

**EDMOND DE ROTHSCHILD - MONACO**

Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 12.000.000 euros  
 Siège social : 2, avenue de Monte-Carlo - Monaco

**BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2016**

(en euros)

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Caisse, Banques Centrales, CCP.....	467 217 781,07	426 684 034,06
Créances sur les Établissements de Crédit .....	801 281 075,75	858 415 330,74
Opérations avec la clientèle.....	662 505 332,82	450 381 028,01
Obligations et autres titres à revenu fixe .....	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable.....	8 674 626,42	8 132 538,76
Parts dans les entreprises liées.....	13 212,35	17 150,00
Autres immobilisations financières.....	249 715,24	149 259,00
Immobilisations incorporelles.....	8 137 622,54	7 098 170,13
Immobilisations corporelles.....	3 527 837,88	3 401 348,34
Autres Actifs .....	15 147 566,67	65 142 722,70
Comptes de régularisation .....	4 682 982,02	6 162 797,07
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>1 971 437 752,76</b>	<b>1 825 584 378,81</b>
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Dettes envers les Établissements de Crédit .....	52 020 020,88	52 832 711,89
Opérations avec la clientèle.....	1 781 991 923,40	1 581 771 976,22
Autres Passifs.....	33 426 624,35	96 667 878,53
Comptes de régularisation .....	11 897 758,34	11 731 507,41
Provisions pour risques et charges.....	6 263 018,66	6 901 045,73
Capital souscrit .....	12 000 000,00	12 000 000,00
Réserves consolidées - Part Groupe .....	58 491 107,74	49 226 400,10
Résultat de l'exercice - Part Groupe.....	15 347 299,38	14 452 858,93
Total - Part Groupe .....	85 838 407,13	75 679 259,03
Intérêts Minoritaires.....	-	-
Capitaux propres consolidés hors FRBG .....	85 838 407,13	75 679 259,03
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>1 971 437 752,76</b>	<b>1 825 584 378,81</b>

**HORS-BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2016**

(en euros)

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
Engagements de financement reçus.....	-	-
Engagements de garantie reçus.....	724 084 887,06	501 568 361,47
- Garantie reçue d'établissement de crédit.....	9 000 000,00	1 600 000,00
- Garanties reçues de la clientèle.....	715 084 887,06	499 968 361,47
Engagements sur titres reçus.....		
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement donnés.....	83 680 666,37	72 029 517,61
Engagements de garantie donnés.....	6 098 124,92	5 573 721,89
Engagements sur titres donnés.....	-	-

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2016**

(en euros)

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Intérêts et produits assimilés.....	15 570 622,74	9 099 046,98
* sur opérations avec les Ets de crédit.....	7 520 625,02	3 581 500,21
* sur opérations avec la clientèle.....	8 049 997,72	5 517 546,77
Intérêts et charges assimilées.....	(5 303 898,00)	(3 114 689,45)
* sur opérations avec les Ets de crédit.....	(3 638 195,66)	(2 538 886,79)
* sur opérations avec la clientèle.....	(1 665 702,34)	(575 802,66)
Revenus des titres à revenu variable.....	998 000,00	0,00
Commissions ( produits ).....	44 704 357,85	47 330 765,40
Commissions ( charges ).....	(3 945 883,29)	(5 430 517,63)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	7 530 385,01	6 930 286,72
* sur titres de transaction.....	4 903 667,71	4 038 331,01
* de change.....	2 566 121,70	2 866 685,20
* sur instruments financiers.....	60 595,60	25 270,51
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés.....	(192 695,41)	16 737,66
Autres produits d'exploitation bancaire.....	944 023,71	636 455,85
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(5 615 096,84)	(5 360 514,68)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE.....</b>	<b>54 689 815,77</b>	<b>50 107 570,85</b>
Charges générales d'exploitation.....	(36 336 113,19)	(31 842 340,33)
* frais de personnel.....	(26 617 799,86)	(23 070 618,18)
* autres frais administratifs.....	(9 718 313,33)	(8 771 722,15)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo.incorp. & corp.....	(1 621 196,97)	(1 115 467,65)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>16 732 505,61</b>	<b>17 149 762,87</b>
Coût du risque.....	721 426,91	(73 110,07)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>17 453 932,52</b>	<b>17 076 652,80</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	331 370,25	16 118,08
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT.....</b>	<b>17 785 302,77</b>	<b>17 092 770,88</b>
Résultat exceptionnel.....	(390 976,53)	37 452,44
Impôt sur les bénéfices.....	(2 047 026,86)	(2 677 364,39)
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées.....		
<b>RÉSULTAT NET.....</b>	<b>15 347 299,38</b>	<b>14 452 858,93</b>
* dont intérêts minoritaires.....	-	-
<b>RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE.....</b>	<b>15 347 299,38</b>	<b>14 452 858,93</b>

---

---

## Notes annexes aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2016

### 1. PRINCIPES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES

Les comptes consolidés du groupe Edmond de Rothschild Monaco sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements de crédit.

