

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 2015

(en euros)

| ACTIF | 2015 | 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P..... | 4 091 448,73 | 4 918 334,58 |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT..... | 177 431 645,44 | 144 766 523,61 |
| - à vue..... | 39 176 933,04 | 42 012 018,44 |
| - à terme..... | 138 254 712,40 | 102 754 505,17 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE..... | 214 520 378,37 | 183 285 587,50 |
| - autres concours à la clientèle..... | 185 139 526,56 | 137 805 702,01 |
| - comptes ordinaires débiteurs..... | 29 380 851,81 | 45 479 885,49 |
| OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE..... | 19 934 292,84 | |
| PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME .. | 56 214,50 | 43 906,50 |
| PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES..... | 469 984,00 | 469 984,00 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES..... | 460 057,61 | 677 958,85 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES..... | 237 333,13 | 288 853,94 |
| AUTRES ACTIFS..... | 503 906,83 | 323 980,98 |
| COMPTES DE REGULARISATION..... | 1 161 107,93 | 1 191 663,66 |
| TOTAL ACTIF..... | 418 866 369,38 | 335 966 793,62 |
| | | |
| PASSIF | 2015 | 2014 |
| DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT..... | 68 220 720,23 | 50 477 492,22 |
| - à vue..... | 391 617,47 | 667 494,07 |
| - à terme..... | 67 829 102,76 | 49 809 998,15 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE..... | 323 419 868,27 | 257 421 094,43 |
| comptes d'épargne à régime spécial..... | 14 685,39 | 193 107,08 |
| - à vue..... | 14 685,39 | 193 107,08 |
| autres dettes..... | 323 405 182,88 | 257 227 987,35 |
| - à vue..... | 284 073 123,07 | 221 642 693,94 |
| - à terme..... | 39 332 059,81 | 35 585 293,41 |
| AUTRES PASSIFS..... | 1 069 407,57 | 1 155 458,08 |
| COMPTES DE REGULARISATION..... | 2 350 704,82 | 3 202 954,65 |
| FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)..... | 152 450,00 | 152 450,00 |
| CAPITAUX PROPRES HORS FRBG..... | 23 653 218,49 | 23 557 344,24 |
| - capital souscrit..... | 27 400 000,00 | 27 400 000,00 |
| - réserves..... | 650 440,00 | 650 440,00 |
| - report à nouveau..... | -4 493 095,76 | -2 454 935,78 |
| - résultat de l'exercice..... | 95 874,25 | -2 038 159,98 |
| TOTAL PASSIF..... | 418 866 369,38 | 335 966 793,62 |

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

(en euros)

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|----------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 6 556 337,90 | 11 786 091,01 |
| Engagements de financement | 2 679 547,75 | 7 884 574,65 |
| - engagements en faveur de la clientèle..... | 2 679 547,75 | 7 884 574,65 |
| Engagements de garantie | 3 876 790,15 | 3 901 516,36 |
| - engagements d'ordre de la clientèle..... | 3 876 790,15 | 3 901 516,36 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 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 RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2015

(en euros)

| | 2015 | 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 4 832 177,54 | 4 055 438,24 |
| - sur opérations avec les établissements de crédit..... | 688 357,92 | 944 784,13 |
| - sur opérations avec la clientèle | 4 030 294,40 | 3 110 654,11 |
| - sur obligations et autres titres à revenu fixe..... | 113 525,22 | |
| Intérêts et charges assimilés | -868 109,40 | -1 167 908,73 |
| - sur opérations avec les établissements de crédit..... | -329 013,53 | -436 696,54 |
| - sur opérations avec la clientèle | -436 997,31 | -731 212,19 |
| - sur obligations et autres titres à revenu fixe..... | -102 098,56 | |
| Revenus des titres à revenu variable | 1 476,70 | 5 198,87 |
| Commissions (produits) | 8 440 890,80 | 9 428 036,71 |
| Commissions (charges) | -540 691,10 | -651 571,10 |
| Gains sur opérations des portefeuilles de négociation | 10 598,97 | 4 806,05 |
| - de change..... | 10 598,97 | 4 806,05 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 1 725,00 | |
| Autres charges d'exploitation bancaire | -849 644,77 | -865 920,33 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 11 028 423,74 | 10 808 079,71 |
| Charges générales d'exploitation | -10 819 275,86 | -12 394 519,39 |
| - frais de personnel..... | -7 143 018,29 | -8 458 730,91 |
| - autres frais administratifs | -3 676 257,57 | -3 935 788,48 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | -390 681,50 | -471 399,55 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | -181 533,62 | -2 057 839,23 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | -181 533,62 | -2 057 839,23 |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés | -2 476,57 | 3 032,22 |
| Résultat courant avant impôt | -184 010,19 | -2 054 807,01 |
| Résultat exceptionnel | 279 884,44 | 16 647,03 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 95 874,25 | -2 038 159,98 |

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

(exercice clos le 31 décembre 2015)

1. Actionariat

Au 31 décembre 2015, 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 2015 s'élève à 35 K€.

