

UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA**Succursale de Monaco**

Succursale : 11, boulevard des Moulins - Monaco

Siège social : 96-98, rue du Rhône, Genève - Suisse

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

(en milliers d'euros)

ACTIF	2015	2014
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	6'770	6'806
Créances sur les établissements de crédit.....	352'917	270'976
Opérations avec la clientèle	410'200	277'332
Participation et autres titres détenus à long terme	103'654	79'756
Immobilisations incorporelles.....	108	705
Immobilisations corporelles.....	838	836
Débiteurs divers	2'397	535
Comptes de régularisation.....	75	87
TOTAL ACTIF.....	876'959	637'033
PASSIF.....	2015	2014
Dettes envers les établissements de crédit	136'184	282'595
Opérations avec la clientèle	683'878	300'211
Créditeurs divers	2'902	2'326
Comptes de régularisation.....	2'352	1'316
Provisions pour Risques et Charges.....	1'401	0
Capitaux Propres Hors FRBG (+/-)	50'242	50'586
Capital souscrit	50'000	50'000
Résultat de l'exercice (+/-).....	242	586
TOTAL PASSIF.....	876'959	670'033

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

(en milliers d'euros)

	2015	2014
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	27'792	9'639
Engagements de garantie.....	473	540
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de garantie.....	925	437
CHANGE A TERME		
Devises à recevoir	153'031	60'178
Devises à livrer.....	152'984	60'227

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2015

(en milliers d'euros)

	2015	2014
Intérêts et produits assimilés.....	6'092	5'176
Intérêts et charges assimilées.....	(1'062)	(1'530)
Résultat de change	802	448
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	528	331
Commissions (produits).....	5'738	3'645
Commissions (charges).....	0	0
Autres produits d'exploitation bancaire.....	182	0
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(2'707)	(408)
PRODUIT NET BANCAIRE.....	9'574	7'661
Charges générales d'exploitation.....	(9'029)	(6'638)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		
Incorporelles & corporelles.....	(172)	(140)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	374	883
Coût du risque.....	0	0
RESULTAT D'EXPLOITATION	374	883
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	374	883
Résultat exceptionnel.....	(11)	(5)
Impôt sur les bénéfices.....	(121)	(293)
RESULTAT NET.....	242	586

ANNEXE 2015**1. PRINCIPES GENERAUX, PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

Durant cet exercice, au 1^{er} novembre, l'UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA (MONACO) a acquis le fonds de commerce de COUTTS & CO LTD, SUCCURSALE DE MONACO.

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2015 (bilan, hors-bilan, compte de résultat et annexes) de l'UNION BANCAIRE PRIVEE, 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 203 K€ au 31/12/2015.

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 31/12/2015 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	4'127'925
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE 2 1/8 % 12-12.07.17 USD	USD	15'000'000	13'919'622
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1 3/8 % 12-30.10.17 GBP	GBP	4'000'000	5'424'727
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1 1/8 % 13-07.12.17 GBP	GBP	10'000'000	13'586'127
KREDITANSTALT FUER WIEDER. 1 % 12-07.12.17 GBP	GBP	10'000'000	13'578'819
PAYS-BAS 1/2 % 14-15.04.17 EUR	EUR	15'000'000	15'135'792
BAT INL FINANCE PLC 5 3/8 % 07-29.06.17 EUR	EUR	5'000'000	5'388'206
BAYER US FINANCE LLC 2 3/8 % 14.08.10.19 USD	USD	4'495'000	4'176'226
NEDERLANDSE GASUNIE F/R 15-16.10.18 EUR	EUR	3'000'000	3'004'290
ROYAL BANK OF CANADA 1 1/8 % 13-22.07.16 USD	USD	15'000'000	13'807'062
DANSKE BANK 1/4 % 15-04.06.2020 EUR	EUR	11'000'000	10'989'230

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 31/12/2015 :

