

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 2020

(en milliers d'euros)

ACTIF	2020	2019
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	88 285	80 987
Créances sur les établissements de crédit.....	432 454	453 871
Opérations avec la clientèle.....	943 231	728 544
Participation et autres titres détenus à long terme.....	120 599	144 957
Immobilisations incorporelles.....	133	31
Immobilisations corporelles	1 925	482
Débiteurs divers	1 775	13 586
Comptes de régularisation	30 106	1 767
TOTAL ACTIF.....	1 618 507	1 424 225
PASSIF	2020	2019
Dettes envers les établissements de crédit.....	117 779	101 896
Opérations avec la clientèle.....	1 395 748	1 238 629
Créditeurs divers.....	8 652	6 992
Comptes de régularisation	31 223	11 824
Provisions pour Risques et Charges	0	500
Capitaux Propres Hors FRBG (+/-).....	65 105	64 384
<i>Capital souscrit</i>	<i>60 000</i>	<i>60 000</i>
<i>Report à nouveau (+/-)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Résultat de l'exercice (+/-)</i>	<i>5 105</i>	<i>4 384</i>
TOTAL PASSIF.....	1 618 507	1 424 225

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers d'euros)

	2020	2019
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement	127 826	100 508
Engagements de garantie	7 123	6 890
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de garantie	175 000	160 000
CHANGE À TERME		
Devises à recevoir	1 365 745	1 300 325
Devises à livrer	1 365 916	1 300 350

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers d'euros)

	2020	2019
Intérêts et produits assimilés.....	12 774	15 831
Intérêts et charges assimilées.....	(2 932)	(3 748)
Résultat de change	1 891	2 388
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	511	660
Commissions (produits).....	19 896	15 953
Commissions (charges).....	(76)	(62)
Autres produits d'exploitation bancaire	4 498	2 347
Autres charges d'exploitation bancaire	(3 118)	(6 416)
PRODUIT NET BANCAIRE	33 444	26 952
Charges générales d'exploitation.....	(25 911)	(17 715)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles & corporelles.....	(431)	(2 983)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	7 102	6 254
Coût du risque.....	500	160
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	7 602	6 415
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	7 602	6 415
Résultat exceptionnel.....	(519)	(61)
Impôt sur les bénéfices	(1 979)	(1 970)
RÉSULTAT NET	5 105	4 384

ANNEXE 2020**1. PRINCIPES GÉNÉRAUX, PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION**

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020 (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de l'UNION BANCAIRE PRIVEE, 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 d'une autre opération de change à terme ;
- 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 593 KEur au 31/12/2020.

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 31/12/2020 des titres suivants :

	Devise	Nominal	Valeur Comptable (en CV/ EUR)
EXPORT DEVELOPMENT CANADA F/R 17-13.10.22 GBP	GBP	25 000 000	27 950 160
WORLD BANK F/R 2019-15.05.2024	GBP	30 000 000	33'516'048
ITALY 19-01.07.24	EUR	30'000'000	32'086'711
BANK OF MONTREAL 1/8% 16-19.04.21 REG S EUR	EUR	10 000 000	10 004 675
TORONTO-DOMINION BANK F/R 18-30.01.23 GBP	GBP	15 000 000	16 741 334

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 31/12/2020 :

	2019	Acquisitions	Cessions	2020
Immobilisations incorporelles				
Droits d'entrée	37	152	0	190
Logiciels	0	0	0	0
Total immobilisations incorporelles	37	152	0	190

Immobilisations corporelles				
Agencements Installations	3 662	1 373	3 662	1 373
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	588	472	0	1 060
Immobilisations en cours	22	0	22	0
Total immobilisations corporelles	4 272	1 846	3 684	2 434

Montant des amortissements au 31/12/2020 :

	2019	Dotations	Reprises	2020
Immobilisations incorporelles				
Droits d'entrée	6	51	0	57
Logiciels	0	0	0	0
Total amortissements immobilisations incorporelles	6	51	0	57

