RAPPORT FINANCIER 2008

52e RAPPORT ANNUEL

UBP

UNION BANCAIRE PRIVÉE

RAPPORT FINANCIER
2008

CHIFFRES-CLÉS DU GROUPE

(en millions de CHF)	Exercice 2008	Exercice 2007	Variation en millions de CHF	Variation en %
Bénéfice net	431	511	-80	-15,66
Bénéfice brut	591	651	-60	-9,22
Avoirs de la clientèle (en milliards de CHF)	100,7	136,4	-36	-26,39
Total des produits d'exploitation	**1 152**	**1 180**	**-28**	**-2,37**
Résultat des opérations d'intérêts	205	162	+43	+26,54
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	820	886	-66	-7,45
Résultat des opérations de négoce	114	124	-10	-8,06
Total des charges d'exploitation	**561**	**529**	**+32**	**+6,05**
Charges de personnel	442	414	+28	+6,76
Autres charges d'exploitation	119	115	+4	+3,48
Amortissements, correctifs de valeurs, provisions et pertes	76	47	+29	+61,70
Total du bilan	19 836	19 819	+17	+0,09
Fonds propres	2 044	1 972	+72	+3,65
Capital social	300	300	–	–
Réserves issues du capital	452	452	–	–
Réserves issues du bénéfice	693	545	+148	+27,16
Réserves pour risques bancaires généraux	168	164	+4	+2,44
Effectif du personnel (au 31 décembre)	1 372	1 311	+61	+4,65
Bénéfice net par collaborateur (en milliers de CHF)	314	389	-75	-19,28
Ratio charges d'exploitation après amortissements/revenus d'exploitation	52,2%	48,5%	–	–
Rendement des fonds propres (ROE)	21,5%	26,8%	–	–
Ratio fonds propres/total du bilan	10,3%	10,0%	–	–
Ratio BRI (Bâle II)	18,5%	15,3%	–	–

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

	2008	2007
Actifs		
Liquidités	1 655 737 982	22 734 812
Créances résultant de papiers monétaires	3 664 783 469	4 312 176 155
Créances sur les banques	5 973 304 902	4 097 820 289
Créances sur la clientèle	3 658 444 585	5 746 505 261
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	85 095 050	267 036 009
Immobilisations financières	3 511 404 788	4 312 128 824
Participations non consolidées	2 379 337	2 308 788
Immobilisations corporelles	280 736 335	289 476 856
Valeurs immatérielles	69 480 079	41 143 853
Comptes de régularisation	206 783 748	258 167 768
Autres actifs	727 701 476	469 379 872
Total des actifs	**19 835 851 751**	**19 818 878 487**
Total des créances de rang subordonné	**–**	**–**
Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés	**16 700 488**	**2 903 049**

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

	2008	2007
Passifs		
Engagements envers les banques	415 410 727	671 178 263
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	2 357 474	2 874 187
Autres engagements envers la clientèle	16 371 546 719	16 235 388 027
Comptes de régularisation	295 153 189	387 124 787
Autres passifs	654 937 506	519 322 162
Correctifs de valeurs et provisions	52 593 884	30 981 336
Réserves pour risques bancaires généraux	167 910 456	164 448 134
Capital social	300 000 000	300 000 000
Réserves issues du capital	452 335 872	452 335 872
Réserves issues du bénéfice	692 590 687	544 787 356
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	25 074	(72 828)
Bénéfice du Groupe	430 990 163	510 511 191
dont part des intérêts minoritaires	1 604 167	2 577 721
Total des passifs	**19 835 851 751**	**19 818 878 487**
Total des engagements envers les participations non consolidées et les participants qualifiés	**257 989 716**	**73 765 848**
Opérations hors bilan		
Engagements conditionnels	427 059 349	511 771 145
Engagements irrévocables	1 013 852 000	1 206 576 000
Engagement de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	1 923 125	13 740 595
Crédits par engagement (paiements différés)	5 519 141	24 070 012
Instruments financiers dérivés		
– Montants du sous-jacent	49 727 880 031	61 750 527 481
– Valeurs de remplacement positives	688 127 624	436 770 405
– Valeurs de remplacement négatives	488 726 467	405 894 809
Opérations fiduciaires	3 953 022 049	4 404 951 721

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE

	2008	2007
Produits et charges consolidés de l'activité bancaire ordinaire		
Résultat des opérations d'intérêts		
Produit des intérêts et des escomptes	563 040 870	714 784 024
Produit des intérêts et dividendes des immobilisations financières	176 586 683	169 706 850
Charges d'intérêts	(534 172 787)	(722 239 485)
Résultat des opérations d'intérêts	**205 454 766**	**162 251 389**
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service		
Produit des commissions sur les opérations de crédit	4 746 700	4 819 242
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	845 016 095	905 651 141
Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de service	6 018 945	5 669 348
Charges de commissions	(35 769 480)	(30 614 855)
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	**820 012 260**	**885 524 876**
Résultat des opérations de négoce	**114 328 444**	**123 737 585**
Autres résultats ordinaires		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	16 830 265	4 028 124
Produit des participations non consolidées	2 976 086	1 957 832
Résultat des immeubles	2 017 216	1 966 894
Autres produits ordinaires	1 013 588	257 480
Autres charges ordinaires	(10 264 619)	0
Autres résultats ordinaires	**12 572 536**	**8 210 330**
Total produits	**1 152 368 006**	**1 179 724 180**
Charges d'exploitation		
Charges de personnel	(441 922 859)	(413 770 196)
Autres charges d'exploitation	(119 103 243)	(114 883 432)
Charges d'exploitation	**(561 026 102)**	**(528 653 628)**
Bénéfice brut	**591 341 904**	**651 070 552**

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE

	2008	2007
Bénéfice brut	591 341 904	651 070 552
Amortissements sur l'actif immobilisé	(40 651 563)	(43 783 663)
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	(35 575 475)	(3 445 681)
Résultat intermédiaire	**515 114 866**	**603 841 208**
Produits extraordinaires	272 191	2 994 500
Impôts	(84 396 894)	(96 324 517)
Bénéfice du Groupe	**430 990 163**	**510 511 191**
dont part des intérêts minoritaires au résultat	1 604 167	2 577 721

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

(en milliers de CHF)	**Exercice 2008** Sources de fonds	Emplois de fonds	**Exercice 2007** Sources de fonds	Emplois de fonds
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Résultat de l'exercice	430 990		510 511	
Amortissements sur l'actif immobilisé	40 652		43 784	
Correctifs de valeurs et provisions	35 575		3 446	
Comptes de régularisation des actifs	51 384			19 409
Comptes de régularisation des passifs		91 972	57 077	
Autres rubriques		10 679		27 874
Dividende de l'exercice précédent		360 000		375 000
Solde	**95 950**		**192 535**	
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
Risques bancaires généraux		201		
Part des intérêts minoritaires		2 230		2 083
Solde		**2 431**		**2 083**
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé				
Participations		71		486
Immeubles	6 575		54 283	
Autres immobilisations corporelles		14 968		14 180
Valeurs immatérielles		51 854		34 069
Solde		**60 318**	**5 548**	

(en milliers de CHF)	**Exercice 2008** Sources de fonds	Emplois de fonds	**Exercice 2007** Sources de fonds	Emplois de fonds
Flux de fonds de l'activité bancaire				
Opérations à moyen et long terme (>1 an)				
Engagements envers la clientèle		7 011	4 648	
Autres engagements	135 615		192 783	
Créances sur la clientèle	7 039		18 195	
Immobilisations financières	847 112			223 553
Autres créances		258 321		158 559
Opérations à court terme				
Engagements envers les banques		255 768	256 982	
Engagements envers la clientèle	142 653		1 687 158	
Créances résultant de papiers monétaires	647 393			1 093 272
Créances sur les banques		1 875 485	149 573	
Créances sur la clientèle	2 081 022			690 733
Portefeuilles de titres et métaux précieux destinés au négoce	181 941		282 982	
Immobilisations financières		46 388		650 170
Etat des liquidités				
Liquidités		1 633 003	27 966	
Solde		**33 201**		**196 000**

PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

Commentaires relatifs à l'activité

Pour les commentaires relatifs à l'activité du Groupe, se reporter au Rapport du Comité Exécutif et au Rapport du Conseil d'administration.

Externalisation d'activités (outsourcing)

La Banque sous-traite auprès de la société Thales Informations Systems ses activités d'exploitation, de maintenance technique et de sauvegarde de son application principale. La Banque conserve ses actifs tant matériels que logiciels ainsi que la maîtrise de l'évolution technologique de son informatique. Cette externalisation a fait l'objet, conformément aux exigences de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), d'un contrat de service détaillé. Afin de garantir la confidentialité des opérations, les collaborateurs du prestataire de services sont soumis au secret bancaire.

Principes comptables et principes d'évaluation

Les principes d'évaluation et de présentation appliqués aux comptes de groupe et au bouclement individuel sont conformes aux dispositions régissant l'établissement des comptes de l'Ordonnance sur les banques et les caisses d'épargne et aux directives de la FINMA.

Les comptes consolidés donnent une image fidèle de l'état de la fortune, de la situation financière et des résultats du Groupe Union Bancaire Privée.

Les principales méthodes comptables utilisées de manière constante pour la détermination de l'état de fortune sociale et des résultats sont les suivantes:

Participations consolidées

Les participations supérieures à 50% font l'objet d'une consolidation intégrale, dès lors que la Banque les contrôle, c'est-à-dire qu'elle dispose du pouvoir de diriger leurs politiques financières et opérationnelles afin d'obtenir des avantages de leurs activités. Les actifs et les passifs, de même que les charges et les produits sont saisis dans leur totalité (100%). La part des actionnaires tiers (intérêts minoritaires) dans le patrimoine et dans le bénéfice net est indiquée séparément dans le bilan et le compte de résultat consolidés.

