

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 DÉCEMBRE 2016

(en euros)

ACTIF	2016	2015
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	3 568 981,92	4 091 448,73
Créances sur les établissements de crédit	131 181 570,62	177 431 645,44
- à vue	25 387 731,89	39 176 933,04
- à terme.....	105 793 838,73	138 254 712,40
Opérations avec la clientèle.....	255 629 477,73	214 520 378,37
- autres concours à la clientèle.....	207 512 896,70	185 139 526,56
- comptes ordinaires débiteurs.....	48 116 581,03	29 380 851,81
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	22 430 178,48	19 934 292,84
Participations et autres titres détenus à long terme.....	36 817,07	56 214,50
Parts dans les entreprises liées.....	469 984,00	469 984,00
Immobilisations incorporelles.....	198 529,29	460 057,61
Immobilisations corporelles	174 889,27	237 333,13
Autres actifs.....	730 531,58	503 906,83
Comptes de régularisation	1 733 195,80	1 161 107,93
TOTAL ACTIF	416 154 155,76	418 866 369,38
PASSIF	2016	2015
Dettes envers les établissements de crédit.....	61 409 943,50	68 220 720,23
- à vue	974 905,18	391 617,47
- à terme.....	60 435 038,32	67 829 102,76
Opérations avec la clientèle.....	327 177 046,59	323 419 868,27
Comptes d'épargne à régime spécial	26 244,70	14 685,39
- à vue	26 244,70	14 685,39
Autres dettes.....	327 150 801,89	323 405 182,88
- à vue	282 686 869,19	284 073 123,07
- à terme.....	44 463 932,70	39 332 059,81
Autres passifs.....	520 494,30	1 069 407,57
Comptes de régularisation	2 781 666,80	2 350 704,82
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG).....	152 450,00	152 450,00
Capitaux Propres Hors FRBG.....	24 112 554,57	23 653 218,49
- capital souscrit.....	27 400 000,00	27 400 000,00
- réserves.....	650 440,00	650 440,00
- report à nouveau	-4 397 221,51	-4 493 095,76
- résultat de l'exercice	459 336,08	95 874,25
TOTAL PASSIF.....	416 154 155,76	418 866 369,38

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en euros)

	2016	2015
ENGAGEMENTS DONNÉS	18 214 489,46	6 556 337,90
Engagements de financement.....	7 037 879,47	2 679 547,75
- engagements en faveur de la clientèle.....	7 037 879,47	2 679 547,75
Engagements de garantie	11 176 609,99	3 876 790,15
- engagements d'ordre de la clientèle.....	11 176 609,99	3 876 790,15
ENGAGEMENTS REÇUS	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 RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en euros)

	2016	2015
Intérêts et produits assimilés.....	5 316 536,01	4 832 177,54
- sur opérations avec les établissements de crédit	876 531,13	688 357,92
- sur opérations avec la clientèle	3 907 256,26	4 030 294,40
- sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	532 748,62	113 525,22
Intérêts et charges assimilés.....	-1 225 933,98	-868 109,40
- sur opérations avec les établissements de crédit	-333 411,07	-329 013,53
- sur opérations avec la clientèle	-411 803,57	-436 997,31
- sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	-480 719,34	-102 098,56
Revenus des titres à revenu variable.....	1 056,26	1 476,70
Commissions (produits).....	7 833 265,10	8 440 890,80
Commissions (charges).....	-518 714,35	-540 691,10
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	2 651,89	10 598,97
- de change.....	2 651,89	10 598,97
Autres produits d'exploitation bancaire	1 725,01	1 725,00
Autres charges d'exploitation bancaire	-574 251,78	-849 644,77
PRODUIT NET BANCAIRE.....	10 836 334,16	11 028 423,74
Charges générales d'exploitation.....	-9 973 753,34	-10 819 275,86
- frais de personnel	-6 613 389,45	-7 143 018,29
- autres frais administratifs.....	-3 360 363,89	-3 676 257,57
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-347 083,37	-390 681,50
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	515 497,45	-181 533,62
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	515 497,45	-181 533,62
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-39 458,09	-2 476,57
Résultat courant avant impôt	476 039,36	-184 010,19
Résultat exceptionnel.....	-16 703,28	279 884,44
RÉSULTAT DE L'EXERCICE.....	459 336,08	95 874,25

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

(exercice clos le 31 décembre 2016)

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2016, 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 et de Résolution (ACPR) et aux règles prescrites par le règlement n° 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

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. Obligations et autres titres à revenu fixe

Le portefeuille titres est constitué de titres d'investissement destinés à être détenus jusqu'à leur échéance. Les primes et décotes correspondant à la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement de ces titres sont amorties linéairement sur la durée de vie du titre.

3.4. 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 ».

3.5. Parts dans les entreprises liées**3.5.1. 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 K€.

Le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'élève à 17 K€.

3.5.2. KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.

Afin d'élargir 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 2016 s'élève à 1 K€.