Les méthodes générales d'enregistrement propres à la réglementation applicable aux établissements de crédit et prévues par les instructions du Comité de la Réglementation Bancaire sont appliquées (cf. CRC n° 2000.03 du 4 juillet 2000 et n° 2002.03 du 12 décembre 2002).

Conformément à l'arrêté du 3 novembre 2014 abrogeant le règlement n° 97/02 modifié, notre Groupe est doté d'un Contrôle Interne, dans les conditions prévues par ledit arrêté.

### 2. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

#### 2.1. Périmètre et Méthodes de consolidation

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale, y compris les entreprises à structure de comptes différentes dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires et financières ou relève d'activités connexes.

Le groupe possède le contrôle exclusif par la détention directe des droits de vote dans les entreprises consolidées suivantes :

- Edmond de Rothschild (Monaco) - Activité bancaire : tête de Groupe ;
- Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Monaco) - Activité de courtage en Assurance : 100% des Actions et des Droits de vote sont détenus par la tête de Groupe ;
- Edmond de Rothschild Gestion (Monaco) - Activité de gestion discrétionnaire de Portefeuilles et d'OPCVM : 100% des Actions et des Droits de vote sont détenus par la tête de Groupe ;
- Incentive Management S.A.M. - Activité d'acquisition/cession d'actions de la SAM « Edmond de Rothschild (Monaco) » dans le cadre d'un dispositif annuel de rémunération et de fidélisation de ses cadres. Société liquidée au 31/08/2016 ;

#### 2.2. Participations et parts dans les entreprises liées

Les titres de participation sont comptabilisés à leur cours historique.

#### 2.3. Opérations intragroupe

Les comptes réciproques, ainsi que les produits et charges résultant d'opérations interne au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

Pour les produits et charges intragroupe, c'est le montant HT qui est annulé au compte de résultat.

---

---

#### **2.4. Écarts d'acquisition / Goodwill**

Non applicable.

#### **2.5. Opérations de couverture**

L'activité de la Banque/Société de gestion étant la gestion de portefeuille, son intervention sur les marchés financiers se fait essentiellement au titre d'intermédiaire. Elle ne traite pas d'instruments dérivés, sauf occasionnellement l'achat ou vente d'options couvertes pour le compte de la clientèle. Elle n'a pas de ce fait de risque de contrepartie sur produits dérivés.

Les autres sociétés consolidées n'ont pas d'opération de couverture.

#### **2.6. Conversion des opérations en devises**

Conformément aux dispositions du règlement n° 89/01 modifié, les créances, les dettes, les engagements hors bilan exprimés en devises sont convertis au cours de change de fin d'exercice.

Les produits et 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 aux 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.

#### **2.7. Contrats de location simple**

Les contrats de location de véhicules de tourisme et de matériel informatique sont qualifiés de Contrats de location simple ; la charge est étalée de manière linéaire sur la durée du contrat.

#### **2.8. Impôts Différés Actifs**

Les Impôts Différés Actifs portent uniquement sur les décalages temporaires constatés entre le Résultat comptable et le Résultat fiscal des sociétés consolidées soumises à l'impôt.

Le taux d'impôt de 33,33% est dans ce cas appliqué à ces décalages temporaires (taux applicable en Principauté de Monaco).

#### **2.9. Intérêts Minoritaires**

Les Administrateurs qui détiennent des Actions de garantie ne sont pas qualifiés comme des Actionnaires Minoritaires.

Aucuns Intérêts Minoritaires au 31/12/2016.

#### **2.10. Actions d'Autocontrôle**

Les Actions de la tête de groupe, détenues par des filiales consolidées, sont qualifiées d'Actions d'Autocontrôle.

Les résultats, générés au cours de l'exercice par la détention de ces Actions d'Autocontrôle, sont neutralisés du Résultat consolidé.



### 3. INFORMATION SUR LES POSTES DU BILAN

#### 3.1. Les créances et dettes

Les créances et dettes se ventilent selon leur durée restant à courir comme suit :

Rubriques (en milliers d'euros)	Durée <= 3 mois	3 mois < durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>787 337</b>	<b>13 944</b>	-	-
- à vue	96 014			
- à terme	691 323	13 944		
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>592 467</b>	<b>9 876</b>	<b>54 388</b>	<b>5 774</b>
- à vue	304 891			
- à terme	287 576	9 876	54 388	5 774
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>29 385</b>	<b>2 098</b>	<b>15 240</b>	<b>5 297</b>
- à vue	16 366			
- à terme	13 019	2 098	15 240	5 297
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>1 768 302</b>	<b>13 690</b>		
- à vue	1 535 920			
- à terme	232 382	13 690		

Les créances et dettes sur établissements de crédit comprennent des opérations avec les banques du Groupe Edmond de Rothschild et sont retracées dans le tableau suivant :

Rubriques (en milliers d'euros)	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises	
		Liées	Ayant un lien de participation
Créances sur les établissements de crédit	653 627	451 339	202 288
Dettes envers les établissements de crédit	41 548	41 548	0

Le solde de l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois, le risque de contre-partie fait l'objet d'une analyse régulière par le Conseil d'Administration de la Banque.