Immobilisations corporelles				
Agencements Installations	3 509	283	3 662	130
Matériels de transport	0	0	0	0
Matériels de bureau, matériels informatique et mobilier	281	98	0	379
Total amortissements immobilisations corporelles	3 790	380	3 662	509

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 2020	Total 2019
Opérations interbancaires									
Comptes et prêts	432 421	0	0	0	0	0	0	432 421	453 838
Comptes et emprunts	17 779	0	0	0	0	100 000	0	117 779	101 896
Opérations avec la clientèle									
Comptes à vue et crédits	349 760	220 891	44 603	10 803	90 883	187 855	28 238	933 033	720 661
Comptes à vue et à terme	1 349 716	43 696	258	2 002	0	0	0	1 395 671	1 238 338
Engagement de financement									
En faveur de la clientèle	127 826	0	0	0	0	0	0	127 826	100 508

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 2019	Augmentations	Diminutions	Encours douteux 2020
Capitaux	5 983	2 985	0	8 968
Intérêts	580	403	0	983
Total	6 564	3 388	0	9 952

	Provisions sur encours douteux 2019	Dotations	Reprises	Provisions sur encours douteux 2020
Capitaux	0	0	0	0
Intérêts	580	403	0	983
Total	580	403	0	983

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)

	2019	2020
Comptes ordinaires débiteurs	217 373	349 760
Autres concours à la clientèle	503 288	583 272
Encours douteux	5 983	8 968
Provision encours douteux	(580)	(983)
Créances rattachées	2 480	2 213
Total Opérations avec la clientèle	728 544	943 231

1.5 Débiteurs divers

Les débiteurs divers sont composés de :

	2019	2020
Dépôts effectués en Fonds de Garantie	195	397
Stock tickets restaurant	0	0
Biens immobiliers détenus	1 967	0
Valeur de remplacement (forex forward)	10 402	
Comptes de suspens	12	574
Avances sur salaires	0	0
Dépôts de garantie Loyer	947	746
Crédit de TVA à reporter	25	16
TVA déductible	38	42
Total Débiteurs divers	13 586	1 775

Durant l'exercice 2020, nous avons procédé à un reclassement de la valeur de remplacement (forex forward). Elle remonte désormais en comptes de régularisation (à l'Actif).

1.6 Comptes de Régularisation à l'Actif

Les comptes de stocks, d'emplois divers et de régularisation à l'actif sont composés de :

	2019	2020
Valeur de remplacement (forex forward)		29 498
Factures payées d'avance	491	608
Impôts sur les bénéfices à recevoir	1 276	0
Produits à recevoir	0	0
Total Comptes de Régularisation à l'Actif	1 767	30 106

1.7 Crédoeurs divers

Les crédoeurs divers sont composés principalement de :

	2019	2020
Dettes fiscales	216	249
Dettes sociales	6'776	8'403
Total Crédoeurs divers	6'992	8'652

1.8 Comptes de Régularisation au passif

Les comptes de régularisation au passif sont composés principalement de :

	2019	2020
Valeur de remplacement (forex forward)	10 469	29 694
Charges à payer	801	319
Produits perçus d'avance	219	434
Rétrocessions à payer	278	318
Impôts sur les bénéfices à payer	0	403
Comptes de suspens	37	4
Provision ajustement prorata de TVA	19	51
Total Comptes de Régularisation au Passif	11 824	31 223

1.9 Capital

Dotation au 31/12/2019	Variation durant l'exercice	Dotation au 31/12/2020
60 000	0	60 000

1.10 Provisions pour Risques et Charges

Provisions 2019	Dotations	Reprises	Imputations	Provisions 2020
500	0	219	281	0

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

Actif	Devises	Euros	Total
Caisse & Créances sur les établissements de crédit	429 691	91 048	520 739
Opérations avec la clientèle (Actif)	317 111	626 120	943 231
Participation et autres titres détenus à long terme	78 237	42 361	120 599
Immobilisations	0	2 057	2 057
Autres actifs	23	31 859	31 882
Total actif	825 062	793 445	1 618 507