3.6. 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	5 ans
- Agencements et installations	3 ans
- Œuvres d'art amortissables	20 ans

3.7. Autres actifs

Incluent notamment pour 287 K€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 72 K€ de créances sur les Services Fiscaux et 370 K€ au titre du Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution.

3.8. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend des charges payées d'avance pour 240 K€, des produits à recevoir pour 983 K€ et des sommes en attente de règlement pour 510 K€.

3.9. Autres passifs

Ce poste intègre principalement 323 K€ de rémunérations et charges sociales à payer ainsi que 197 K€ dus aux Services Fiscaux.

3.10. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent des commissions sur engagements perçues d'avance pour 335 K€, des charges diverses à payer pour 488 K€, des provisions pour le personnel à hauteur de 1.736 K€ et des sommes en attente de règlement pour 223 K€.

3.11. 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.

3.12. Engagements de garantie

Les engagements de garanties données d'ordre de la clientèle en faveur d'établissements de crédit s'élèvent à 11.176 K€. Les engagements de garanties reçues d'établissements de crédit s'établissent à 3.049 K€.

3.13. 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.

3.14. 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 15 K€.

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 sur engagements sont étalées sur la durée de vie de l'encours.

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.

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.

4.6. Effectif

L'effectif du personnel au 31 décembre 2016 était de 44 personnes.

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES CRÉANCES ET DES DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2016

(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	15 078	116 044						
- à vue	15 078	10 310						
- à terme		105 734						
- sur la clientèle	41 712	10 019	31 686	1 180	148 701		21 875	
- autres concours à la clientèle	3 755		31 686	1 180	148 701		21 875	
- comptes ordinaires débiteurs	37 957	10 019						
- obligations et autres titres à revenu fixe	1 506		2 285		13 456		4 858	
Dettes :								
- envers les établissements de crédit	36 975	2 415	22 020					
- à vue	975	0						
- à terme	36 000	2 415	22 020					
- envers la clientèle	202 163	124 983						
- comptes d'épargne à régime spécial								
- à vue	26							
- autres dettes	202 137	124 983						
- à vue	202 137	80 549						
- à terme		44 434						

**VENTILATION DES CRÉANCES ET DETTES RATTACHÉES, AUTRES ACTIFS ET PASSIFS ET
COMPTES DE RÉGULARISATION AU 31 DÉCEMBRE 2016**

(en milliers d'euros)

Actif	Euros	Devises	TOTAL
Créances rattachées	739	102	841
- Créances sur les établissements de crédit		59	59
- Créances sur la clientèle	414	43	457
- Obligations et autres titres à revenu fixe	325		325
Autres actifs	731		731
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	287		287
- Débiteurs divers	443		443
Comptes de régularisation	1 733		1 733
- Charges constatées d'avance	240		240
- Produits à recevoir	983		983
- Autres	510		510
Total inclus dans les postes de l'Actif	3 203	102	3 305

Passif	Euros	Devises	TOTAL
Dettes rattachées		32	32
- Dettes envers les établissements de crédit		0	0
- Dettes envers la clientèle		31	31
Autres passifs	501	19	520
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	0		0
- Créiteurs divers	501	19	520
Comptes de régularisation	2 782		2 782
- Produits constatées d'avance	335		335
- Charges à payer	2 223		2 223
- Divers	223		223
Total inclus dans les postes du Passif	3 283	51	3 334

ÉTAT DES PARTS DES ENTREPRISES LIÉES, CRÉANCES ET DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2015	Mouvements		Montant brut au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015	Dépréciations		Montant au 31/12/2016	Valeur résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Actif :									
Parts des entreprises liées	1 740		52	1 688					1 688
SCI KBL IMMO I	1 590		52	1 538					1 538
- Parts (19 999 / 20 000 parts)	320			320					320
- Comptes ordinaires débiteurs	1 270		52	1 218					1 218
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)	4	1		6					6
- KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	4	1		6					6
Total Actif	1 745	1	52	1 694					1 694
Passif :									
Opérations avec la clientèle (autres dettes à vue)	204	1		205					205
- KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	204	1		205					205
Total Passif	204	1		205					205
Total Net	1 541	0	52	1 489					1 489

ÉTAT DES IMMOBILISATIONS, DES AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2015	Mouvements		Montant brut au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015	Amortissements et dépréciations		Montant au 31/12/2016	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
		Acquisitions	Cessions			Dotations	Reprises				
Logiciels	3 665	21	244	3 443	3 209	269	233	3 244	199	-11	
Acomptes sur immobilisations en cours	3		3	0					0		
Total actifs incorporels	3 669	21	247	3 443	3 209	269	233	3 244	199	-11	
Mobilier de bureau	588		402	185	565	3	388	179	6	-14	
Matériel de bureau	349	3	226	126	339	5	225	120	7	-1	
Matériel informatique	862	44	308	598	780	44	308	516	82		
Agencements et installations	106	9	43	71	106	2	43	65	6		
Matériel de transport	134			134	84	16		99	35		
Œuvres d'art	223		79	144	151	8	54	106	39	-20	7
- amortissables (auteurs vivants)	192		60	132	151	8	54	106	27	-2	7
- non amortissables (auteurs décédés)	31		19	12					12	-18	
Total actifs corporels	2 262	56	1 059	1 259	2 025	78	1 019	1 085	175	-35	7
TOTAL	5 931	77	1 306	4 702	5 234	347	1 252	4 329	373	-46	7