Les participations de 20% à 50% sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence (equity method). Leurs bénéfices nets et leurs patrimoines nets sont ainsi saisis dans les comptes consolidés proportionnellement au pourcentage détenu par le Groupe.

Les participations peu importantes et les participations inférieures à 20% sont comptabilisées dans les participations non consolidées à leur prix d'achat, déduction faite des amortissements appropriés.

Elimination des relations internes du Groupe

Tous les postes du bilan et du compte de résultat (y compris les opérations hors bilan) qui proviennent de relations d'affaires entre les sociétés du Groupe ont été éliminés des comptes consolidés.

Comptabilisation des opérations

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées et évaluées selon les principes

reconnus. Leur résultat est intégré dans le compte de résultat. Les opérations conclues figurent dans les opérations hors bilan et sont portées au bilan à la date valeur ou à la date de règlement. Font exception les opérations du trafic des paiements et sur titres au comptant, qui sont inscrites au bilan le jour de conclusion.

Délimitation dans le temps

Les produits et les charges sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis ou courus ou qu'ils sont engagés, et enregistrés dans les comptes de la période concernée, et non lors de leur encaissement ou de leur paiement.

Conversion de monnaies étrangères

Les bilans des sociétés du Groupe, établis en monnaies étrangères, sont convertis en francs suisses aux cours de change effectifs à la date du bilan à l'exception des fonds propres qui sont convertis aux cours historiques. Pour les comptes de résultat, des cours annuels moyens sont appliqués. Les écarts résultant de cours de conversion divergents figurent dans les fonds propres en tant que part des réserves issues du bénéfice.

Dans les comptes individuels des sociétés du Groupe, les actifs et les engagements libellés en monnaies étrangères sont convertis en monnaie locale aux cours de change effectifs à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux cours de change en vigueur au moment de leur comptabilisation, aux cours de change pratiqués à la fin de chaque mois, ou aux cours de couverture si le risque de change a été couvert.

Cours des principales monnaies étrangères contre CHF:

	31.12.08	31.12.07
USD	1,0625	1,1295
GBP	1,5385	2,2576
EUR	1,4980	1,6595

Opérations de mise en pension et de prise en pension (repo et reverse repo) et de prêt/emprunt de titres («Securities lending and borrowing»), effectuées pour compte propre

Les opérations de mise/prise en pension, ainsi que de prêt/emprunt de titres sont portées au bilan comme avance contre couverture en titres ou dépôts de fonds avec mise en gage de propres titres. Les portefeuilles de titres ne subissent aucune modification.

Liquidités, créances résultant de papiers monétaires, créances sur les banques, créances sur la clientèle

L'évaluation de ces postes s'effectue à leur valeur nominale, à l'exception des effets à escompter et des papiers monétaires, dont le réescompte calculé en fin d'année est déduit. Les risques connus et prévisibles font l'objet de corrections de valeurs individuelles, imputées soit directement aux postes correspondants de l'actif du bilan, soit comptabilisées sous correctifs de valeurs et provisions.

PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION
(SUITE)

Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

Les portefeuilles destinés au négoce sont évalués aux prix du marché à la date du bilan; les bénéfices ou pertes réalisés ou non réalisés apparaissent au compte résultat des opérations de négoce. Les titres qui ne sont pas négociés régulièrement sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements nécessaires.

Le produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce est crédité au résultat des opérations de négoce. Les coûts de refinancement sont débités du résultat des opérations de négoce et crédités au produit des intérêts.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les positions de titres détenues à long terme. Les valeurs à revenu fixe ou à taux flottant sont en principe conservées jusqu'à l'échéance. Les titres de participation sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse, soit au prix d'acquisition ou au prix du marché. Pour les positions à revenu fixe, la différence entre la valeur nominale et la valeur d'acquisition est répartie sur la durée résiduelle et inscrite sous produit des intérêts et dividendes des immobilisations financières.

Participations non consolidées

Les participations peu importantes et les participations inférieures à 20% sont comptabilisées dans les participations non consolidées à leur prix d'achat, déduction faite des amortissements appropriés.

Immeubles et autres immobilisations corporelles

Les immeubles, équipements et installations figurent au bilan à leur prix de revient et sont amortis sur une période évaluée selon des critères économiques d'exploitation. Une estimation périodique est effectuée pour déceler les cas éventuels de dévalorisation significative.

Les immeubles et autres immobilisations corporelles sont amortis de façon linéaire pendant leur durée d'utilisation estimée comme suit:

– immeubles	67 ans
– aménagements et installations	8 ans
– matériel informatique et télécoms	3 à 5 ans

Valeurs immatérielles

Si, lors de l'acquisition d'une entreprise, les coûts d'acquisition sont plus élevés que les actifs nets repris, la différence qui en découle constitue le goodwill acquis. Le «goodwill» est porté à l'actif du bilan et amorti de façon linéaire sur la durée d'utilisation estimée. En règle générale, la durée d'utilisation ne dépasse pas cinq ans.

Les autres valeurs immatérielles comprennent les logiciels achetés, les honoraires de tiers relatifs aux logiciels en développement ainsi que l'acquisition d'une clientèle.

Les autres valeurs immatérielles sont portées à l'actif du bilan et amorties de façon linéaire entre trois ans et dix ans.

Correctifs de valeurs et provisions

Pour tous les risques potentiels et identifiables à la date du bilan, des correctifs de valeurs et des provisions sont constitués selon le principe de prudence. A l'exception de la provision pour risques pays, la Banque ne constitue pas de provisions forfaitaires.

Impôts sur le bénéfice

Les impôts courants sur le bénéfice sont calculés sur la base des législations fiscales en vigueur dans les pays respectifs et inscrits en charge pour la période comptable durant laquelle le bénéfice imposable est généré. Ils sont inscrits au passif du bilan sous «Comptes de régularisation».

Les effets fiscaux résultant de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs sont comptabilisés comme impôts latents sous la rubrique «Correctifs de valeurs et provisions» au passif du bilan. Les différences temporaires constatées correspondent essentiellement à la réserve pour risques bancaires généraux. Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôt attendus.

Institutions de prévoyance en faveur du personnel

Le Groupe dispose en Suisse et à l'étranger de plusieurs institutions de prévoyance en faveur du personnel, comprenant essentiellement des plans orientés vers la primauté des cotisations. Les cotisations ajustées à la période sont présentées comme frais de personnel dans le compte de résultat. Les ajustements actifs ou passifs correspondants et les créances et engagements qui résultent de bases légales, réglementaires ou contractuelles le sont au bilan. Un examen annuel est effectué afin de déterminer s'il existe dans le plan de prévoyance un avantage économique (excédent) ou un engagement économique (déficit) du point de vue de la Banque. La base est constituée par les contrats, les comptes annuels des institutions de prévoyance établis en Suisse conformément à la Swiss GAAP RPC 26, et d'autres calculs présentant la situation financière, l'excédent de couverture ou le découvert existant par plan de prévoyance conformément aux circonstances réelles.

Un avantage économique n'est enregistré dans les comptes de la Banque que s'il est licite et envisagé d'utiliser cet excédent pour réduire les cotisations de l'employeur, de les rembourser ou de les utiliser en dehors des prestations réglementaires. En cas de déficit, une provision n'est constituée que dans la mesure où la Banque veut ou doit participer à son financement. L'inscription dans le compte de résultat d'un avantage et/ou engagement économique s'effectue sous la rubrique «Charges de personnel». Au niveau du bilan, l'avantage figure sous le poste «autres actifs» alors qu'un engagement est reconnu sous la rubrique «Correctifs de valeurs et provisions».

Réserves pour risques bancaires généraux

Les prescriptions d'établissement des comptes annuels de l'Ordonnance sur les banques autorisent expressément la constitution d'une réserve pour risques bancaires généraux, par ailleurs assimilable à des fonds propres.

Instruments dérivés

Les instruments dérivés regroupent les options, les futures et les swaps sur actions, indices d'actions, devises, matières premières et taux d'intérêts, les FRA, ainsi que les positions à terme sur devises, titres et matières premières. Les instruments dérivés sont évalués à la valeur du marché («marked-to-market»). Pour les positions de négoce, les bénéfices et pertes réalisés ou non réalisés apparaissent au compte résultat des opérations de négoce. Les opérations de couverture utilisées dans le cadre de la gestion du risque de taux et de devises sont évaluées selon les règles applicables à la transaction de base couverte et sont enregistrées au compte de résultat de manière analogue. Lors d'une vente anticipée d'un instrument de couverture de taux évalué selon le principe des intérêts courus, le résultat réalisé est différé et comptabilisé au compte de résultat sur la durée initiale de l'instrument vendu. Lorsque l'impact des opérations de couverture est supérieur à celui des positions couvertes, la fraction excédentaire est assimilée à une opération de négoce. Les valeurs de remplacement positives et négatives des opérations pour compte propre sont comptabilisées sous autres actifs ou autres passifs, de même que celles résultant d'opérations de commission portant sur des contrats traités hors bourse.

Gestion globale des risques

Le mandat de gestion des risques, défini par le Conseil d'administration et le Comité Exécutif, est formulé et codifié par une série de directives et procédures dans le but d'assurer l'identification, la mesure et la maîtrise des risques majeurs inhérents aux activités du Groupe, tant pour le bénéfice des clients que pour celui des actionnaires. La Banque maintient ainsi un niveau élevé de ressources humaines, de systèmes et d'infrastructures informatiques, de promotion d'une culture des risques afin d'optimiser et de maintenir un processus fiable de gestion des risques.