	2014	Acquisitions	Cessions	2015
Immobilisations incorporelles				
Droits d'entrée	806	0	546	260
Logiciels	0	0	0	0
Total immobilisations incorporelles	806	0	546	260

Immobilisations corporelles				
Agencements Installations	450	380	0	830
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	124	44	0	168
Immobilisations en cours	302	(302)	0	0
Total immobilisations corporelles	875	123	0	998

Montant des amortissements au 31/12/2015 :

	2014	Dotations	Reprises	2015
Immobilisations incorporelles				
Droits d'entrée	101	87	36	152
Logiciels	0	0	0	0
Total amortissements immobilisations incorporelles	101	87	36	152

	2014	Dotations	Reprises	2015
Immobilisations corporelles				
Agencements Installations	19	85	0	104
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	20	36	0	56
Total amortissements immobilisations corporelles	39	121	0	160

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 2015	Total 2014
Opérations interbancaires									
Comptes et prêts	352'917	0	0	0	0	0	0	352'917	270'943
Comptes et prêts	49'795	400	1'228	75'033	8'567	1'043	0	136'066	282'197
Opérations avec la clientèle									
Comptes à vue et crédits	37'881	1'359	40'033	88'990	35'132	200'648	0	404'043	275'434
Comptes à vue et à terme	515'181	153'387	10'782	339	3'989	0	0	683'678	300'048
Engagement de financement									
En faveur de la clientèle	27'792	0	0	0	0	0	0	27'792	9'639

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 2014	Augmentations	Diminutions	Encours douteux 2015
Capitaux	211	4'708	0	4'920
Intérêts	0	0	0	0
	211	4'708	0	4'920

	Provisions sur encours douteux 2014	Dotations	Reprises	Provisions sur encours douteux 2015
Capitaux	211	0	0	211
Intérêts	0	0	0	0
	211	0	0	211

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)

	2014	2015
Comptes ordinaires débiteurs	6'956	42'161
Autres concours à la clientèle	268'479	361'882
Encours douteux	211	4'920
Provision encours douteux	(211)	(211)
Créances rattachées	1'898	1'448
Total Opérations avec la clientèle	277'332	410'200

1.5 Débiteurs divers

Les débiteurs divers sont composés de :

	2014	2015
Dépôts effectués en Fonds de Garantie	0	9
Stock tickets restaurant	1	14
Valeur de remplacement (forex forward)	342	2'026
Comptes de suspens	12	184
Avances sur salaires	0	0
Dépôts de garantie Loyer	151	151
Crédit de TVA à reporter	17	4
TVA déductible	12	9
Total Débiteurs divers	535	2'397

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 :

	2014	2015
Factures payées d'avance	87	75
Produits à recevoir	0	0
Total Débiteurs divers et Comptes de Régularisation à l'Actif	87	75

1.7 Créiteurs divers

Les créiteurs divers sont composés principalement de :

	2014	2015
Dettes fiscales	443	347
Dettes sociales	1'882	2'555
Total Créiteurs divers	2'326	2'902

1.8 Comptes de Régularisation au Passif

Les comptes de régularisation au passif sont composés principalement de :

	2014	2015
Valeur de remplacement (forex forward)	384	1'978
Charges à payer	208	165
Produits perçus d'avance	102	70
Rétrocessions à payer	184	150
Impôts sur les bénéfices à payer	293	(113)
Comptes de suspens	111	101
Provision ajustement prorata de TVA	33	0
Total Comptes de Régularisation au Passif	1'316	2'352

1.9 Capital

Dotations au 31/12/2014	Variation durant l'exercice	Dotations au 31/12/2015
50'000	0	50'000

1.10 Provisions pour Risques et Charges

Provisions 2014	Dotations	Reprises	Imputations	Provisions 2015
0	1'401	0	0	1'401

Dans le cadre de l'acquisition par l'Union Bancaire Privée, UBP SA (MONACO) du fonds de commerce de COUTTS & CO LTD, SUCCURSALE DE MONACO, un Plan Sociale a été provisionné à hauteur de 1'185 K€ ainsi qu'un Plan de Rétention pour 216 K€.

