

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 2017
 (en milliers d'euros)

ACTIF	2017	2016
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	30'009	10'755
Créances sur les établissements de crédit.....	614'817	358'983
Opérations avec la clientèle.....	606'230	567'419
Participation et autres titres détenus à long terme.....	118'965	190'632
Immobilisations incorporelles.....	0	22
Immobilisations corporelles	1'766	756
Débiteurs divers	10'479	4'237
Comptes de régularisation	224	128
TOTAL ACTIF.....	1'382'489	1'132'930
PASSIF	2017	2016
Dettes envers les établissements de crédit.....	100'439	300'901
Opérations avec la clientèle.....	1'212'546	770'835
Créditeurs divers	4'939	3'867
Comptes de régularisation	10'743	3'837
Provisions pour Risques et Charges	1'350	850
Capitaux Propres Hors FRBG (+/-).....	52'471	52'641
<i>Capital souscrit</i>	50'000	50'000
<i>Résultat de l'exercice (+/-)</i>	2'471	2'641
TOTAL PASSIF.....	1'382'489	1'132'930

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2017

(en milliers d'euros)

	2017	2016
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement	55'671	55'837
Engagements de garantie.....	448	299
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de garantie.....	50'925	925
CHANGE À TERME		
Devises à recevoir	783'789	189'678
Devises à livrer.....	783'763	189'649

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2017

(en milliers d'euros)

	2017	2016
Intérêts et produits assimilés.....	10'340	10'590
Intérêts et charges assimilées.....	(1'310)	(2'091)
Résultat de change.....	1'944	1'788
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	469	680
Commissions (produits).....	11'024	9'235
Commissions (charges).....	(62)	0
Autres produits d'exploitation bancaire	111	235
Autres charges d'exploitation bancaire	(3'983)	(3'474)
PRODUIT NET BANCAIRE	18'532	16'962
Charges générales d'exploitation.....	(14'553)	(11'344)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles & corporelles.....	(188)	(232)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3'791	5'386
Coût du risque.....	0	(1'350)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3'791	4'036
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	3'791	4'036
Résultat exceptionnel.....	(84)	(75)
Impôt sur les bénéfices	(1'236)	(1'320)
RÉSULTAT NET	2'471	2'641

ANNEXE 2017**1. PRINCIPES GÉNÉRAUX, PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION**

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2017 (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 552 K€ au 31/12/2017.

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 31/12/2017 des titres suivants :

	Devise	Nominal	Valeur Comptable (en CV/ EUR)
KREDITANSTALT FUER WIEDER 1/8 % 15-27.10.20 EUR	EUR	10,000,000	10'022'748
COUNCIL OF EUROPE DVPT BANK 1 1/8 % 16-07.03.19 GBP	GBP	15,000,000	17'016'892
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE 0.05 % 16-25.11.20 EUR	EUR	20,000,000	20'186'981
CADES F7R 16-15.03.18 USD	USD	16,000,000	13'334'864
BAYER US FINANCE LLC 2 3/8 % 14.08.10.19 USD	USD	4,495,000	3'759'620
NEDERLANDSE GASUNIE F/R 15-16.10.18 EUR	EUR	3,000,000	3'001'215
DANSKE BANK 1/4 % 15-04.06.2020 EUR	EUR	11,000,000	10'994'099
SWEDBANK AB 3/8 % 15-29.09.20 EUR	EUR	17,000,000	17'252'526
DNB BOLIGKREDITT AS 3/8 % 15-20.10.20 EUR	EUR	5,000,000	5'075'819
CANADIAN IMPERIAL BANK COM 0.10 % 15-14.12.18 USD	EUR	8,000,000	8'032'441
BANK OF MONTREAL 1/8 % 16-19.04.21 REG S EUR	EUR	10,000,000	10'051'682

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 31/12/2017 :