Ce dernier est fondé sur des directives exhaustives et détaillées, ainsi que sur des systèmes performants de gestion de l'information destinés à surveiller, à contrôler et à rendre compte de tous les risques significatifs. Du point de vue organisationnel et structurel, la responsabilité du Groupe en matière de gestion et de contrôle des risques s'exerce sur trois niveaux:

- Définition et supervision par le Comité du Conseil d'administration de la politique générale en matière de risque ainsi que de la détermination des stratégies de gestion des risques (vision des risques, propension à la prise de risques et standard de contrôle des risques)
- Gestion et supervision opérationnelles exercées par le Comité Exécutif et le Comité des Risques Financiers et Opérationnels (formulation et mise en œuvre de stratégies de gestion des risques)
- Contrôle des risques exercé principalement par l'unité indépendante de contrôle des risques («Risk Management»), ainsi que par le Compliance Desk et l'unité de Contrôle de Crédit.

Le contrôle du risque est effectué à travers les divers secteurs de la Banque, englobant la Trésorerie et Finance, la Gestion Privée, l'Asset Management et la Gestion Institutionnelle et la Vente, et ce en termes de:

a) supervision indépendante du risque, élaboration de systèmes d'alertes de risque et scénarii de crise;
b) gouvernance du risque et vision du risque;

c) identification, évaluation et reporting du risque de marché, risque de crédit et risque opérationnel;
d) contrôle du processus d'investissement au sein du Private Banking et de l'Asset Management, mesure de performance/analyse de portefeuilles, évaluation des risques opérationnels;
e) sélections de systèmes de gestion du risque/conception et entretien;
f) évaluation du risque de produits dérivés/structurés et de nouveaux produits en développement.

Risque de marché

La gestion des risques de marché inhérents au négoce et aux activités de trésorerie est effectuée selon des directives et procédures définies (décrites dans le manuel interne des risques de marché), et d'une structure de limites intégrées, à plusieurs niveaux, composées de:
– Limites de positions (valeur de marché/évaluation «intra-day»)
– Limites de sensibilité (duration, delta, gamma, vega)
– Limites de «value at risk»
– Limites de pertes maximum («stop loss»)
– Limites d'engagement sur marché primaire/limites par émetteur et par pays

et complétées par:
– L'analyse de simulation de «stress scenario»
– RAPM («risk adjusted performance measurement»)

et validées par un processus de «backtesting».

Les rapports quotidiens consolidés en matière d'exposition aux risques de marché, de value at risk et de RAPM sont générés par l'unité Risk Management pour analyse et décision par l'échelon supérieur de direction du Groupe.

Une analyse consolidée de simulation de «stress scenario» est également soumise au Comité du Conseil d'administration, au Comité Exécutif, au Comité des Risques Financiers et Opérationnels et aux départements concernés. Cette analyse prend en compte une réévaluation complète des positions (linéaires et non linéaires) en se référant aux pires événements historiques observés sur les marchés financiers et leur liquidité (par exemple, crash boursier de 1987, crise du SME en 1992, crise des taux en 1994), tels que définis dans le manuel interne de «stress scenario» pour le risque de marché.

La Banque utilise l'approche standard pour le calcul des exigences en fonds propres, pour la couverture des risques de marché du portefeuille de négoce.

La Banque a une approche centralisée de la gestion du bilan (ALM) selon une structure à trois niveaux:
– Comité du Conseil d'administration et Comité Exécutif
– ALCO/Comité de Trésorerie
– Le Desk de Trésorerie.

Le Comité de Trésorerie a la responsabilité de la gestion du bilan selon la politique et le cadre général ALM établis par le Comité du Conseil d'administration et le Comité Exécutif, et se réunit hebdomadairement ou plus fréquemment si nécessaire. Le rôle du Comité de Trésorerie est principalement stratégique avec une vision à moyen et long terme du portefeuille de la banque (ALM) alors que la gestion quotidienne du bilan est réalisée par le Desk de Trésorerie.

La gestion du risque du bilan (ALM) est effectuée selon un cadre, des directives et procédures définies dans le manuel interne «Asset & Liability Management», et des limites suivantes:

- Limites de liquidité
- Limites de sensibilité au changement de taux d'intérêt (+/-100bp) pour la «value and income effect»
- Limites de «value at risk»
- Limites de pertes maximum («stop loss»)
- Limites d'engagement par émetteur et contreparties

et complétées par:

- L'analyse de simulation de «stress scenario» annuel ALM ainsi que d'une simulation d'impact sur le résultat annuel net d'intérêt (par exemple changement de taux d'intérêt de +/-100bp, +/-200bp, «global tightening» de 1994).

Des rapports spécifiques quotidiens ainsi que mensuels consolidés en matière d'exposition aux risques de marché ALM sont générés par l'unité Risk Management pour analyse et décision par l'échelon supérieur de direction du Groupe. Une analyse consolidée de risque de marché ALM du bilan est soumise mensuellement au Comité du Conseil d'administration, au Comité Exécutif, au Comité des Risques Financiers et Opérationnels et aux départements concernés.

Au 31 décembre 2008, l'exposition aux risques de marché ALM du bilan selon un scénario de changement de +/-100bp des taux d'intérêts sur le patrimoine et les revenus de la Banque s'élevait respectivement à CHF +26,7 millions et CHF -18,8 millions.

La politique poursuivie, appliquée en matière de couverture des risques de taux, vise à «hedger» le replacement des fonds propres et des comptes courants créanciers à vue non rémunérés au moyen de dérivés. La couverture s'étend sur un horizon temps de trois ans, de manière dégressive.

Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque de pertes dû au non-respect, de la part d'une contrepartie, de ses obligations contractuelles.

Le Groupe dispose, au travers de diverses directives et procédures, d'un concept élaboré de gestion des risques de contreparties, de règlement et de risques-pays.

Risque de crédit envers la clientèle

Les crédits consentis à la clientèle privée sont en principe couverts par des actifs dûment nantis (crédits lombards). Plus de 90% du portefeuille de crédits à la clientèle est composé de ce type d'avance. Ces risques de crédits peuvent comprendre les prêts et avances en compte courant ainsi que les risques découlant de garanties et de transactions sur les dérivés sur changes, titres et autres instruments financiers.

Les portefeuilles nantis font l'objet d'une analyse individuelle par la cellule Contrôle Risques Crédits, et un taux d'avance est assigné à chaque position en fonction du type d'instrument, du rating éventuel, de la liquidité ainsi que de la diversification des investissements. Les actifs sont évalués quotidiennement au prix du marché. La surveillance et la gestion quotidienne des avances sont

effectuées au travers de seuils de sécurités (appel de marges complémentaires et réalisation des gages).

Dans le cadre de son activité de gestion de patrimoines, le Groupe peut être amené à consentir des avances couvertes partiellement ou entièrement par le nantissement de gages immobiliers. Pour ce type d'avance, une estimation du gage est systématiquement obtenue et un taux d'avance prudent est retenu.

Il n'est pas dans la politique du Groupe d'octroyer des crédits commerciaux.

Compte tenu des marges requises en matière d'octrois de crédits lombards ainsi que des différents seuils de sécurité fixés, le risque de défaillance sur cette catégorie de crédit est faible. Pour les crédits octroyés en blanc ou sur la base d'actifs moins liquides, une avance sera considérée comme non performante dès lors que l'échéance d'un paiement (intérêts et/ou remboursement partiel ou total du prêt) est dépassée depuis plus de 90 jours. S'il est peu vraisemblable que le débiteur puisse faire face à ses obligations, la créance devient alors compromise. Dans ces situations, une provision spécifique sera constituée au cas par cas sur décision de la Direction Générale et/ou du Comité de crédit et compte tenu d'une évaluation circonstanciée des éventuels gages. Les intérêts sont considérés comme étant en souffrance lorsque la limite de crédit accordée est dépassée depuis plus de 90 jours. Dès cet instant, ils ne sont plus crédités au compte de résultat.

Risque de crédit envers les contreparties professionnelles et risque-pays

Les risques de crédit envers les professionnels ne sont contractés que vis-à-vis de contreparties dont la solvabilité est irréprochable. La délimitation du risque s'effectue moyennant un système de limites approprié et flexible, adapté aux catégories de produits et de contreparties ainsi qu'aux périodes de règlement. L'attribution des limites s'appuie sur la solvabilité des contreparties individuelles. En principe, le Groupe n'octroie de lignes que pour les contreparties dont le siège social se situe dans un pays de l'OCDE et qui bénéficient d'un rating à long terme Fitch/IBCA de A ou mieux.

L'exposition du Groupe au risque-pays est calculée, pour tous les produits, sur la base de l'équivalent crédit. Les taux de provisionnement nécessaires sont dérivés des probabilités de défaut établis par Moody's, S&P et Fitch/IBCA (ainsi que par Thomson/Bankwatch, si la notation de l'un des instituts précités n'est pas disponible).

La surveillance et la gestion continues des risques de contreparties et de pays pour les activités de marchés et de trésorerie sont gérées de manière centralisée au moyen d'un système en temps réel.