ACTIFS GREVÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en euros)

Information sur les actifs grevés ou non grevés au bilan de l'établissement

RUBRIQUES	Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs non grevés
Actifs de l'établissement déclarant	2 670 000		413 484 156	22 752 288
Prêts à vue	2 670 000		25 387 842	
Instruments de capitaux propres			506 801	
Titres de créance			22 430 178	22 752 288
Prêts et avances autres prêts à vue			361 421 316	
Autres actifs			3 738 018	

Garanties reçues grevées ou disponibles pour être grevées

Juste valeur des sûretés grevées reçues 2 670 000

Valeur nominale des sûretés reçues disponibles 928 782 000

Information sur l'importance des charges pesant sur les actifs grevés

Autres sources de charges grevant les actifs 2 670 000

ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Capital	Réserve statutaire	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation au 31/12/2015	27 400	650	(4 493)	96	23 653
Résultat à affecter 2015			96		96
Affectation du résultat 2015				(96)	(96)
Résultat 2016				459	459
Situation au 31/12/2016	27 400	650	(4 397)	459	24 113

INFORMATION PRUDENTIELLE SUR LES FONDS PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en euros)

Méthode de rapprochement des bilans

RUBRIQUES	MONTANT
Fonds propres au bilan au 31/12/2016 avant affectation du résultat 2016	23 653 218
Capital social	27 400 000
Réserves légales et statutaires	650 440
Report à nouveau	(4 397 222)
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	152 450
Immobilisations incorporelles	(198 529)
Fonds propres réglementaires au 31/12/2016	23 607 139

Principales caractéristiques des instruments de fonds propres

RUBRIQUES	MONTANT
Fonds propres de catégorie 1	
Capital social	27 400 000
Type d'instrument	actions nominatives
Valeur nominale de l'instrument	68,50

Informations sur les fonds propres

RUBRIQUES	MONTANT
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) instruments et réserves	
Instruments de fonds propres et comptes de primes d'émission y afférents	27 400 000
dont instruments de type 1	27 400 000
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et les pertes non réalisés conformément au référentiel comptable applicable)	(3 594 332)
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) avant ajustement réglementaire	23 805 668
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) ajustements réglementaires	
Immobilisations incorporelles (nets des passifs d'impôt associés) (montant négatif)	(198 529)
Total des ajustements réglementaires aux fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	(198 529)
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	23 607 139
Total actifs pondérés	130 932 002
Ratios de fonds propres	
Fonds propres de base de catégorie 1 (en pourcentage du montant total d'exposition au risque)	18,03%

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME**AU 31 DÉCEMBRE 2016**

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Euros à recevoir contre devises à livrer	7 414		
Devises à recevoir contre euros à livrer	7 634		
Devises à recevoir contre devises à livrer	53 508		

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT**AU 31 DÉCEMBRE 2016**

(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		15 000	

VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊT DE L'EXERCICE 2016

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Euros	Devises
Produits d'intérêt sur opérations	4 232	1 084
- avec les établissements de crédit	-0	877
- avec la clientèle	3 700	208
- sur obligations et autres titres à revenu fixe	533	
Charges d'intérêt sur opérations	737	489
- avec les établissements de crédit	256	78
- avec la clientèle		412
- sur obligations et autres titres à revenu fixe	481	

VENTILATION DES COMMISSIONS SUR OPÉRATIONS DE L'EXERCICE 2016

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	PRODUITS		CHARGES	
	Euros	Devises	Euros	Devises
- avec la clientèle	227	194	45	
- sur prestations de services	6 090	1 322	384	89

VENTILATION DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION DE L'EXERCICE 2016

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Euros	Devises
Frais de personnel	6 613	7 143
- salaires et traitements	4 489	4 893
- rémunérations d'administrateurs	40	40
- charges sociales	1 639	1 646
- charges de retraite	719	652
- autres charges sociales	919	993
- charges de restructuration	446	564
Frais administratifs	3 360	3 676
- impôts et taxes	75	43
- locations	987	1 270
- services extérieurs fournis par des sociétés du groupe	82	32
- transports et déplacements	53	50
- autres services extérieurs	2 164	2 281

VENTILATION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL AU 31 DÉCEMBRE 2016

RUBRIQUES	2016	2015
- Direction / Cadres supérieurs	21	22
- Cadres moyens	14	10
- Gradés et Employés	9	11
TOTAL	44	43

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 10 mars 2014 pour les exercices 2014, 2015 et 2016.

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 416.154.155,76 €
- Le compte de résultat fait apparaître une perte nette de 459.336,08 €

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 2016, le bilan au 31 décembre 2016, 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.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2016, 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 2016 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 9 mars 2017.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina RAGAZZONI

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.