

**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 2019**  
 (en milliers d'euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	80'987	13'345
Créances sur les établissements de crédit.....	453'871	639'703
Opérations avec la clientèle.....	728'544	602'264
Participation et autres titres détenus à long terme.....	144'957	172'596
Immobilisations incorporelles.....	31	0
Immobilisations corporelles .....	482	3'293
Débiteurs divers .....	13'586	9'881
Comptes de régularisation .....	1'767	149
<b>TOTAL ACTIF.....</b>	<b>1'424'225</b>	<b>1'441'232</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Dettes envers les établissements de crédit.....	101'896	100'649
Opérations avec la clientèle.....	1'238'629	1'265'605
Créditeurs divers.....	6'992	4'696
Comptes de régularisation .....	11'824	11'304
Provisions pour Risques et Charges .....	500	500
Capitaux Propres Hors FRBG (+/-).....	64'384	58'478
<i>Capital souscrit</i> .....	60'000	50'000
<i>Report à nouveau (+/-)</i> .....	0	362
<i>Résultat de l'exercice (+/-)</i> .....	4'384	8'116
<b>TOTAL PASSIF.....</b>	<b>1'424'225</b>	<b>1'441'232</b>

**HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019**

(en milliers d'euros)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement .....	100'508	253'520
Engagements de garantie .....	6'890	1'268
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
Engagements de garantie .....	160'000	170'925
<b>CHANGE À TERME</b>		
Devises à recevoir .....	1'300'325	1'287'545
Devises à livrer .....	1'300'350	1'287'490

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2019**

(en milliers d'euros)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Intérêts et produits assimilés.....	15'831	14'548
Intérêts et charges assimilées.....	(3'748)	(1'805)
Résultat de change .....	2'388	2'457
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	660	691
Commissions (produits).....	15'953	13'255
Commissions (charges).....	(62)	(87)
Autres produits d'exploitation bancaire .....	2'347	38
Autres charges d'exploitation bancaire .....	(6'416)	(4'439)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>	<b>26'952</b>	<b>24'657</b>
Charges générales d'exploitation.....	(17'715)	(12'922)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles & corporelles.....	(2'983)	(342)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>6'254</b>	<b>11'394</b>
Coût du risque.....	160	850
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>6'415</b>	<b>12'244</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT .....</b>	<b>6'415</b>	<b>12'244</b>
Résultat exceptionnel.....	(61)	(70)
Impôt sur les bénéfices .....	(1'970)	(4'058)
<b>RÉSULTAT NET.....</b>	<b>4'384</b>	<b>8'116</b>

---

---

**ANNEXE 2019****1. PRINCIPES GÉNÉRAUX, PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION**

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2019 (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 *pro rata 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 545 K€ au 31/12/2019.

### 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 31/12/2019 des titres suivants :

	Devise	Nominal	Valeur Comptable (en CV/ EUR)
KREDITANSTALT FUER WIEDER 1/8% 15-27.10.20 EUR	EUR	10'000'000	10'006'641
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE 0.05% 16-25.11.20 EUR	EUR	20'000'000	20'058'211
EXPORT DEVELOPMENT CANADA F/R 17-13.10.22 GBP	GBP	25'000'000	29'537'699
WORLD BANK F/R 2019-15.05.2024	GBP	30'000'000	35'405'394
SWEDBANK AB 3/8% 15-29.09.20 EUR	EUR	17'000'000	17'068'733
DNB BOLIGKREDIT AS 3/8% 15-20.10.20 EUR	EUR	5'000'000	5'021'768
BANK OF MONTREAL 1/8% 16-19.04.21 REG S EUR	EUR	10'000'000	10'020'373
TORONTO-DOMINION BANK F/R 18-30.01.23 GBP	GBP	15'000'000	17'676'576

### 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. INFORMATIONS 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 31/12/2019 :

	<b>2018</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>2019</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Droits d'entrée	0	37	0	37
Logiciels	0	0	0	0
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>37</b>

<b>Immobilisations corporelles</b>				
Agencements Installations	3'655	7	0	3'662
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	451	137	0	588
Immobilisations en cours	0	22	0	22
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>4'107</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>4'272</b>

Montant des amortissements au 31/12/2019 :

	<b>2018</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>2019</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Droits d'entrée	0	6	0	6
Logiciels	0	0	0	0
<b>Total amortissements immobilisations incorporelles</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>6</b>

<b>Immobilisations corporelles</b>				
Agencements Installations	611	2'899	0	3'509
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	203	78	0	281
<b>Total amortissements immobilisations corporelles</b>	<b>813</b>	<b>2'977</b>	<b>0</b>	<b>3'790</b>

Durant l'exercice 2019, une dotation exceptionnelle de 2'441 KEur a été comptabilisée correspondant aux aménagements de locaux que la banque quittera courant 2020.