3.5.2. 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 2015 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, agencements et installations | 5 ans |
| - Œuvres d'art amortissables | 20 ans |

3.7. Autres actifs

Incluent notamment pour 218 K€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 63 K€ de créances sur les Services Fiscaux et 220 K€ au titre du Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution.

3.8. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend entre autres des charges payées d'avance pour 187 K€ et des produits à recevoir pour 970 K€.

3.9. Autres passifs

Ce poste intègre principalement 430 K€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 409 K€ de charges sociales à payer et 202 K€ dus aux Services Fiscaux.

3.10. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent des commissions sur engagements perçues d'avance pour 304 K€, des charges diverses à payer pour 570 K€, des provisions pour le personnel à hauteur de 1.249 K€ et des sommes en attente de règlement pour 227 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 3.877 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. Les produits d'intérêts sur opérations avec la clientèle intègrent une reprise de provision sur un encours douteux de 659 K€.

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 820 K€.

4.3. Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation sont ventilées selon l'état annexé.

4.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel tient compte d'un produit de 292 K€ résultant d'une pénalité judiciaire appliquée dans le cadre d'un dossier de crédit.

4.5. 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 2015 était de 43 personnes.

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES CRÉANCES ET DES DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2015

(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 | 28 248 | 145 990 | | 3 149 | | | | |
| - à vue | 28 248 | 10 929 | | | | | | |
| - à terme | | 135 061 | | 3 149 | | | | |
| - sur la clientèle | 23 010 | 10 093 | 20 249 | | 142 802 | 1 376 | 16 589 | |
| - autres concours à la clientèle | 3 599 | 229 | 20 249 | | 142 802 | 1 376 | 16 589 | |
| - comptes ordinaires débiteurs | 19 411 | 9 864 | | | | | | |
| - obligations et autres titres à revenu fixe | | | | | 13 317 | | 6 329 | |
| Dettes : | | | | | | | | |
| - envers les établissements de crédit | 64 386 | 2 386 | 1 446 | | | | | |
| - à vue | 386 | 6 | | | | | | |
| - à terme | 64 000 | 2 380 | 1 446 | | | | | |
| - envers la clientèle | 165 030 | 158 363 | | | | | | |
| - comptes d'épargne à régime spécial | | | | | | | | |
| - à vue | 15 | | | | | | | |
| - autres dettes | 165 016 | 158 363 | | | | | | |
| - à vue | 165 016 | 119 055 | | | | | | |
| - à terme | | 39 308 | | | | | | |

**VENTILATION DES CRÉANCES ET DETTES RATTACHÉES, AUTRES ACTIFS ET PASSIFS
ET COMPTES DE RÉGULARISATION AU 31 DÉCEMBRE 2015**

(en milliers d'euros)

| Actif | Euros | Devises | TOTAL |
|---|--------------|-----------|--------------|
| Créances rattachées | 647 | 87 | 734 |
| - Créances sur les établissements de crédit | | 45 | 45 |
| - Créances sur la clientèle | 359 | 42 | 401 |
| - Créances douteuses | 289 | | 289 |
| Autres actifs | 504 | | 504 |
| - Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 218 | | 218 |
| - Débiteurs divers | 286 | | 286 |
| Comptes de régularisation | 1 161 | | 1 161 |
| - Charges constatées d'avance | 187 | | 187 |
| - Produits à recevoir | 970 | | 970 |
| - Autres | 5 | | 5 |
| Total inclus dans les postes de l'Actif | 2 312 | 87 | 2 399 |
| Passif | Euros | Devises | TOTAL |
| Dettes rattachées | 2 | 28 | 29 |
| - Dettes envers les établissements de crédit | 2 | 1 | 3 |
| - Dettes envers la clientèle | | 27 | 27 |
| Autres passifs | 1 058 | 12 | 1 069 |
| - Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 430 | | 430 |
| - Créditeurs divers | 628 | 12 | 640 |
| Comptes de régularisation | 2 351 | | 2 351 |
| - Produits constatés d'avance | 304 | | 304 |
| - Charges à payer | 1 819 | | 1 819 |
| - Divers | 227 | | 227 |
| Total inclus dans les postes du Passif | 3 410 | 39 | 3 450 |