	2016	Acquisitions	Cessions	2017
Immobilisations incorporelles				
Droits d'entrée	260	0	0	260
Logiciels	0	0	0	0
Total immobilisations incorporelles	260	0	0	260

Immobilisations corporelles				
Agencements Installations	871	301	0	1'172
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	191	222	0	412
Immobilisations en cours	0	653	0	653
Total immobilisations corporelles	1'061	1'176	0	2'238

Montant des amortissements au 31/12/2017 :

	2016	Dotations	Reprises	2017
Immobilisations incorporelles				
Droits d'entrée	239	22	0	260
Logiciels	0	0	0	0
Total amortissements immobilisations incorporelles	239	22	0	260

Immobilisations corporelles				
Agencements Installations	209	125	0	334
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	96	41	0	138
Total amortissements immobilisations corporelles	305	166	0	472

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 2017	Total 2016
Opérations interbancaires									
Comptes et prêts	614'817	0	0	0	0	0	0	614'817	358'983
Comptes et prêts	439	0	0	0	50'000	50'000	0	100'439	300'873
Opérations avec la clientèle									
Comptes à vue et crédits	222'641	5'953	5'715	70'957	35'174	224'772	0	565'212	540'147
Comptes à vue et à terme	1'113'812	83'424	14'731	483	0	0	0	1'212'451	770'692
Engagement de financement									
En faveur de la clientèle	55'671	0	0	0	0	0	0	55'671	55'837

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 2016	Augmentations	Diminutions	Encours douteux 2017
Capitaux	27'192	33'839	20'338	40'692
Intérêts	1'084	538	509	1'113
	28'276	34'377	20'847	41'806

	Provisions sur encours douteux 2016	Dotations	Reprises	Provisions sur encours douteux 2017
Capitaux	711	0	500	211
Intérêts	1'084	538	509	1'113
	1'795	538	1'009	1'324

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)

	2016	2017
Comptes ordinaires débiteurs	172'274	222'641
Autres concours à la clientèle	367'873	342'571
Encours douteux	27'192	40'692
Provision encours douteux	(1'795)	(1'324)
Créances rattachées	1'875	1'650
Total Opérations avec la clientèle	567'419	606'230

1.5 Débiteurs divers

Les débiteurs divers sont composés de :

	2016	2017
Dépôts effectués en Fonds de Garantie	1'847	258
Stock tickets restaurant	1	0
Biens immobiliers détenus	0	2'111
Valeur de remplacement (forex forward)	2'029	7'803
Comptes de suspens	162	0
Avances sur salaires	0	0
Dépôts de garantie Loyer	181	256
Crédit de TVA à reporter	9	1
TVA déductible	7	50
Total Débiteurs divers	4'237	10'479

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 :

	2016	2017
Factures payées d'avance	128	223
Produits à recevoir	0	0
Total Débiteurs divers et Comptes de Régularisation à l'Actif	128	224

1.7 Crédateurs divers

Les crédateurs divers sont composés principalement de :

	2016	2017
Dettes fiscales	144	166
Dettes sociales	3'723	4'772
Total Crédateurs divers	3'867	4'939

1.8 Comptes de Régularisation au Passif

Les comptes de régularisation au passif sont composés principalement de :

	2016	2017
Valeur de remplacement (forex forward)	2'007	7'763
Charges à payer	249	385
Produits perçus d'avance	166	227
Rétrocessions à payer	137	171
Impôts sur les bénéfices à payer	1'149	179
Comptes de suspens	130	2'018
Provision ajustement prorata de TVA	0	0
Total Comptes de Régularisation au Passif	3'837	10'743

1.9 Capital

Dotation au 31/12/2016	Variation durant l'exercice	Dotation au 31/12/2017
50'000	0	50'000

1.10 Provisions pour Risques et Charges

Provisions 2016	Dotations	Reprises	Imputations	Provisions 2017
850	500	0	0	1'350

Durant l'exercice 2017, l'UNION BANCAIRE PRIVÉE, UBP SA (MONACO) a acquis deux biens immobiliers en France dans le cadre d'une procédure contentieuse.