**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 2019	Total 2018
<b>Opérations interbancaires</b>									
Comptes et prêts	453'838	0	0	0	0	0	0	453'838	639'703
Comptes et emprunts	1'896	0	0	0	0	100'000	0	101'896	100'649
<b>Opérations avec la clientèle</b>									
Comptes à vue et crédits	217'373	203'054	27'267	10'722	118'081	144'165	0	720'661	582'785
Comptes à vue et à terme	997'710	195'652	35'216	8'020	1'741	0	0	1'238'338	1'265'365
<b>Engagement de financement</b>									
En faveur de la clientèle	100'508	0	0	0	0	0	0	100'508	253'520

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 2018	Augmentations	Diminutions	Encours douteux 2019
Capitaux	18'465	1	12'482	5'983
Intérêts	539	412	370	580
<b>Total</b>	<b>19'003</b>	<b>412</b>	<b>12'852</b>	<b>6'564</b>

	Provisions sur encours douteux 2018	Dotations	Reprises	Provisions sur encours douteux 2019
Capitaux	0	0	0	0
Intérêts	539	412	370	580
<b>Total</b>	<b>539</b>	<b>412</b>	<b>370</b>	<b>580</b>

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)**

	2018	2019
Comptes ordinaires débiteurs	249'186	217'373
Autres concours à la clientèle	333'599	503'288
Encours douteux	18'465	5'983
Provision encours douteux	(539)	(580)
Créances rattachées	1'553	2'480
<b>Total Opérations avec la clientèle</b>	<b>602'264</b>	<b>728'544</b>

### 1.5 Débiteurs divers

Les débiteurs divers sont composés de :

	2018	2019
Dépôts effectués en Fonds de Garantie	161	195
Stock tickets restaurant	0	0
Biens immobiliers détenus	1'967	1'967
Valeur de remplacement (forex forward)	7'351	10'402
Comptes de suspens	144	12
Avances sur salaires	0	0
Dépôts de garantie Loyer	236	947
Crédit de TVA à reporter	18	25
TVA déductible	2	38
<b>Total Débiteurs divers</b>	<b>9'881</b>	<b>13'586</b>

### 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 :

	2018	2019
Factures payées d'avance	148	491
Impôts sur les bénéfices à recevoir	0	1'276
Produits à recevoir	1	0
<b>Total Débiteurs divers et Comptes de Régularisation à l'Actif</b>	<b>149</b>	<b>1'767</b>

### 1.7 Crédeurs divers

Les crédeurs divers sont composés principalement de :

	2018	2019
Dettes fiscales	188	216
Dettes sociales	4'508	6'776
<b>Total Crédeurs divers</b>	<b>4'696</b>	<b>6'992</b>

### 1.8 Comptes de Régularisation au passif

Les comptes de régularisation au passif sont composés principalement de :

	2018	2019
Valeur de remplacement (forex forward)	7'339	10'469
Charges à payer	389	801
Produits perçus d'avance	284	219
Rétrocessions à payer	166	278
Impôts sur les bénéfices à payer	3'069	0
Comptes de suspens	37	37
Provision ajustement prorata de TVA	21	19
<b>Total Comptes de Régularisation au Passif</b>	<b>11'304</b>	<b>11'824</b>

**1.9 Capital**

Dotation au 31/12/2018	Variation durant l'exercice	Dotation au 31/12/2019
50'000	10'000	60'000

Durant l'exercice 2019, l'UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA (MONACO) a procédé à une augmentation de sa dotation en capital de 10 MEur.

**1.10 Provisions pour Risques et Charges**

Provisions 2018	Dotations	Reprises	Imputations	Provisions 2019
500	0	0	0	500

**1.11 Ventilation des postes du Bilan en euros et en devises (en contrevaieur euros)**

Actif	Devises	Euros	Total
Caisse & Créances sur les établissements de crédit	334'212	200'646	534'858
Opérations avec la clientèle	279'320	449'223	728'544
Participation et autres titres détenus à long terme	82'749	62'208	144'957
Immobilisations	0	513	513
Autres actifs	0	15'354	15'354
<b>Total actif</b>	<b>696'282</b>	<b>727'943</b>	<b>1'424'225</b>

Passif	Devises	Euros	Total
Dettes envers les établissements de crédit	665	101'231	101'896
Opérations avec la clientèle	697'292	541'337	1'238'629
Autres passifs	12	19'304	19'316
Capitaux Propres	0	60'000	60'000
Résultat de l'exercice	0	4'384	4'384
<b>Total Passif</b>	<b>697'969</b>	<b>726'256</b>	<b>1'424'225</b>

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

	2019	2018
Garanties reçues des intermédiaires financiers	160'000	170'925
Garanties reçues des intermédiaires autres	0	0
Change à terme	1'300'350	1'287'490