Risque opérationnel

En matière de gestion et de surveillance du risque opérationnel, la Banque a mis en œuvre un dispositif de gestion de risque opérationnel appliqué de façon cohérente à l'ensemble de ses entités et fonctions opérationnelles. Le dispositif de gestion de risque opérationnel se fonde sur les principes et éléments clés suivants, tels que codifiés dans le manuel de risque opérationnel:

- Formulation claire de la politique, des stratégies et surveillance active du risque opérationnel élaborées par le Comité du Conseil d'administration et appliquées par le Comité Exécutif
- Définition commune du risque opérationnel à toute la Banque, englobant toute la gamme des risques opérationnels ou types d'incidents pouvant affecter significativement les activités de la Banque
- Description claire de la hiérarchie des responsabilités en matière de risque opérationnel, du Comité du Conseil d'administration et du Comité Exécutif jusqu'aux responsables d'unités opérationnelles et aux fonctions de contrôle de risque (Risk Management, Compliance)
- Définition détaillée de la méthodologie en matière d'identification, évaluation, suivi, maîtrise et atténuation du risque opérationnel
- Processus de reporting et suivi régulier des profils de risques opérationnels (cartographie des risques, indicateurs de risque) des entités et activités de la Banque, communication efficace et régulière à l'échelon supérieur de direction du Groupe, ainsi qu'au Comité Exécutif, au Comité du Conseil d'administration et au Comité de Contrôle
- Plans de secours et de continuité d'exploitation pour garantir un fonctionnement sans interruption des activités de la Banque
- Procédure claire d'évaluation du risque opérationnel concernant le lancement ou l'exploitation de tous nouveaux produits, activités, processus et systèmes
- Promotion d'une solide culture interne du risque opérationnel.

Afin d'assurer une gestion dynamique et une surveillance efficace du risque opérationnel ainsi qu'une définition proactive des mesures à prendre en termes d'atténuation des risques, une structure organisationnelle à plusieurs niveaux a été mise en place:

- Comité d'audit du Conseil d'administration
- Comité des Risques Financiers et Opérationnels
- Unités de Contrôle (Départements Risk Management, Compliance et Juridique)
- Audit Interne
- Management des unités opérationnelles.

La Banque utilise la méthode standard pour le calcul des exigences de fonds propres au titre du risque opérationnel.

Evénement postérieur

En date du 11 mars 2009, l'UBP a décidé de proposer à certains clients, porteurs d'investissements liés à Madoff au travers de fonds de fonds essentiellement, de bénéficier d'un plan de fidélisation. Prévu sur cinq ans, ce plan est conditionné au maintien des avoirs administrés auprès du groupe UBP pendant cette période pour un coût total maximum estimé à environ USD 260 millions.

FONDS PROPRES RÉGLEMENTAIRES

Le calcul des fonds propres réglementaires (Bâle II) selon l'ordonnance sur les fonds propres du 29 septembre 2006 tient compte des principes suivants:

PARTICIPATIONS ET ÉTENDUES DE LA CONSOLIDATION

Les critères de consolidation retenus pour le calcul des exigences en matière de fonds propres sont les mêmes que ceux utilisés pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe (voir «Participations consolidées» en page 12). Les principales participations entrant dans le calcul des fonds propres réglementaires sont mentionnées dans ce rapport sous «Participations essentielles» en page 36.

FONDS PROPRES POUVANT ÊTRE PRIS EN COMPTE

(en milliers de CHF)

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Fonds propres de base bruts (après prise en considération des propres titres de participation qui doivent être portés en déduction)	1 670 837	1 595 228
./. éléments à porter en déduction des fonds propres de base	26 038	1 485
= fonds propres pouvant être pris en compte	**1 644 799**	**1 593 743**

FONDS PROPRES REQUIS AU 31 DÉCEMBRE 2008

(en milliers de CHF)

	Approche utilisée	Exigences de fonds propres
Risques de crédit	AS-CH	434 418
dont risques de cours relatifs aux titres de participation dans le portefeuille de la Banque		14 500
Risques non liés à des contreparties	AS-CH	90 360
Risques de marché	Standard	46 852
– dont sur instruments de taux d'intérêts		4 700
– dont sur titres de participation		3 424
– dont sur devises et métaux précieux		38 722
– dont sur matières premières		5
Risques opérationnels	Standard	137 532
Total		**709 162**
Rapport entre les fonds propres pris en compte et les fonds propres requis selon le droit suisse		2,32
Ratios BRI		
Fonds propres pouvant être pris en compte		18,5%

RISQUES DE CRÉDIT

La Banque utilise l'approche standard suisse pour le calcul des fonds propres nécessaires au titre des risques de crédit.

La pondération du risque des créances envers les gouvernements centraux, banques centrales, collectivités de droit public, banques multilatérales de développement, banques et négociants en valeurs mobilières, établissements créés en commun par les banques, les bourses et chambres de compensation ainsi que les entreprises, s'effectue en utilisant les notations externes émises par Standard & Poor's ainsi que Moody's.

Les créances assorties de sûretés sont prises en compte selon l'approche globale. Selon cette approche, la position risque est compensée à concurrence de la part adossée aux sûretés.

RISQUE DE CRÉDIT/VENTILATION PAR TYPE DE CONTREPARTIE

(en millions de CHF)	Gouvernements centraux et banques centrales	Banques et négociants	Collectivités de droit public	Entreprises	Retail	Titres de participation	Autres expositions	**Total**
Engagements de crédit (au moment de la clôture)								
Créances sur les banques	35	5 740		197	1			5 973
Créances sur la clientèle	113	802	28	1 930	766		19	3 658
Immobilisations financières/ titres de créance/ stocks	1 300	5 146		655		78		7 179
Autres actifs/VRP	35	367		140	390		3	935
Total bilan au 31.12.2008	**1 483**	**12 055**	**28**	**2 922**	**1 157**	**78**	**22**	**17 745**
Total bilan au 31.12.2007	**1 017**	**12 917**	**7**	**3 658**	**1 428**	**147**	**25**	**19 199**
Hors bilan								
Engagements conditionnels crédits par engagements	24	163		99	99		4	389
Engagements irrévocables				254				254
Engagement de libérer/ versements supplémentaires					2			2
Majorations	4	84		54	36		1	179
Correctifs de valeurs et provisions générales					(9)			(9)
Total hors bilan au 31.12.2008	**28**	**247**		**407**	**128**		**5**	**815**
Total hors bilan au 31.12.2007	**15**	**392**		**489**	**134**		**7**	**1 037**

RISQUE DE CRÉDIT/ATTÉNUATION DU RISQUE DE CRÉDIT

(en millions de CHF)	Couverts par des sûretés financières reconnues (au sens des règles sur les fonds propres)	Couverts par des garanties et des dérivés de crédit	Autres engagements de crédit	**Total**
Engagements de crédit (au moment de la clôture)				
Créances sur la clientèle	1 786		36	1 822
Autres actifs/VRP sur dérivés	234		1	235
Total bilan au 31.12.2008	**2 020**		**37**	**2 057**
Total bilan au 31.12.2007	**2 643**		**57**	**2 700**
Hors bilan				
Engagements conditionnels et crédits par engagements	326		2	328
Majorations (dérivés)	54			54
Total hors bilan au 31.12.2008	**380**		**2**	**382**
Total hors bilan au 31.12.2007	**442**			**442**

Les engagements de crédits sont présentés après application du «netting» reconnu selon les dispositions sur les fonds propres.

SEGMENTATION DES RISQUES DE CRÉDIT

(en millions de CHF)	Pondérations-risque réglementaires									
	0%	20–25%	35%	50%	75%	100%	125%	150%	250%	**Total**
Engagements de crédit										
Bilan/créances										
Créances sur les banques	375	5 598								5 973
Créances sur la clientèle	1 802	44	20		67	1 723		2		3 658
Immobilisations financières/ Titres de créance/ Stocks	1 600	5 314		169		17	10		69	7 179
Autres actifs/ VRP sur dérivés	247	358		9	18	303				935
Total bilan au 31.12.2008	**4 024**	**11 314**	**20**	**178**	**85**	**2 043**	**10**	**2**	**69**	**17 745**
Total bilan au 31.12.2007	**3 567**	**11 700**	**32**	**273**	**213**	**3 188**	**13**	**11**	**202**	**19 199**
Hors bilan										
Engagements conditionnels et crédits par engagements	327	2			7	53				389
Engagements irrévocables						254				254
Engagements de libérer/ versements suppl.						2				2
Majorations sur dérivés	53	80		2	3	41				179
Correctifs de valeurs et provisions générales					(9)					(9)
Total hors bilan au 31.12.2008	**380**	**82**		**2**	**1**	**350**				**815**
Total hors bilan au 31.12.2007	**447**	**130**		**17**	**10**	**433**				**1 037**

RISQUE DE CRÉDIT SELON LES ZONES GÉOGRAPHIQUES

(en millions de CHF)	Suisse	Océanie	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Europe	Centres offshore Caraïbes	Asie	Afrique	**Total**
Engagements de crédit (au moment de la clôture)									
Bilan/créances									
Créances sur les banques	744	1	387	4	4 771	23	43		5 973
Créances sur la clientèle	153	16	260	70	975	1 676	443	65	3 658
Immobilisations financières/ Titres de créance/ stocks	704	177	513		5 683	49	53		7 179
Autres actifs/ VRP	237	9	57	4	514	94	14	6	935
Total bilan au 31.12.2008	**1 838**	**203**	**1 217**	**78**	**11 943**	**1 842**	**553**	**71**	**17 745**
Total bilan au 31.12.2007	**1 526**	**292**	**1 256**	**104**	**12 877**	**2 800**	**306**	**38**	**19 199**
Hors bilan									
Engagements conditionnels et crédits par engagements	48	2	11	17	168	111	17	15	389
Engagements irrévocables	3				150	101			254
Engagements de libérer/ versements suppl.					2				2
Majorations	48	1	9	1	97	19	3	1	179
Correctifs de valeurs et provisions générales	(9)								(9)
Total hors bilan au 31.12.2008	**90**	**3**	**20**	**18**	**417**	**231**	**20**	**16**	**815**
Total hors bilan au 31.12.2007	**126**	**2**	**18**	**10**	**651**	**197**	**26**	**7**	**1 037**

La répartition géographique du risque est effectuée selon le principe du domicile selon statistiques BNS.