Une dotation de 500 Keur a été constituée afin de couvrir une éventuelle dévalorisation de ces biens.

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

Actif	Devises	Euros	Total
Caisse & Créances sur les établissements de crédit	495'136	149'690	644'826
Opérations avec la clientèle	164'860	441'370	606'230
Participation et autres titres détenus à long terme	34'299	84'666	118'965
Immobilisations	0	1'766	1'766
Autres actifs	0	10'702	10'702
Total actif	694'295	688'194	1'382'489

Passif	Devises	Euros	Total
Dettes envers les établissements de crédit	439	100'000	100'439
Opérations avec la clientèle	694'880	517'666	1'212'546
Autres passifs	2	17'030	17'032
Capitaux Propres	0	50'000	50'000
Résultat de l'exercice	0	2'471	2'471
Total Passif	695'322	687'167	1'382'489

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

	2017	2016
Garanties reçues des intermédiaires financiers	50'925	925
Garanties reçues des intermédiaires autres	0	0
Change à terme	783'763	189'649

2.2 Engagements donnés

	2017	2016
Engagement de financement en faveur de la clientèle	55'671	55'837
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle	448	299
Change à terme	783'789	189'678

COMPTE DE RÉSULTAT

3.1 Ventilation des commissions

Les commissions encaissées se répartissent comme suit :

	2017	2016
Commissions sur opérations avec les correspondants	0	0
Commissions de gestion	3'790	2'871
Droits de garde sur portefeuille-titres de la clientèle	1'617	1'471
Commissions sur opérations de crédits et de garanties	189	143
Comm. de placement et de rachat d'OPCVM et de FCC	1'354	925
Commissions de courtage	2'983	2'742
Commissions diverses	1'092	1'082
Total Commissions	11'024	9'235

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 :

	2017	2016
Produits divers d'exploitation bancaire	27	0
Service ext. fournis à des stés du groupe	85	235
Total Autres produits d'exploitation bancaire	111	235

3.4 Autres charges d'exploitation bancaire

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

	2017	2016
Services extérieurs fournis par des sociétés du groupe	(3'427)	(3'052)
Pertes sur opérations de change et d'arbitrage	0	0
Rétrocessions sur marge d'intérêts	(3)	(28)
Rétrocessions sur commissions de gestion	(163)	(140)
Rétrocessions sur opérations de change et d'arbitrage	(22)	(21)
Rétrocessions sur commissions de courtage	(369)	(233)
Total Autres charges d'exploitation bancaire	(3'983)	(3'474)

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

	2017	2016
Frais généraux	3'096	2'522
Frais de personnel	11'458	8'821
Total Charges générales d'exploitation	14'553	11'344

Ventilation des frais de personnel

	2017	2016
Salaires et Traitements	9'143	6'819
Charges Sociales	2'315	2'002
Total Frais de personnel	11'458	8'821

3.7 Produits et charges exceptionnels

Un montant de 84 K€ a été enregistré en charges exceptionnelles. Il correspond essentiellement à des pertes opérationnelles (pour 21 K€) et à des gestes commerciaux (pour 40 K€).

Aucun montant n'a été enregistré en produits exceptionnels.

3.8 ISB

L'impôt sur les bénéfices de 33.33 % pour l'année 2017 est évalué à 1'236 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 31/12/2017 sont de 45 salariés répartis comme suit :

	2017	2016
Directeurs	8	6
Cadres	27	26
Gradés	9	14
Employé	1	1

**RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

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 2017.

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 1.382.489.699,05 €

- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice après impôt de 2.471.488,56 €

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 2017, le bilan au 31 décembre 2017, 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.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2017 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 2017 ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 30 mai 2018.

Jean-Humbert CROCI

Sandrine ARCIN

Commissaire aux Comptes *Commissaire aux Comptes*