**2.2 Engagements donnés**

	2019	2018
Engagement de financement en faveur de la clientèle	100'508	253'520
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle	6'890	1'268
Change à terme	1'300'325	1'287'545



## COMPTE DE RÉSULTAT

### 3.1 Ventilation des commissions

Les commissions encaissées se répartissent comme suit :

	2019	2018
Commissions sur opérations avec les correspondants	0	0
Commissions de gestion	4'882	4'654
Droits de garde sur portefeuille-titres de la clientèle	1'937	1'697
Commissions sur opérations de crédits et de garanties	126	200
Comm. de placement et de rachat d'OPCVM et de FCC	1'152	995
Commissions de courtage	6'098	4'148
Commissions diverses	1'757	1'561
<b>Total Commissions</b>	<b>15'953</b>	<b>13'255</b>

### 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 :

	2019	2018
Produits divers d'exploitation bancaire	40	38
Service extérieur fournis à des sociétés du groupe	2'307	0
<b>Total Autres produits d'exploitation bancaire</b>	<b>2'347</b>	<b>38</b>

### 3.4 Autres charges d'exploitation bancaire

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

	2019	2018
Services extérieurs fournis par des sociétés du groupe	(5'706)	(4'017)
Pertes sur opérations de change et d'arbitrage	0	0
Rétrocessions sur marge d'intérêts	(68)	(8)
Rétrocessions sur commissions de gestion	(204)	(160)
Rétrocessions sur opérations de change et d'arbitrage	(33)	(22)
Rétrocessions sur commissions de courtage	(405)	(232)
<b>Total Autres charges d'exploitation bancaire</b>	<b>(6'416)</b>	<b>(4'439)</b>

### 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**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Frais généraux	3'969	3'065
Frais de personnel	13'745	9'857
<b>Total Charges générales d'exploitation</b>	<b>17'715</b>	<b>12'922</b>

**Ventilation des frais de personnel**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Salaires et Traitements	10'830	7'627
Charges sociales	2'915	2'230
<b>Total Frais de personnel</b>	<b>13'745</b>	<b>9'857</b>

**3.7 Produits et charges exceptionnels**

Un montant de 61 K€ a été enregistré en charges exceptionnelles. Il correspond essentiellement à des pertes opérationnelles (pour 22 K€), et à des gestes commerciaux (pour 38 K€).

Aucun montant n'a été enregistré en produits exceptionnels.

**3.8 ISB**

L'impôt sur les bénéfices de 31 % pour l'année 2019 est évalué à 1'970 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 31/12/2019 sont de 54 salariés répartis comme suit :

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Directeurs	9	8
Cadres	35	28
Gradés	9	10
Employé	1	1

**4.3 Évènements post-clôture : informations relatives à l'épidémie COVID-19**

En raison de l'épidémie de coronavirus sévissant à la date d'arrêt de ces états financiers, et des mesures de confinement décidées par le Gouvernement Princier en date du 18 mars 2020, la société a mis en oeuvre les différentes mesures mises à disposition sur le plan réglementaire et financier afin de poursuivre son activité.

À ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun événement, autre que ceux déjà pris en compte, notamment au titre de l'épidémie de COVID-19, survenu depuis la date de clôture de l'exercice et qui nécessiterait un traitement comptable dans les États Financiers ou une mention dans l'annexe.

RAPPORT GÉNÉRAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2019

À l'attention des dirigeants responsables

Mesdames,

Nous vous rendons compte, dans le présent rapport général, de l'accomplissement de la mission générale et permanente que vous nous avez confiée par décision de votre maison mère, pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les comptes annuels et documents annexes de UBP SA - Succursale de Monaco concernant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019 ont été arrêtés sous la responsabilité des dirigeants de la succursale désignés en vertu de l'article L511-13 du Code Monétaire et Financier.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires en fonction de nos normes professionnelles, et nous a conduit à examiner les opérations réalisées par votre succursale, pendant l'exercice 2019, le Bilan au 31 décembre 2019, le Compte de Résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation, décrites dans l'annexe, que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour l'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 comptes annuels 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 comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par les Dirigeants de la succursale. Nous estimons que nos contrôles étaient correctement notre opinion.

À notre avis, le Bilan, le Compte de Résultat et l'annexe ci-joints 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 2019, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous avons relevé que votre succursale a été impactée par la crise sanitaire du COVID-19 en tant qu'évènement postérieur à la clôture du 31 décembre 2019 ; l'information y afférente a été mentionnée dans la note 4.3 en annexe aux comptes. Les conséquences économiques pour votre succursale demeurent incertaines et ne peuvent être évaluées précisément à la date de notre rapport.

Monaco, le 22 avril 2020.

Les Commissaires aux Comptes,

Sandrine ARCIN

Jean-Humbert CROCI