Passif	Devises	Euros	Total
Dettes envers les établissements de crédit	2 343	115 436	117 779
Opérations avec la clientèle (Passif)	832 074	563 674	1 395 748
Autres passifs	19	39 856	39 875
Capitaux Propres	0	60 000	60 000
Résultat de l'exercice	0	5 105	5 105
Total Passif	834 436	784 071	1 618 507

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

	2020	2019
Garanties reçues des intermédiaires financiers	175 000	160 000
Garanties reçues des intermédiaires autres	0	0
Change à terme	1 365 916	1 300 350

2.2 Engagements donnés

	2020	2019
Engagement de financement en faveur de la clientèle :	127 826	100 508
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle :	7 123	6 890
Change à terme	1 365 745	1 300 325

COMPTE DE RÉSULTAT

3.1 Ventilation des commissions

Les commissions encaissées se répartissent comme suit :

	2020	2019
Commissions sur opérations avec les correspondants	0	0
Commissions de gestion	5 034	4 882
Droits de garde sur portefeuille-titres de la clientèle	2 216	1 937
Commissions sur opérations de crédits et de garanties	224	126
Comm. de placement et de rachat d'OPCVM et de FCC	2 349	1 152
Commissions de courtage	8 305	6 098
Commissions diverses	1 770	1 757
Total Commissions	19 896	15 953

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 :

	2020	2019
Produits divers d'exploitation bancaire	242	40
Service ext. fournis à des stés du groupe	4 256	2 307
Total Autres produits d'exploitation bancaire	4 498	2 347

3.4 Autres charges d'exploitation bancaire

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

	2020	2019
Services extérieurs fournis par des sociétés du groupe	(2 209)	(5 706)
Pertes sur opérations de change et d'arbitrage	0	0
Rétrocessions sur marge d'intérêts	(103)	(68)
Rétrocessions sur commissions de gestion	(181)	(204)
Rétrocessions sur opérations de change et d'arbitrage	(52)	(33)
Rétrocessions sur commissions de courtage	(574)	(405)
Total Autres charges d'exploitation bancaire	(3 118)	(6 416)

Durant l'exercice 2020, nous avons procédé à un reclassement des charges liées au SLA avec notre maison mère de l'agrégat « 3.4 Autres charges d'exploitation bancaire » en « 3.6 Charges générales d'exploitation ».

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

	2020	2019
Frais généraux	11 561	3 969
Frais de personnel	14 350	13 745
Total Charges générales d'exploitation	25 911	17 715

Ventilation des frais de personnel

	2020	2019
Salaires et Traitements	11 309	10 830
Charges Sociales	3 040	2 915
Total Frais de personnel	14 350	13 745

3.7 Produits et charges exceptionnels

Un montant de 533 K€ a été enregistré en charges exceptionnelles. Il correspond essentiellement à des pertes opérationnelles (pour 25 K€), et à des gestes commerciaux (pour 7 K€) et à une reprise de provisions pour Risque et Charges (pour 500 K€).

Un montant de 14 K€ a été enregistré en produits exceptionnels.

3.8 ISB

L'impôt sur les bénéfices de 28% pour l'année 2020 est évalué à 1979 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 31/12/2020 sont de 53 salariés répartis comme suit :

	2020	2019
Directeurs	14	9
Cadres	29	35
Gradés	10	9
Employé	0	1

RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2020

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 2020.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que les comptes annuels et documents annexes ont été arrêtés.

Les comptes annuels et documents annexes de UBP SA - Succursale de Monaco concernant la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020 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 2020, le bilan au 31 décembre 2020, 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 étayent 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 2020, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 25 mai 2021.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

Sandrine ARCIN