

KBL MONACO PRIVATE BANKERS

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 27.400.000 euros
 Siège social : 8, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

(en euros)

ACTIF	2013	2012
Caisse, Banques centrales, C.C.P	5 003 816,51	5 905 393,24
Créances sur les établissements de crédit	237 318 453,59	353 673 760,02
- à vue	20 840 751,04	38 242 560,72
- à terme	216 477 702,55	315 431 199,30
Opérations avec la clientèle	184 647 168,11	183 746 815,70
- autres concours à la clientèle	117 217 890,85	60 723 487,84
- comptes ordinaires débiteurs	67 429 277,26	123 023 327,86
Participations et autres titres détenus à long terme	43 906,50	43 906,50
Parts dans les entreprises liées	469 984,00	469 984,00
Immobilisations incorporelles	811 520,64	917 102,53
Immobilisations corporelles	339 088,23	535 652,01
Autres actifs	427 125,53	4 499 400,48
Comptes de régularisation	1 438 520,36	1 874 164,92
Total actif	430 499 583,47	551 666 179,40
PASSIF	2013	2012
Dettes envers les établissements de crédit	101 373 249,52	98 344 515,37
- à vue	3 100 018,72	2 326 596,63
- à terme	98 273 230,80	96 017 918,74
Opérations avec la clientèle	294 860 514,67	414 558 586,81
Comptes d'épargne à régime spécial	130 186,30	110 127,56
- à vue	130 186,30	110 127,56
Autres dettes	294 730 328,37	414 448 459,25
- à vue	244 825 170,43	281 402 023,15
- à terme	49 905 157,94	133 046 436,10
Autres passifs	1 165 065,53	1 251 076,24
Comptes de régularisation	2 602 799,53	7 034 205,01
Provisions		654 695,74
Dettes subordonnées	4 750 000,00	4 754 527,94
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	152 450,00	152 450,00
Capitaux Propres Hors FRBG	25 595 504,22	24 916 122,29
- capital souscrit	27 400 000,00	11 800 000,00
- réserves	650 440,00	19 557 492,15
- report à nouveau	-3 134 317,71	
- résultat de l'exercice	679 381,93	-6 441 369,86
Total passif	430 499 583,47	551 666 179,40

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

(en euros)

	2013	2012
ENGAGEMENTS DONNES	13 494 418,35	26 230 088,08
Engagements de financement	7 380 614,77	16 249 372,86
- engagements en faveur de la clientèle.....	7 380 614,77	16 249 372,86
Engagements de garantie	6 113 803,58	9 980 715,22
- engagements d'ordre de la clientèle.....	6 113 803,58	9 980 715,22
ENGAGEMENTS RECUS	3 048 980,34	6 148 980,34
Engagements de garantie	3 048 980,34	6 148 980,34
- garanties reçues d'établissements de crédit.....	3 048 980,34	6 148 980,34

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2013

(en euros)

	2013	2012
Intérêts et produits assimilés	4 870 364,87	5 094 709,53
- sur opérations avec les établissements de crédit.....	1 891 683,72	2 438 254,70
- sur opérations avec la clientèle.....	2 978 681,15	2 656 454,83
Intérêts et charges assimilés	-1 975 226,24	-2 302 912,85
- sur opérations avec les établissements de crédit.....	-507 605,50	-553 687,93
- sur opérations avec la clientèle.....	-1 467 620,74	-1 749 224,92
Revenus des titres à revenu variable	37 540,36	62 221,32
Commissions (produits)	12 532 460,11	13 712 332,61
Commissions (charges)	-862 188,48	-840 228,24
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation	12 584,63	18 259,27
- de change.....	12 584,63	18 259,27
Autres charges d'exploitation bancaire	-1 591 616,67	-1 371 191,73
PRODUIT NET BANCAIRE	13 023 918,58	14 373 189,91
Charges générales d'exploitation	-11 980 233,82	-19 369 665,42
- frais de personnel.....	-7 923 216,82	-14 325 557,09
- autres frais administratifs.....	-4 057 017,00	-5 044 108,33
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-501 794,35	-633 925,72
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	541 890,41	-5 630 401,23
Coût du risque	89 999,33	-138 239,17
RESULTAT D'EXPLOITATION	631 889,74	-5 768 640,40
Pertes sur actifs immobilisés	-8 352,41	-112 156,04
Résultat courant avant impôt	623 537,33	-5 880 796,44
Résultat exceptionnel	55 844,60	-560 573,42
RESULTAT DE L'EXERCICE	679 381,93	-6 441 369,86

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

(exercice clos le 31 décembre 2013)

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2013, le capital de la Banque d'un montant de 27.400.000 € est constitué de 400.000 actions d'une valeur nominale de 68.50 € 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 l'Autorité de Contrôle Prudentiel (ACP) 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 dans les entreprises liées**3.4.1. S.C.I. KBL IMMO I**

Cette société, détenue à hauteur de 99,99 % par la Banque, est propriétaire d'un immeuble acquis en 1996 pour un montant de 4.403 m€.