PRÉSENTATION DES PRÊTS À LA CLIENTÈLE COMPROMIS SELON LES ZONES GÉOGRAPHIQUES

(en millions de CHF)	Suisse	Océanie	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Europe	Centres offshore Caraïbes	Asie	Afrique	**Total 2008**	**Total 2007**
Prêts à la clientèle	1				39	31			**71**	**51**
Correctifs de valeurs individuels	1				38	31			**70**	**47**

ANNEXE

APERÇU DES COUVERTURES

(en milliers de CHF)	Nature des couvertures			Total
	garanties hypothécaires	autres garanties	en blanc	
Prêts				
Créances sur la clientèle	49 001	3 400 864	208 580	3 658 445
Total des prêts Exercice 2008	**49 001**	**3 400 864**	**208 580**	**3 658 445**
Exercice 2007	**103 177**	**5 441 671**	**201 657**	**5 746 505**
Hors bilan				
Engagements conditionnels		427 059		427 059
Engagements irrévocables		1 013 852		1 013 852
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires			1 923	1 923
Crédit par engagement (paiements différés)		5 519		5 519
Total hors bilan Exercice 2008		**1 446 430**	**1 923**	**1 448 353**
Exercice 2007		**1 742 206**	**13 952**	**1 756 158**

Prêts compromis	Montant brut	Valeur estimée de réalisation des sûretés	Montant net	Correctifs de valeurs individuels
Exercice 2008	**70 583**	**401**	**70 182**	**70 182**
Exercice 2007	**50 466**	**3 495**	**46 971**	**46 971**

PORTEFEUILLES DE TITRES ET DE MÉTAUX PRÉCIEUX DESTINÉS AU NÉGOCE ET PARTICIPATIONS

(en milliers de CHF)	2008	2007
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce		
Titres de participation	85 095	267 036
Total des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	**85 095**	**267 036**
dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	–	–
Participations		
Sans valeur boursière	2 379	2 309
Total des participations	**2 379**	**2 309**

ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS + ACTIFS FAISANT L'OBJET D'UNE RÉSERVE DE PROPRIÉTÉ, SANS LES OPÉRATIONS DE PRÊT/EMPRUNT DE TITRES ET LES MISE/PRISE EN PENSION

(en milliers de CHF)	2008	2007
Valeur comptable des actifs mis en gage ou cédés à titre de garantie	244 654	152 844
Engagements effectifs	–	–

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

(en milliers de CHF)	Valeur comptable		Juste valeur*	
	2008	2007	2008	2007
Titres de créances	**3 435 416**	**4 166 932**	**3 377 742**	**4 169 512**
dont évalués selon l'«accrual method»	3 435 416	4 166 932	3 377 742	4 169 512
dont obligations à taux flottant	3 139 065	4 064 891	3 080 700	4 067 855
Titres de participations	**75 989**	**145 197**	**77 442**	**156 423**
Immeubles				
Total	**3 511 405**	**4 312 129**	**3 455 184**	**4 325 935**
dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	1 640 048	366 162		

* Si une juste valeur n'est pas disponible, c'est la valeur comptable qui est utilisée.

OPÉRATIONS DE PRÊT ET DE PENSION EFFECTUÉES AVEC DES TITRES

(en milliers de CHF)	2008	2007
Prétentions découlant de la mise en gage de «cash» lors de l'emprunt de titres ou lors de la conclusion d'une prise en pension	303 182	1 626
Engagements découlant du «cash» reçu lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension	–	–
Titres détenus pour propre compte, prêtés ou transférés en qualité de sûretés dans le cadre de l'emprunt de titres ainsi que lors d'opération de mise en pension	–	–
dont ceux pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou à une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	–	–
Titres reçus en qualité de garantie dans le cadre du prêt de titres ainsi que titres reçus dans le cadre de l'emprunt de titres et par le biais de prise en pension, pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou à une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	–	–
dont titres ci-dessus aliénés ou remis à un tiers en garantie	–	–

PRÉSENTATION DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

(en milliers de CHF)	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable au 31 décembre 2007	Changements d'affectation	Investissements	Désinvestissements et différences de change	Amortissements	Valeur comptable au 31 décembre 2008
Participations								
Autres participations	2 586	(277)	2 309		118	(48)		2 379
Total des participations	**2 586**	**(277)**	**2 309**	**0**	**118**	**(48)**	**0**	**2 379**
Immeubles								
Immeubles à l'usage de la Banque	334 878	(90 489)	244 389			(6 575)	(4 982)	232 832
Autres immeubles	11 493	(386)	11 107				(193)	10 914
Autres immobilisations corporelles	101 851	(67 870)	33 981		16 708	(1 740)	(11 959)	36 990
Total des immobilisations corporelles	**448 222**	**(158 745)**	**289 477**	**0**	**16 708**	**(8 315)**	**(17 134)**	**280 736**
Goodwill	6 654	(5 169)	1 485		29 639	(88)	(4 998)	26 038
Autres valeurs immatérielles	78 768	(39 109)	39 659		22 563	(260)	(18 520)	43 442
Total des valeurs immatérielles	**85 422**	**(44 278)**	**41 144**	**0**	**52 202**	**(348)**	**(23 518)**	**69 480**
Valeur d'assurance incendie des immeubles			360 274					103 982
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles			37 549					197 558

AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

(en milliers de CHF)	Autres actifs		Autres passifs	
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés	688 128	436 770	488 726	405 895
Compte de compensation			109 075	50 942
Actifs et passifs divers	39 573	32 610	57 137	62 485
Total des autres actifs et autres passifs	**727 701**	**469 380**	**654 938**	**519 322**

Relations d'affaires avec des parties liées

Sont considérées comme liées les personnes (physiques ou morales) qui peuvent, de manière directe ou indirecte, exercer une influence notable sur les décisions financières ou opérationnelles du Groupe. Les sociétés contrôlées de manière directe ou indirecte par des parties liées sont, elles aussi, considérées comme liées. A ce titre sont réputées être parties liées les sociétés du Groupe non consolidées, les participants qualifiés, les sociétés liées (sœurs) et les membres des organes.

Dans le cadre des activités normales, le Groupe est amené à effectuer des transactions avec des parties liées. Celles-ci comprennent notamment des avances, des dépôts et des transactions sur instruments financiers (opérations sur devises, sur titres, etc.). Toutes les transactions se font aux conditions qui prévalent sur le marché lors de leur initiation. Le solde des opérations avec des parties liées au 31 décembre, les volumes et les résultats enregistrés sur celles-ci durant l'exercice se présentent comme suit:

(en milliers de CHF)	2008	2007
Participants qualifiés		
Créances	16 700	2 903
Engagements	257 990	73 766
Intérêts reçus	1 694	2 519
Intérêts payés	2 909	3 279
Commissions reçues	9	

RELATIONS D'AFFAIRES AVEC DES PARTIES LIÉES

(en milliers de CHF)	2008	2007
Sociétés liées		
Engagements	21	949
Intérêts payés		14
Organes de la Banque		
Créances	22 720	103 208
Intérêts reçus	1 515	2 620

Les organes comprennent les membres du Conseil d'administration ainsi que les membres du Comité Exécutif de la Banque. Ces avances sont octroyées sur la base d'actifs nantis et évalués selon les critères retenus par la Banque dans sa politique en matière d'octroi de crédits.

PRÉVOYANCE EN FAVEUR DU PERSONNEL

Des plans de pension existent pour la majorité des collaborateurs du Groupe UBP. Ces plans appliquent essentiellement le principe de la primauté des cotisations.

Dès 2007, la Fondation de Prévoyance en faveur du personnel de Union Bancaire Privée, UBP et des sociétés affiliées ou apparentées ayant leur siège en Suisse est établi selon le principe de la primauté des contributions. Plus de 80% des employés du Groupe sont affiliés à cette Fondation.

D'autres systèmes de prévoyance en faveur du personnel sont appliqués au Luxembourg, à Cayman, en France, en Grande-Bretagne, aux Etats-Unis, à Jersey, aux Bahamas et en Espagne. Ils sont pour l'essentiel orientés vers la primauté des cotisations. D'après le compte de résultat, les charges de prévoyance en faveur du personnel se composent comme suit:

CHARGES DE PRÉVOYANCE POUR L'EXERCICE SOUS REVUE

(en milliers de CHF)	2008	2007
Cotisations auprès d'institutions de prévoyance orientées primauté des cotisations	24 933	22 223
Total des charges de prévoyance	**24 933**	**22 223**
Engagements envers les propres institutions de prévoyance	**116 301**	**30 157**

Les engagements de prévoyance ont été établis comme suit:

INSTITUTION DE PRÉVOYANCE AU 31 DÉCEMBRE

(en millions de CHF)	2008	2007
Actifs nets de l'institution à la valeur de marché	500	556
Valeur actualisée des prestations dues	(556)	(544)
Excédent (déficit) de couverture financière	(56)	12

En janvier 2009, la Fondation de Prévoyance a communiqué la prise de mesures d'assainissement temporaires à la charge de la Banque et des Assurés.