ETAT DES PARTS DES ENTREPRISES LIÉES, CRÉANCES ET DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2015
(en milliers d'euros)

| RUBRIQUES | Montant brut au 31/12/2014 | Mouvements | | Montant brut au 31/12/2015 | Montant au 31/12/2014 | Dépréciations | | Montant au 31/12/2015 | Valeur résiduelle |
|---|----------------------------|---------------|-------------|----------------------------|-----------------------|---------------|----------|-----------------------|-------------------|
| | | Augmentations | Diminutions | | | Dotations | Reprises | | |
| Actif : | | | | | | | | | |
| Parts des entreprises liées | 1 829 | | 89 | 1 740 | | | | | 1 740 |
| SCI KBL IMMO I | 1 679 | | 89 | 1 590 | | | | | 1 590 |
| - Parts (19 999 / 20 000 parts) | 320 | | | 320 | | | | | 320 |
| - Comptes ordinaires débiteurs | 1 359 | | 89 | 1 270 | | | | | 1 270 |
| 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) | 9 | | 4 | 4 | | | | | 4 |
| - KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M. | 9 | | 4 | 4 | | | | | 4 |
| Total Actif | 1 838 | | 94 | 1 745 | | | | | 1 745 |
| Passif : | | | | | | | | | |
| Opérations avec la clientèle (autres dettes à vue) | 207 | | 3 | 204 | | | | | 204 |
| - KBL Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M. | 207 | | 3 | 204 | | | | | 204 |
| Total Passif | 207 | | 3 | 204 | | | | | 204 |
| Total Net | 1 631 | | 90 | 1 541 | | | | | 1 541 |

ETAT DES IMMOBILISATIONS, DES AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS AU 31 DÉCEMBRE 2015
(en milliers d'euros)

| RUBRIQUES | Montant brut au 31/12/2014 | Mouvements | | Montant brut au 31/12/2015 | Montant au 31/12/2014 | Amortissements et dépréciations | | Montant au 31/12/2015 | Valeur résiduelle | Moins Values | Plus Values |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------|-----------------------|-------------------|--------------|-------------|
| | | Acquisitions | Cessions | | | Dotations | Reprises | | | | |
| Fonds de commerce | | | | | | | | | | | |
| Logiciels | 3 575 | 90 | | 3 665 | 2 901 | 308 | | 3 209 | 457 | | |
| Acomptes sur immobilisations en cours | 4 | 17 | 18 | 3 | | | | | 3 | | |
| Total actifs incorporels | 3 579 | 108 | 18 | 3 669 | 2 901 | 308 | | 3 209 | 460 | | |
| Mobilier de bureau | 588 | | | 588 | 561 | 4 | | 565 | 23 | | |
| Matériel de bureau | 349 | | | 349 | 332 | 7 | | 339 | 10 | | |
| Matériel informatique | 805 | 56 | | 862 | 742 | 38 | | 780 | 82 | | |
| Agencements et installations | 106 | | | 106 | 102 | 4 | | 106 | | | |
| Matériel de transport | 134 | | | 134 | 63 | 21 | | 84 | 51 | | |
| Œuvres d'art | 321 | | 86 | 223 | 202 | 10 | 60 | 151 | 71 | -4 | 2 |
| - amortissables (auteurs vivants) | 278 | | 86 | 192 | 202 | 10 | 60 | 151 | 41 | -4 | 2 |
| - non amortissables (auteurs décédés) | 31 | | | 31 | | | | | 31 | | |
| Total actifs corporels | 2 303 | 56 | 86 | 2 262 | 2 003 | 83 | 60 | 2 025 | 237 | -4 | 2 |
| TOTAL | 5 882 | 164 | 104 | 5 931 | 4 903 | 391 | 60 | 5 234 | 697 | -4 | 2 |

ACTIFS GREVÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

(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 | 2 712 000 | | 416 154 369 | 19 995 397 |
| Prêts à vue | 2 712 000 | | 39 177 112 | |
| Instruments de capitaux propres | | | 526 199 | |
| Titres de créance | | | 19 934 293 | 19 995 397 |
| Prêts et avances autres prêts à vue | | | 352 991 704 | |
| Autres actifs | | | 3 525 062 | |

Garanties reçues grevées ou disponibles pour être grevées

Juste valeur des sûretés grevées reçues 2 712 000

Valeur nominale des sûretés reçues disponibles 918 344 657

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

Autres sources de charges grevant les actifs 2 712 000

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

au 31 décembre 2015

(en milliers d'euros)

| RUBRIQUES | Montant au 31/12/2014 | Mouvements | | Montant au 31/12/2015 | Montant au 31/12/2014 | Dépréciations | | Montant au 31/12/2015 | Valeur Résiduelle |
|------------------------------------|-----------------------|---------------|-------------|-----------------------|-----------------------|---------------|----------|-----------------------|-------------------|
| | | Augmentations | Diminutions | | | Dotations | Reprises | | |
| Créances douteuses de la clientèle | 5 867 | | 5 867 | | 659 | | 659 | | |