Le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'élève à 806 m€ et intègre une extourne de 787 m€ de droits de mutation provisionnés l'exercice précédent à la suite du changement d'actionnaire du Groupe.

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.

Le bénéfice de l'exercice social clos le 31 décembre 2013 s'élève à 9 m€.

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

3.6. Autres actifs

Incluent pour 125 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 90 m€ de créances sur les Services Fiscaux, 183 m€ au titre du Fonds de Garantie des Dépôts et 29 m€ de débiteurs divers.

3.7. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend entre autres des charges payées d'avance pour 129 m€ et des produits à recevoir pour 1.268 m€.

3.8. Autres passifs

Ce poste intègre principalement 306 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 450 m€ de charges sociales à payer et 398 m€ dus aux Services Fiscaux.

3.9. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent notamment des charges diverses à payer pour 521 m€ et des provisions pour le personnel à hauteur de 1.992 m€.

3.10. 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.

Les intérêts de cet emprunt sont payés mensuellement sur la base de l'Euribor 1M + 1%. Pour l'année 2013, le montant des intérêts payés s'élève à 54 m€.

3.11. Capital

Afin de renforcer les fonds propres de la Banque, une augmentation de capital de 15.600.000 € a été décidée par une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 28 janvier 2013. Cette opération qui porte ainsi le capital social de 11.800.000 € à 27.400.000 €, a reçu une Autorisation Ministérielle le 4 juillet 2013 et a été publiée au Journal de Monaco le 2 août 2013.

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 d'ordre de la clientèle s'élèvent à 6.113 m€ dont 6.077 m€ en faveur d'établissements de crédit.

Les engagements de garanties reçues d'établissements de crédit s'établissent à 3.048 m€.

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 21 m€.

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 Prudentiel, les produits rétrocédés aux apporteurs d'affaires sont inclus dans les autres charges d'exploitation bancaire pour un montant de 1.574 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 2013 était de 54 personnes.

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES CRÉANCES ET DES DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2013
(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	94 317	133 246	8 612	1 046				
- à vue	10 527	10 314						
- à terme	83 790	122 932	8 612	1 046				
- sur la clientèle	53 887	18 844	10 825	2 353	78 595	207	19 563	
- autres concours à la clientèle	4 756	692	10 825	2 353	78 595	207	19 563	
- comptes ordinaires débiteurs	43 916	18 151						
- créances douteuses	5 214							
Dettes :								
- envers les établissements de crédit	85 737	11 813	1 756	2 035				
- à vue	2 517	583						
- à terme	83 220	11 230	1 756	2 035				
- envers la clientèle	146 211	141 664	6 612	293				
- comptes d'épargne à régime spécial								
- à vue	130							
- autres dettes	146 081	141 664	6 612	293				
- à vue	145 591	99 232						
- à terme	490	42 432	6 612	293				

**VENTILATION DES CRÉANCES ET DETTES RATTACHÉES, AUTRES ACTIFS ET PASSIFS
ET COMPTES DE RÉGULARISATION AU 31 DÉCEMBRE 2013**
(en milliers d'euros)

Actif	Euros	Devises	TOTAL
Créances rattachées	340	127	467
- Créances sur les banques centrales	1		1
- Créances sur les établissements de crédit	13	85	98
- Créances sur la clientèle	325	42	367
Autres actifs	427		427
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	125		125
- Débiteurs divers	302		302
Comptes de régularisation	1 438		1 438
- Charges constatées d'avance	129		129
- Produits à recevoir	1 268		1 268
- Autres	41		41
Total inclus dans les postes de l'Actif	2 205	127	2 332
Passif	Euros	Devises	TOTAL
Dettes rattachées	29	84	113
- Dettes envers les établissements de crédit	24	8	32
- Dettes envers la clientèle	5	76	81
Autres passifs	1 161	4	1 165
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	306		306
- Créditeurs divers	855	4	859
Comptes de régularisation	2 603		2 603
- Charges à payer	2 513		2 513
- Divers	90		90
Total inclus dans les postes du Passif	3 793	88	3 881

ETAT DES PARTS DES ENTREPRISES LIÉES, CRÉANCES ET DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2013

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2012	Mouvements		Montant brut au 31/12/2013	Montant au 31/12/2012	Dépréciations		Montant au 31/12/2013	Valeur résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Actif :									
Parts des entreprises liées	582		112	470	112		112		470
SCI KBL IMMO I	432		112	320	112		112		320
- Parts (19 999 / 20 000 parts)	320			320					320
- Avance des associés	112		112		112		112		
KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	150			150					150
- Actions (996 / 1 000 actions)	150			150					150
Comptes de régularisation (produits à recevoir)	104		41	63					63
- KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	104		41	63					63
Total Actif	686		153	533	112		112		533
Passif :									
Opérations avec la clientèle (autres dettes à vue)	298	4	22	279					279
- SCI KBL IMMO I	26	4		30					30
- KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	272		22	250					250
Total Passif	298	4	22	279					279
Total Net	388	-4	131	253	112		112		253