PARTICIPATIONS ESSENTIELLES

Nom et siège social	Activités	Capital (en milliers)		% de participation
UBPI Holdings Inc., New York	Société de holding	USD	11 743	100%
UBP Securities (UK) Limited, Londres	Marché des capitaux	GBP	3 000	100%
UBP Gestion Institutionnelle SA, Genève	Gestion institutionnelle	CHF	5 000	100%
UBAM International Services SA, Luxembourg	Gestion de portefeuilles	CHF	150	100%
UBP Asset Management (Bermuda) Ltd., Bermudes	Gestion de portefeuilles	USD	12	100%
UBP Advisory Services, Luxembourg	Gestion de portefeuilles	CHF	121	100%
Union Bancaire Privée (Bahamas) Ltd., Nassau	Banque de gestion	CHF	15 000	100%
Union Bancaire Privée (Luxembourg) SA, Luxembourg	Banque de gestion	CHF	20 020	100%

Les taux de participation n'ont pas subi de modification par rapport au 31 décembre 2007.

ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

(en milliers de CHF)	2008	2007
Garanties irrévocables[1]	369 259	467 726
Garanties de prestations de garanties[2]	73	15
Engagements par garantie[3]	57 727	44 030
Total	**427 059**	**511 771**

[1] Ce type d'engagements conditionnels est caractérisé par le fait qu'une dette existante d'un débiteur principal est garantie en faveur d'un tiers.

[2] Ce type d'engagements conditionnels est caractérisé par le fait qu'au moment où l'opération est conclue et mentionnée comme engagement conditionnel, il n'existe aucune dette du débiteur principal en faveur d'un tiers, mais que la dette peut naître dans le futur, lors de la survenance d'un cas de responsabilité civile, par exemple.

[3] Engagements par garantie résultant d'accréditifs documentaires.

OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

(en milliers de CHF)	2008	2007
Placements fiduciaires auprès de banques tierces	3 873 864	4 322 889
Prêts fiduciaires et autres opérations financières fiduciaires	79 158	82 063
Total	**3 953 022**	**4 404 952**

AVOIRS ADMINISTRÉS

(en millions de CHF)	2008	2007
Avoirs détenus par des fonds sous gestion propre	26 378	38 156
Avoirs sous mandats de gestion	17 537	21 909
Autres avoirs administrés	56 795	76 403
Total des avoirs administrés	**100 710**	**136 468**
dont prises en compte doubles	9 063	13 639
Apports nets d'argent frais	668	15 167

Font partie des avoirs administrés tous les avoirs détenus à des fins de placement par des clients privés, des clients institutionnels et des sociétés d'investissement/fonds de placements. Ainsi, seuls les avoirs attribuables aux centres de profits (Gestion Privée, Gestion Institutionnelle et Asset Management), dont la rentabilité peut être mesurée, sont retenus. Les avoirs sous simple garde et destinés uniquement à des fins de transactions/administration en sont exclus.

Les apports/retraits nets d'argent frais de la clientèle sont constitués des avoirs acquis de nouveaux clients ou de clients existants ainsi que des retraits d'avoirs de clients existants ou ayant rompu leur relation avec la Banque. Leur valeur est déterminée au jour du transfert (liquidités et/ou valeurs mobilières). En sont exclus les mouvements dus au marché, aux changements de cours ainsi que les revenus y afférents (intérêts/dividendes), de même que la perception des frais et intérêts sur prêts.

CORRECTIFS DE VALEURS ET PROVISIONS RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX

(en milliers de CHF)	Etat au 31 décembre 2007	Utilisations et dissolutions conformes à leur but	Récupérations, intérêts en souffrance, différences de change	Nouvelles constitutions à charge du compte de résultat	Dissolutions au profit du compte de résultat	Etat au 31 décembre 2008
Provisions pour impôts latents	10 991	(3 663)			(872)	6 456
Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance (risques de recouvrement et risques pays)	55 970	(8 341)	1 697	30 127	(272)	79 181
Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	10 991	(9 275)	(89)	5 512		7 139
Sous-total	**66 961**	**(17 616)**	**1 608**	**35 639**	**(272)**	**86 320**
Total des correctifs de valeurs et provisions	**77 952**	**(21 279)**	**1 608**	**35 639**	**(1 144)**	**92 776**
à déduire: correctifs de valeurs compensés directement à l'actif	(46 971)					(40 182)
Total des correctifs de valeurs selon le bilan	**30 981**					**52 594**
Réserve pour risques bancaires généraux	**164 448**	**3 462**				**167 910**

JUSTIFICATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers de CHF)

Capitaux propres au 1er janvier 2008	
Capital social	300 000
Réserve issue du capital	452 336
Réserves issues du bénéfice	544 788
Réserves pour risques bancaires généraux	164 448
Part des intérêts minoritaires aux fonds propres	(73)
Bénéfice du Groupe de l'exercice 2007	510 511
Total des capitaux propres au 1er janvier 2008	**1 972 010**
Dividende	(360 000)
Variation des réserves pour risques bancaires généraux	3 462
Différences de change	(130)
Variation part des intérêts minoritaires aux fonds propres	(2 480)
Bénéfice du Groupe de l'exercice 2008	430 990
Total des capitaux propres au 31 décembre 2008	**2 043 852**

dont: Capital social	300 000
Réserves issues du capital	452 336
Réserves issues du bénéfice	692 591
Réserves pour risques bancaires généraux	167 910
Part des intérêts minoritaires aux fonds propres	25
Bénéfice du Groupe	430 990

STRUCTURE DES ÉCHÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT,
DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES ET DES FONDS ÉTRANGERS

(en millions de CHF)	**A vue**	**Dénonçable**	**Durée d'échéance résiduelle** jusqu'à 3 mois	de 3 à 12 mois	de 12 mois à 5 ans	de plus de 5 ans	**Total**
Actif circulant							
Liquidités	1 656						1 656
Créances résultant de papiers monétaires			3 203	462			3 665
Créances sur les banques	1 195		4 569	209			5 973
Créances sur la clientèle		751	2 300	576	31		3 658
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	85						85
Immobilisations financières	76		694	830	1 911		3 511
Total des actifs circulants Exercice 2008	**3 012**	**751**	**10 766**	**2 077**	**1 942**	**0**	**18 548**
Exercice 2007	**1 449**	**1 312**	**11 260**	**1 942**	**2 796**	**0**	**18 759**
Fonds étrangers							
Engagements envers les banques	397		18				415
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		2					2
Autres engagements envers la clientèle	6 164		9 627	569	11		16 371
Total des fonds étrangers Exercice 2008	**6 561**	**2**	**9 645**	**569**	**11**	**0**	**16 788**
Exercice 2007	**4 003**	**3**	**12 271**	**615**	**18**	**0**	**16 910**

RÉPARTITION DU BILAN ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER

(en millions de CHF)	**Exercice 2008** Suisse	Etranger	**Exercice 2007** Suisse	Etranger
Actifs				
Liquidités	1 655	1	21	2
Créances résultant de papiers monétaires	405	3 260	260	4 052
Créances sur les banques	744	5 229	818	3 280
Créances sur la clientèle	133	3 525	172	5 575
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	21	64	25	242
Immobilisations financières	297	3 214	103	4 209
Participations	2		2	
Immobilisations corporelles	256	25	260	29
Valeurs immatérielles	43	26	40	1
Comptes de régularisation	31	176	20	238
Autres actifs	420	309	184	286
Total des actifs	**4 007**	**15 829**	**1 905**	**17 914**
Passifs				
Engagements envers les banques	65	350	77	594
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	1	1	1	2
Autres engagements envers la clientèle	1 124	15 248	589	15 647
Comptes de régularisation	183	112	211	176
Autres passifs	326	329	171	348
Correctifs de valeurs et provisions	51	2	30	1
Réserves pour risques bancaires généraux	163	5	157	7
Capital social	300		300	
Réserves issues du capital	452		452	
Réserves issues du bénéfice	693		545	
Part des intérêts minoritaires	0		0	
Bénéfice du groupe	431		511	
Total des passifs	**3 789**	**16 047**	**3 044**	**16 775**

RÉPARTITION DES ACTIFS PAR GROUPES DE PAYS

(en milliers de CHF)	Exercice 2008		Exercice 2007	
	Valeur absolue	Part en %	Valeur absolue	Part en %
Actifs				
Europe	**15 604 045**	**78,6**	**13 847 221**	**69,9**
Amérique du Nord	**1 168 350**	**5,9**	**1 221 945**	**6,2**
Centres offshore des Caraïbes	**2 155 730**	**10,9**	**3 831 604**	**19,3**
Amérique latine	**76 849**	**0,4**	**123 575**	**0,6**
Afrique	**68 007**	**0,3**	**161 396**	**0,8**
Asie	**551 944**	**2,8**	**328 125**	**1,7**
Australie/Océanie	**210 927**	**1,1**	**305 012**	**1,5**
Total des actifs	**19 835 852**	**100**	**19 818 878**	**100**

Cette répartition des actifs par groupes de pays est effectuée en fonction du **domicile du client** et non en fonction du **domicile du risque.** Les actifs compris dans cette statistique et figurant sous les pays hors OCDE sont, pour la plupart, couverts par des avoirs déposés auprès de notre Banque.