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2015

(en milliers d'euros)

| RUBRIQUES | Capital | Réserve statutaire | Report à nouveau | Résultat de l'exercice | TOTAL |
|------------------------------|---------|--------------------|------------------|------------------------|---------|
| Situation au 31/12/2014 | 27 400 | 650 | (2 455) | (2 038) | 23 557 |
| Résultat à affecter 2014 | | | (2 038) | | (2 038) |
| Affectation du résultat 2014 | | | | 2 038 | 2 038 |
| Résultat 2015 | | | | 96 | 96 |
| Situation au 31/12/2015 | 27 400 | 650 | (4 493) | 96 | 23 653 |

INFORMATION PRUDENTIELLE SUR LES FONDS PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2015

(en euros)

Méthode de rapprochement des bilans

| RUBRIQUES | MONTANT |
|---|-------------|
| Fonds propres au bilan au 31/12/2015 avant affectation du résultat 2015 | 23 557 344 |
| Capital social | 27 400 000 |
| Réserves légales et statutaires | 650 440 |
| Report à nouveau | (4 493 096) |
| Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG) | 152 450 |
| Immobilisations incorporelles | (460 058) |
| Fonds propres réglementaires au 31/12/2015 | 23 249 737 |

Principales caractéristiques des instruments de fonds propres

| | |
|---------------------------------|---------------------|
| 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) | (3 690 206) |
| Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) avant ajustement réglementaire | 23 709 794 |
| Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) ajustements réglementaires | |
| Immobilisations incorporelles (nets des passifs d'impôt associés) (montant négatif) | (460 058) |
| Total des ajustements réglementaires aux fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) | (460 058) |
| Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) | 23 249 737 |
| Total actifs pondérés | 93 571 312 |
| Ratios de fonds propres | |
| Fonds propres de base de catégorie 1 (en pourcentage du montant total d'exposition au risque) | 24,85% |

**VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME
AU 31 DÉCEMBRE 2015**

(en milliers d'euros)

| RUBRIQUES | Durée <= 1 an | 1 an < durée <= 5 ans | Durée > 5 ans |
|--|---------------|--------------------------|---------------|
| Euros à recevoir contre devises à livrer | 7 954 | | |
| Devises à recevoir contre euros à livrer | 8 024 | | |
| Devises à recevoir contre devises à livrer | 68 253 | | |

**VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT
AU 31 DÉCEMBRE 2015**

(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 | 2 048 | 15 000 | |

VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊT DE L'EXERCICE 2015

(en milliers d'euros)

| RUBRIQUES | Euros | Devises |
|--|--------------|------------|
| Produits d'intérêt sur opérations | 3 916 | 917 |
| - avec les établissements de crédit | 10 | 679 |
| - avec la clientèle | 3 792 | 238 |
| - sur obligations et autres titres à revenu fixe | 114 | |
| Charges d'intérêt sur opérations | 375 | 493 |
| - avec les établissements de crédit | 252 | 77 |
| - avec la clientèle | 21 | 416 |
| - sur obligations et autres titres à revenu fixe | 102 | |

VENTILATION DES COMMISSIONS SUR OPÉRATIONS DE L'EXERCICE 2015

(en milliers d'euros)

| RUBRIQUES | PRODUITS | | CHARGES | |
|-------------------------------|----------|---------|---------|---------|
| | Euros | Devises | Euros | Devises |
| - avec la clientèle | 281 | 277 | 65 | |
| - sur prestations de services | 6 546 | 1 336 | 384 | 92 |

VENTILATION DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION DE L'EXERCICE 2015
(en milliers d'euros)

| RUBRIQUES | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Frais de personnel | 7 143 | 8 459 |
| - salaires et traitements | 4 893 | 5 151 |
| - rémunérations d'administrateurs | 40 | 225 |
| - charges sociales | 1 646 | 1 805 |
| - charges de retraite | 652 | 716 |
| - autres charges sociales | 993 | 1 090 |
| - charges de restructuration | 564 | 1 277 |
| Frais administratifs | 3 676 | 3 936 |
| - impôts et taxes | 43 | 48 |
| - locations | 1 270 | 1 384 |
| - services extérieurs fournis par des sociétés du groupe | 32 | |
| - transports et déplacements | 50 | 103 |
| - autres services extérieurs | 2 281 | 2 401 |

VENTILATION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL
au 31 décembre 2015

| RUBRIQUES | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| - Direction / Cadres supérieurs | 22 | 23 |
| - Cadres moyens | 10 | 16 |
| - Gradés et Employés | 11 | 13 |
| TOTAL | 43 | 52 |

**RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2015

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 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 418.866.369,38 €

- Le compte de résultat fait apparaître une perte nette de 95.874,25 €

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 2015, le bilan au 31 décembre 2015, 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 2015, 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 2015 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 29 mars 2016.

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.