ETAT DES IMMOBILISATIONS, DES AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS AU 31 DÉCEMBRE 2013

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2012	Mouvements		Montant brut au 31/12/2013	Montant au 31/12/2012	Amortissements et dépréciations		Montant au 31/12/2013	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
		Acquisitions	Cessions			Dotations	Reprises				
Fonds de commerce	135		135	135		135				-135	
Logiciels	3 189	405	231	3 363	2 487	310	231	2 566	797		
Acomptes sur immobilisations en cours	215	43	244	15					15		
Total actifs incorporels	3 538	449	609	3 378	2 621	310	365	2 566	812	-135	
Mobilier de bureau	583	3		586	553	4		557	29		
Matériel de bureau	370	2		372	343	9		352	20		
Matériel informatique	737	30		768	593	107		700	67		
Agencements et installations	106			106	89	7		96	10		
Matériel de transport	417		218	200	248	51	180	119	81	-8	3
Œuvres d'art	331		11	321	181	14	7	188	132	-4	
- amortissables (auteurs vivants)	289		11	278	181	14	7	188	89	-4	
- non amortissables (auteurs décédés)	43			43					43		
Total actifs corporels	2 545	36	229	2 352	2 009	191	187	2 013	339	-11	3
TOTAL	6 083	485	838	5 730	4 630	502	553	4 579	1 151	-146	3

**ETAT DES CRÉANCES ET DÉPRÉCIATIONS CONSTITUÉES
EN COUVERTURE D'UN RISQUE DE CONTREPARTIE**

au 31 décembre 2013

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2012	Mouvements		Montant au 31/12/2013	Montant au 31/12/2012	Dépréciations		Montant au 31/12/2013	Valeur Résiduelle
		Augmen- tations	Dimin- utions			Dotations	Reprises		
Créances douteuses de la clientèle	131	5 521	90	5 562	131	315	90	356	5 206

ETAT DES PROVISIONS AU 31 DÉCEMBRE 2013

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2012	Mouvements		Montant au 31/12/2013
		Dotations	Reprises	
- sur opérations bancaires et connexes	655		655	

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2013

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Capital	Réserve statutaire	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation au 31/12/2012	11 800	650		18 907	(6 441)	24 916
Résultat à affecter 2012				(3 307)	6 441	3 134
Affectation du résultat 2012			(3 134)			(3 134)
Augmentation de capital	15 600			(15 600)		
Résultat 2013					679	679
Situation au 31/12/2013	27 400	650	(3 134)		679	25 596

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME

AU 31 DÉCEMBRE 2013

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Euros à recevoir contre devises à livrer	23 811		
Devises à recevoir contre euros à livrer	23 328		
Devises à recevoir contre devises à livrer	35 251		

**VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT
AU 31 DÉCEMBRE 2013**
(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		18 323	

VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊT DE L'EXERCICE 2013
(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Euros	Devises
Produits d'intérêt sur opérations	2 736	2 134
- avec les établissements de crédit	105	1 786
- avec la clientèle	2 631	348
Charges d'intérêt sur opérations	462	1 513
- avec les établissements de crédit	377	76
- avec la clientèle	31	1 437
- relatives à des dettes subordonnées	54	

VENTILATION DES COMMISSIONS SUR OPÉRATIONS DE L'EXERCICE 2013
(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	PRODUITS		CHARGES	
	Euros	Devises	Euros	Devises
- avec la clientèle	554	392	95	0
- sur prestations de services	8 927	2 659	587	180

VENTILATION DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION DE L'EXERCICE 2013
(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	2013	2012
Frais de personnel	7 923	14 326
- salaires et traitements	5 397	6 768
- rémunérations d'administrateurs	225	795
- charges sociales	1 873	2 222
- charges de retraite	736	894
- autres charges sociales	1 137	1 329
- charges de restructuration	428	4 540
Frais administratifs	4 057	5 044
- impôts et taxes	-93	242
- locations	1 457	1 576
- rémunérations d'intermédiaires		312
- transports et déplacements	106	126
- autres services extérieurs	2 587	2 788

VENTILATION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL
au 31 décembre 2013

RUBRIQUES	2013	2012
- Direction / Cadres supérieurs	16	16
- Cadres moyens	20	26
- Gradés et Employés	18	15
TOTAL	54	57

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2013

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 9 mars 2011 pour les exercices 2011, 2012 et 2013.

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 430.499.583,47 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 679.381,93 €

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 2013, le bilan au 31 décembre 2013, 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 2013, 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 2013 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 21 février 2014.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

Vanessa TUBINO

KBL MONACO PRIVATE BANKERS tiendra à la disposition du public en ses locaux, le rapport d'activité à compter de la présente publication.