BILAN PAR MONNAIES

(en millions de CHF)	CHF	EUR	USD	Autres	Total
Actifs					
Liquidités	1 652	3	1		1 656
Créances résultant de papiers monétaires	610	843	1 466	746	3 665
Créances sur les banques	435	1 726	1 944	1 868	5 973
Créances sur la clientèle	348	620	2 216	474	3 658
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	15	10	55	5	85
Immobilisations financières	366	2 041	657	447	3 511
Participations	2				2
Immobilisations corporelles	254		10	17	281
Valeurs immatérielles	43		26		69
Comptes de régularisation	11	48	121	27	207
Autres actifs	462	60	150	57	729
Total des positions portées à l'actif	**4 198**	**5 351**	**6 646**	**3 641**	**19 836**
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en option	**5 051**	**6 199**	**13 268**	**3 563**	**28 081**
Total des actifs	**9 249**	**11 550**	**19 914**	**7 204**	**47 917**
Passifs					
Engagements envers les banques	25	72	127	191	415
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	2				2
Autres engagements envers la clientèle	1 164	4 728	8 592	1 888	16 372
Comptes de régularisation	162	43	69	21	295
Autres passifs	520	24	71	40	655
Correctifs de valeurs et provisions	43		10		53
Réserves pour risques bancaires généraux	168				168
Capital social	300				300
Réserves issues du capital	452				452
Réserves issues du bénéfice	693				693
Part d'intérêts minoritaires	0				0
Bénéfice/Perte de l'exercice	431				431
Total des positions portées au passif	**3 960**	**4 867**	**8 869**	**2 140**	**19 836**
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	**5 306**	**6 685**	**11 234**	**4 856**	**28 081**
Total des passifs	**9 266**	**11 552**	**20 103**	**6 996**	**47 917**
Position nette par devise	**(17)**	**(2)**	**(189)**	**208**	**0**

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS OUVERTS

(en milliers de CHF)	Instruments de négoce			Instruments de couverture		
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Montant des sous-jacents	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Montant des sous-jacents
Instruments de taux						
Swaps				166 045	63 582	7 271 751
Futures	13 550	13 550	7 059 373			
Options (traded)			3			
Devises/Métaux précieux						
Contrats à terme	722 588	574 790	27 742 179	1 899	54 051	1 100 720
Swaps combinés d'intérêts et de devises				30 443	414	1 154 741
Futures	14	14	77 042			
Options (OTC)	99 469	104 834	3 703 695		5 721	200 000
Titres de participation/Indices						
Futures	6 064	4 792	848 057			
Options (traded)	2		44			
Dérivés de crédits						
CDS	1	6	12 750		18 920	539 157
Autres						
Futures	730	730	18 369			
Total avant impact des contrats de netting						
Exercice 2008	**842 418**	**698 716**	**39 461 512**	**198 387**	**142 688**	**10 266 369**
Exercice 2007	**302 922**	**355 671**	**50 126 925**	**133 848**	**50 224**	**11 623 603**

	Valeurs de remplacement positives (cumulées)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées)
Total après impact des contrats de netting		
Exercice 2008	**688 128**	**488 726**
Exercice 2007	**436 770**	**405 895**

INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RÉSULTAT

	2008	2007
Produits des intérêts		
Intérêts créditeurs banques et clients	387 485 564	577 419 911
Intérêts des effets et papiers monétaires	176 964 891	134 373 460
Résultat du refinancement des portefeuilles destinés au négoce	(1 409 585)	2 990 653
Intérêts et dividendes des immobilisations financières	176 586 683	169 706 850
Total	**739 627 553**	**884 490 874**
Résultat des opérations de négoce		
Produit des opérations sur devises	103 038 852	81 868 931
Négoce de métaux précieux	4 926 727	25 022 164
Négoce de titres (coût de refinancement déduit)	6 362 865	16 846 490
Total	**114 328 444**	**123 737 585**
Charges de personnel		
Traitements	377 152 031	354 830 920
Prestations sociales	21 096 594	17 285 885
Contributions aux institutions de prévoyance	25 445 216	22 468 241
Autres frais de personnel	18 229 018	19 185 150
Total	**441 922 859**	**413 770 196**
Autres charges d'exploitation		
Coût des locaux	19 561 026	18 487 515
Coût de l'informatique, des machines, du mobilier, etc.	25 164 394	23 962 216
Autres charges d'exploitation	74 377 823	72 433 701
Total	**119 103 243**	**114 883 432**

RÉPARTITION DU BÉNÉFICE BRUT SELON LE PRINCIPE DU DOMICILE

(en milliers de CHF)	**Exercice 2008** Suisse	Etranger	**Exercice 2007** Suisse	Etranger
Résultat des opérations d'intérêts	101 424	104 031	106 085	56 166
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	457 423	362 590	455 932	429 593
Résultat des opérations de négoce	92 868	21 460	102 660	21 078
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	(24)	16 854	48	3 980
Autres résultats ordinaires	3 731	(7 989)	3 056	1 126
Total des produits d'exploitation	**655 422**	**496 946**	**667 781**	**511 943**
Charges de personnel	314 919	127 004	293 414	120 356
Autres charges d'exploitation	85 119	33 984	74 434	40 449
Total des charges d'exploitation	**400 038**	**160 988**	**367 848**	**160 805**
Bénéfice brut	**255 384**	**335 958**	**299 933**	**351 138**

RAPPORT DU RÉVISEUR DES COMPTES CONSOLIDÉS

à l'Assemblée générale des actionnaires de l'Union Bancaire Privée, Genève

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de l'Union Bancaire Privée comprenant le bilan, le compte de profits et pertes, le tableau de financement et l'annexe (pp. 5 à 46) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, en conformité avec les règles d'établissement des comptes applicables aux banques, et les dispositions légales incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les règles d'établissements des comptes applicables aux banques, et sont conformes à la loi suisse.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

Genève, le 20 mars 2009

Ernst & Young SA

Hans Isler
Expert-réviseur agréé

Jérôme Desponds
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

BILAN AU 31 DÉCEMBRE

	2008	2007
Actifs		
Liquidités	1 655 306 613	21 544 828
Créances résultant de papiers monétaires	3 664 783 469	4 312 176 155
Créances sur les banques	5 759 301 313	4 032 694 845
Créances sur la clientèle	3 694 313 692	5 657 160 509
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	76 072 122	242 339 614
Immobilisations financières	3 510 874 754	4 311 793 358
Participations	73 158 385	76 643 560
Immobilisations corporelles	181 233 623	185 137 103
Valeurs immatérielles	43 381 090	39 582 858
Comptes de régularisation	152 978 634	158 944 756
Autres actifs	709 263 588	458 084 301
Total des actifs	**19 520 667 283**	**19 496 101 887**
Total des créances de rang subordonné	**24 384 099**	**49 201 260**
Total des créances sur les sociétés du Groupe et les participants qualifiés	**234 014 991**	**281 009 763**

BILAN AU 31 DÉCEMBRE

	2008	2007
Passifs		
Engagements envers les banques	1 704 309 865	1 780 055 747
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	2 357 474	2 874 187
Autres engagements envers la clientèle	14 939 155 408	15 022 409 121
Comptes de régularisation	214 022 384	282 600 059
Autres passifs	636 573 752	496 900 022
Correctifs de valeurs et provisions	217 154 985	190 067 747
Capital social	300 000 000	300 000 000
Réserve légale générale	943 635 872	909 135 872
Autres réserves	1 500 000	1 500 000
Bénéfice reporté	116 059 132	2 775 364
Bénéfice de l'exercice	445 898 411	507 783 768
Total des passifs	**19 520 667 283**	**19 496 101 887**
Total des engagements envers les sociétés du Groupe et les participants qualifiés	**1 686 043 955**	**1 338 282 819**
Opérations hors bilan		
Engagements conditionnels	420 220 894	489 336 391
Engagements irrévocables	1 008 540 000	1 200 929 000
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	1 923 125	13 740 595
Crédit par engagement (paiements différés)	3 814 533	24 070 012
Instruments financiers dérivés		
– Montants du sous-jacent	49 579 415 157	61 608 347 333
– Valeurs de remplacement positives	687 956 932	436 655 400
– Valeurs de remplacement négatives	488 546 531	405 841 482
Opérations fiduciaires	3 946 647 049	4 395 915 721

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE

	2008	2007
Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire		
Résultat des opérations d'intérêts		
Produit des intérêts et des escomptes	557 576 091	708 982 470
Produit des intérêts et dividendes des immobilisations financières	176 586 683	169 706 850
Charges d'intérêts	(538 294 138)	(725 844 577)
Résultat des opérations d'intérêts	**195 868 636**	**152 844 743**
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service		
Produit des commissions sur les opérations de crédit	4 702 668	4 765 791
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	494 892 954	507 606 200
Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de service	5 160 977	4 747 296
Charges de commissions	(14 241 200)	(18 312 514)
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	**490 515 399**	**498 806 773**
Résultat des opérations de négoce	**112 441 793**	**117 336 054**
Autres résultats ordinaires		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	(15 391 627)	3 840 647
Produit des participations	255 005 333	273 819 083
Résultat des immeubles	1 593 000	1 593 238
Autres produits ordinaires	15 488 614	14 432 669
Autres charges ordinaires	(10 264 619)	0
Autres résultats ordinaires	**246 430 701**	**293 685 637**
Total produits	**1 045 256 529**	**1 062 673 207**
Charges d'exploitation		
Charges de personnel	(370 011 793)	(348 276 597)
Autres charges d'exploitation	(107 437 075)	(102 612 357)
Charges d'exploitation	**(477 448 868)**	**(450 888 954)**
Bénéfice brut	**567 807 661**	**611 784 253**

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE

	2008	2007
Bénéfice brut	567 807 661	611 784 253
Amortissements sur l'actif immobilisé	(31 278 255)	(36 267 586)
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	(35 421 279)	(3 175 251)
Résultat intermédiaire	**501 108 127**	**572 341 416**
Produits extraordinaires	582 739	2 919 979
Impôts	(55 792 455)	(67 477 627)
Bénéfice de l'exercice	**445 898 411**	**507 783 768**

Proposition du Conseil d'administration

Le Bénéfice net disponible de la Banque s'élève à CHF 561 957 543:

Répartition du bénéfice

Bénéfice de l'exercice	445 898 411	507 783 768
Bénéfice reporté	116 059 132	2 775 364
Bénéfice au bilan	**561 957 543**	**510 559 132**
La répartition suivante est proposée à l'Assemblée générale:		
– Attribution à la réserve légale	34 500 000	34 500 000
– Distributions sur le capital social	360 000 000	360 000 000
Bénéfice reporté	**167 457 543**	**116 059 132**

PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

Principes comptables et principes d'évaluation

Les principes comptables et d'évaluation des comptes individuels de l'Union Bancaire Privée correspondent en règle générale à ceux du Groupe. Contrairement aux comptes du Groupe, qui doivent être établis selon le principe de l'image fidèle, les comptes de la Banque peuvent être influencés par des réserves latentes.