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	350'430	9'257	359'687
Opérations avec la clientèle	34'697	375'503	410'200
Participation et autres titres détenus à long terme	68'838	34'816	103'654
Immobilisations	0	947	947
Autres actifs	1	2'471	2'472
Total actif	453'965	422'994	876'959

Passif	Devises	Euros	Total
Dettes envers les établissements de crédit	10'765	125'419	136'184
Opérations avec la clientèle	441'816	242'062	683'878
Autres passifs	2	6'652	6'654
Capitaux Propres	0	50'000	50'000
Résultat de l'exercice	0	242	242
Total Passif	452'583	424'375	876'959

HORS-BILAN ET OPERATIONS ASSIMILEES
2.1 Engagements reçus

	2015	2014
Garanties reçues des intermédiaires financiers	925	437
Garanties reçues des intermédiaires autres	0	0
Change à terme	152'984	60'227

2.2 Engagements donnés

	2015	2014
Engagement de financement en faveur de la clientèle	27'792	9'639
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle	473	540
Change à terme	153'031	60'178

COMPTE DE RESULTAT**3.1 Ventilation des commissions**

Les commissions encaissées se répartissent comme suit :

	2015	2014
Commissions sur opérations avec les correspondants	0	0
Commissions de gestion	1'174	515
Droits de garde sur portefeuille-titres de la clientèle	1'330	1'029
Commissions sur opérations de crédits et de garanties	152	73
Comm. de placement et de rachat d'OPCVM et de FCC	903	626
Commissions de courtage	1'472	1'084
Commissions diverses	707	319
Total Commissions	5'738	3'645

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 :

	2015	2014
Produits divers d'exploitation bancaire	0	0
Service ext. fournis à des stés du groupe	182	0
Total Autres produits d'exploitation bancaire	182	0

3.4 Autres charges d'exploitation bancaire

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

	2015	2014
Services extérieurs fournis par des sociétés du groupe	(2'124)	0
Pertes sur opérations de change et d'arbitrage	0	0
Rétrocessions sur marge d'intérêts	(107)	(78)
Rétrocessions sur commissions de gestion	(147)	(133)
Rétrocessions sur opérations de change et d'arbitrage	(36)	(12)
Rétrocessions sur commissions de courtage	(292)	(186)
Total Autres charges d'exploitation bancaire	(2'707)	(408)

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

	2015	2014
Frais généraux	2'391	1'704
Frais de personnel	6'638	4'934
Total Charges générales d'exploitation	9'029	6'638

Ventilation des frais de personnel		
	2015	2014
Salaires et Traitements	5'239	3'959
Charges Sociales	1'398	975
Total Frais de personnel	6'638	4'934

3.7 Produits et charges exceptionnels

Un montant de 38 K€ a été enregistré en charges exceptionnelles. Il correspond essentiellement à des pertes opérationnelles (pour 32 K€) et à des gestes commerciaux (pour 5 K€).

Un montant de 26 K€ a été enregistré en produits exceptionnelles. Il correspond essentiellement à des différences de réconciliation (pour 3 K€) et à une refacturation de charges de 2014 (pour 23 K€).

3.8 ISB

L'impôt sur les bénéfices de 33.33 % pour l'année 2015 est évalué à 121 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 31/12/2015 sont de 45 salariés répartis comme suit :

	2015	2014
Directeurs	5	4
Cadres	23	22
Gradés	17	15
Employé	0	0

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

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 2015.

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..... 876.958.719,84 €

- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice

après impôt de 241,899.21 €

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 2015, le bilan au 31 décembre 2015, 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.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2015 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 2015 ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 24 juin 2016.

Les Commissaires aux Comptes,

Claude TOMATIS

Vanessa TUBINO