

Ventilation des frais de personnel		
	2018	2017
Salaires et Traitements	7'627	9'143
Charges Sociales	2'230	2'315
Total Frais de personnel	9'857	11'458

3.7 Produits et charges exceptionnels

Un montant de 72 K€ a été enregistré en charges exceptionnelles. Il correspond essentiellement à des pertes opérationnelles (pour 23 K€), à des gestes commerciaux (pour 34 K€)

Un montant de 2 K€ a été enregistré en produits exceptionnels.

3.8 ISB

L'impôt sur les bénéfices de 33.33 % pour l'année 2018 est évalué à 4'058 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 31/12/2018 sont de 47 salariés répartis comme suit :

	2018	2017
Directeurs	8	8
Cadres	28	27
Gradés	10	9
Employé	1	1

RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2018

À l'attention des dirigeants responsables

Madame, Monsieur,

Nous vous rendons compte, dans le présent rapport général, de l'accomplissement de la mission générale et permanente que vous nous avez confiée par décision de votre maison, pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les comptes annuels et documents annexes de UBP SA - Succursale de Monaco concernant la période du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018 ont été arrêtés sous la responsabilité des dirigeants de la succursale désignés en vertu de l'article L511-13 du Code monétaire et financier.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires en fonction de nos normes professionnelles, et nous a conduit à examiner les opérations réalisées par votre succursale, pendant l'exercice 2018, le bilan au 31 décembre 2018, le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation, décrites dans l'annexe, que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour l'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 comptes annuels 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 comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par les dirigeants de la succursale. Nous estimons que nos contrôles étaient correctement notre opinion.

À notre avis, le bilan, le compte de résultat et l'annexe ci-joints 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 2018, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 29 mai 2019.

Les Commissaires aux Comptes,

Sandrine ARCIN

Jean-Humbert CROCI