Dans les comptes annuels de la Banque, les réserves pour risques bancaires généraux figurent sous la rubrique «correctif de valeurs et provisions». Elles sont taxées à hauteur de 80%.

Participations

Les participations comprennent les titres de participation y compris les sociétés immobilières détenues dans le dessein d'un placement permanent. L'évaluation se fait à la valeur d'acquisition, ajustée des amortissements et provisions économiquement nécessaires.

Les principes valables pour le Groupe en matière d'instruments financiers dérivés, de gestion des risques et de traitement des risques de marché, sont également applicables à l'Union Bancaire Privée.

ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS + ACTIFS FAISANT L'OBJET D'UNE RÉSERVE DE PROPRIÉTÉ, SANS LES OPÉRATIONS DE PRÊT/EMPRUNT DE TITRES ET LES MISE/PRISE EN PENSION

(en milliers de CHF)	2008	2007
Valeur comptable des actifs mis en gage ou cédés à titre de garantie	244 654	152 844
Engagements effectifs	–	–

OPÉRATIONS DE PRÊT ET DE PENSION EFFECTUÉES AVEC DES TITRES

(en milliers de CHF)	2008	2007
Prétentions découlant de la mise en gage de «cash» lors de l'emprunt de titres ou lors de la conclusion d'une prise en pension	303 182	1 626
Engagements découlant du «cash» reçu lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension	–	–
Titres détenus pour propre compte, prêtés ou transférés en qualité de sûretés dans le cadre de l'emprunt de titres ainsi que lors d'opération de mise en pension	–	–
dont ceux pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	–	–
Titres reçus en qualité de garantie dans le cadre du prêt de titres ainsi que titres reçus dans le cadre de l'emprunt de titres et par le biais de prise en pension, pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou à une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	–	–
dont titres ci-dessus aliénés ou remis à un tiers en garantie	–	–

Relations d'affaires avec des parties liées

Sont considérées comme liées, les personnes (physiques ou morales) qui peuvent, de manière directe ou indirecte, exercer une influence notable sur les décisions financières ou opérationnelles de la Banque. Les sociétés contrôlées de manière directe ou indirecte par des parties liées sont, elles aussi, considérées comme liées. A ce titre sont réputés être parties liées les sociétés du Groupe, les participants qualifiés, les sociétés liées (sœurs) et les membres des organes.

Dans le cadre des activités normales, la Banque est amenée à effectuer des transactions avec des parties liées. Celles-ci comprennent notamment des avances, des dépôts et des transactions sur instruments financiers (opérations sur devises, sur titres, etc.). Toutes les transactions se font aux conditions prévalantes sur le marché lors de leur initiation. Le solde des opérations avec des parties liées au 31 décembre, les volumes et les résultats enregistrés sur celles-ci durant l'exercice se présentent comme suit:

(en milliers de CHF)	2008	2007
Participants qualifiés		
Créances	16 700	2 903
Engagements	257 990	73 766
Intérêts reçus	1 694	2 519
Intérêts payés	2 909	3 279
Commissions reçues	9	–

RELATIONS D'AFFAIRES AVEC DES PARTIES LIÉES

(en milliers de CHF)	2008	2007
Sociétés du groupe		
Créances	217 315	278 107
Engagements	1 428 054	1 264 517
Intérêts reçus	5 607	4 564
Intérêts payés	45 781	50 871
Commissions reçues	68 752	33 099
Commissions payées	35 935	
Sociétés liées		
Engagements	21	949
Intérêts payés		14
Organes de la Banque		
Créances	22 664	103 149
Intérêts reçus	1 512	2 616

Les organes comprennent les membres du Conseil d'administration ainsi que les membres du Comité Exécutif de la Banque. Ces avances sont octroyées sur la base d'actifs nantis et évalués selon les critères retenus par la Banque dans sa politique en matière d'octroi de crédits.

PRÉVOYANCE EN FAVEUR DU PERSONNEL

Des plans de pension existent pour la majorité des collaborateurs du Groupe UBP. Ces plans appliquent essentiellement le principe de la primauté des cotisations.

Dès 2007, la Fondation de Prévoyance en faveur du personnel de Union Bancaire Privée, UBP et des sociétés affiliées ou apparentées ayant leur siège en Suisse est établi selon le principe de la primauté des contributions. Plus de 80% des employés du Groupe sont affiliés à cette Fondation.

D'autres systèmes de prévoyance en faveur du personnel sont appliqués au Luxembourg, à Cayman, en Grande-Bretagne, à Jersey et aux Bahamas. Ils sont pour l'essentiel orientés vers la primauté des cotisations.

CHARGES DE PRÉVOYANCE POUR L'EXERCICE SOUS REVUE

(en milliers de CHF)	2008	2007
Cotisations auprès d'institutions de prévoyance orientées primauté des cotisations	23 812	21 069
Total des charges de prévoyance	**23 812**	**21 069**
Engagements envers les propres institutions de prévoyance	**116 301**	**30 157**

Les engagements de prévoyance ont été établis comme suit:

INSTITUTION DE PRÉVOYANCE AU 31 DÉCEMBRE

(en millions de CHF)	2008	2007
Actifs nets de l'institution à la valeur de marché	500	556
Valeur actualisée des prestations dues	(556)	(544)
Excédent (déficit) de couverture financière	(56)	12

En janvier 2009, la Fondation de Prévoyance a communiqué la prise de mesures d'assainissement temporaires à la charge de la Banque et des Assurés.

CORRECTIFS DE VALEURS ET PROVISIONS

(en milliers de CHF)	**Etat au 31 décembre 2007**	Utilisations conformes à leur but	Modifications de l'affectation (nouvelles affectations)	Récupérations, intérêts en souffrance, différences de change	Nouvelles constitutions à charge du compte de résultat	Dissolutions au profit du compte de résultat	**Etat au 31 décembre 2008**
Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance (risques de recouvrement et risques pays)	58 330	(8 063)		1 688	30 127	(583)	81 499
Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	9 900	(7 997)		(90)	5 294		7 107
Autres provisions	171 168	(120)					171 048
Total des correctifs de valeurs et provisions	**239 398**	**(16 180)**	**0**	**1 598**	**35 421**	**(583)**	**259 654**
à déduire: correctifs de valeurs compensés directement à l'actif	(49 330)						(42 499)
Total des correctifs de valeurs et provisions selon le bilan	**190 068**						**217 155**

OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

(en milliers de CHF)	**2008**	**2007**
Placements fiduciaires auprès de banques tierces	3 873 864	4 322 889
Prêts fiduciaires et autres opérations financières fiduciaires	72 783	73 027
Total	**3 946 647**	**4 395 916**

CAPITAL SOCIAL

(en milliers de CHF)	**Exercice 2008** Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende	**Exercice 2007** Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende
Capital social	**300 000**	**30 000**	**300 000**	**300 000**	**30 000**	**300 000**

PROPRIÉTAIRES IMPORTANTS DE CAPITAL ET GROUPES DE PROPRIÉTAIRES DE CAPITAL LIÉS PAR DES CONVENTIONS DE VOTE

	2008		**2007**	
	Nominal	Taux de participation en %	Nominal	Taux de participation en %
Avec droit de vote:				
CBI Holding SA*, Genève	300 000 000	100%	300 000 000	100%

* La famille de Picciotto détient directement et indirectement 95,99% des votes et 84,62% du capital de CBI Holding SA.

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE

	2008	**2007**
Produit des opérations sur devises	98 922 679	75 919 084
Négoce de métaux précieux	4 915 515	25 006 687
Négoce de titres (coût de refinancement déduit)	8 603 599	16 410 283
Total	**112 441 793**	**117 336 054**

JUSTIFICATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers de CHF)

Capitaux propres au 1er janvier 2008	
Capital social	300 000
Réserve légale générale	909 136
Autres réserves	1 500
Bénéfice au bilan	510 559
Total des capitaux propres au 1er janvier 2008	**1 721 195**
Dividende	(360 000)
Bénéfice de l'exercice	445 898
Total des capitaux propres au 31 décembre 2008	**1 807 093**
dont: Capital social	300 000
Réserve légale générale	943 636
Autres réserves	1 500
Report	116 059
Bénéfice au bilan	445 898

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

à l'Assemblée générale des actionnaires de l'Union Bancaire Privée, Genève

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'Union Bancaire Privée comprenant le bilan, le compte de profits et pertes et l'annexe (pp. 48 à 60) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Genève, le 20 mars 2009

Ernst & Young SA

Hans Isler
Expert-réviseur agréé

Jérôme Desponds
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

UBP

Union Bancaire Privée