Les créances sur la clientèle sont enregistrées au bilan à leur valeur nominale.

#### 3.2. Actions et autres titres à revenu variable

Les Titres détenus à la clôture par les sociétés consolidées, sont des OPCVM acquis pour procurer un rendement financier, ils présentent donc le caractère de Titres de placement.

Rubriques (en milliers d'euros)	31.12.2016	31.12.2015
Titres de placement / Actions OPCVM de Capitalisation	8 765	8 171
<b>Sous-total</b>	<b>8 765</b>	<b>8 171</b>
Provision pour dépréciation		-38
<b>Valeur Nette Comptable des Actions et autres titres à revenu variable</b>	<b>8 765</b>	<b>8 133</b>

### 3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations, s'analysent au 31.12.2016, selon les tableaux ci-dessous :

<b>VALEURS BRUTES ET NETTES TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros)</b>	<b>Montant brut en début d'exercice 2016</b>	<b>Acquisitions 2016</b>	<b>Cessions 2016</b>	<b>Montant brut en fin d'exercice 2016</b>	<b>VNC en fin d'exercice 2016</b>
Immobilisations incorporelles :					
- Frais d'établissement/Licence	546	228		774	86
- Fonds commercial	7 235			7 235	6 778
- Logiciels	5 033	1 332	-124	6 241	1 274
- Acomptes divers					
Sous-total	12 814	1 560	-124	14 250	8 138
Immobilisations corporelles :					
- Agencements, installations et autres immo. corporelles	11 029	1 247	-136	12 140	3 528
- Acomptes divers					
Sous-total	11 029	1 247	-136	12 140	3 528
<b>Total Immobilisations</b>	<b>23 843</b>	<b>2 807</b>	<b>-260</b>	<b>26 390</b>	<b>11 666</b>

<b>AMORTISSEMENTS TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros)</b>	<b>Amortissements cumulés en début d'exercice 2016</b>	<b>Dotations 2016</b>	<b>Sorties 2016</b>	<b>Amortissements cumulés en fin d'exercice 2016</b>
Immobilisations incorporelles :				
- Frais d'établissement/Licence	481	207		688
- Fonds commercial	457			457
- Logiciels	4 778	313	-124	4 967
- Acomptes divers				
Sous-total	5 716	520	-124	6 112
Immobilisations corporelles :				
- Agencements, installations et autres immo. corporelles	7 629	1 100	-117	8 612
- Acomptes divers				
Sous-total	7 629	1 100	-117	8 612
<b>Total Immobilisations</b>	<b>13 345</b>	<b>1 620</b>	<b>-241</b>	<b>14 724</b>

L'ensemble de ces immobilisations est utilisé pour l'activité propre de la Banque.

### 3.4. Les Capitaux Propres consolidés

Les Capitaux Propres Consolidés sont au 31.12.2016 de 85 838 K€.

en K€	31 Dec. 2015	Résultat 2016	Variation de Périmètre	Aug/Réduc de Capital	Affectation Résultat	31 Dec. 2016
Capital social	12 000					12 000
Réserves conso - Part Groupe	49 226	-471			9 736	58 491
Résultat conso - Part Groupe	14 453	15 347			-14 453	15 347
<i>Total - Part du Groupe</i>	<i>75 679</i>	<i>14 876</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-4 717</i>	<i>85 838</i>
<i>Intérêts Minoritaires</i>	<i>0</i>					<i>0</i>
<b>Capitaux Propres Consolidés</b>	<b>75 679</b>	<b>14 876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 717</b>	<b>85 838</b>

### 3.5. Les Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour Risques et Charges au 31/12/2016 sont de 6 264 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2016	Dotations au 31.12.2016	Reprises au 31.12.2016	Solde au 31.12.2016
Provisions pour charges de retraite	418	467	418	467
Autres provisions pour risques	6 483	1 181	1 867	5 797
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>6 901</b>	<b>1 648</b>	<b>2 285</b>	<b>6 264</b>

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes dès que ceux-ci sont connus. Elles viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses sinon elles sont constituées au passif.

### 3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31/12/2016

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
<b>Actif</b>			
Créances sur les Ets de crédit	5	397	402
Créances sur la clientèle	516	205	721
<b>Total inclus dans les postes de l'actif</b>	<b>521</b>	<b>602</b>	<b>1 123</b>
<b>Passif</b>			
Dettes envers les établissements de crédit	87	145	232
Comptes créditeurs de la clientèle	9	154	163
<b>Total inclus dans les postes du passif</b>	<b>96</b>	<b>299</b>	<b>395</b>

### 3.7. Comptes de régularisation et Divers

Le tableau ci-dessous donne par catégories d'opérations le détail des comptes de régularisation et des autres comptes actifs et passifs :

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Résultats de change hors-bilan	198	
Charges constatées d'avance	436	
Produits divers à recevoir	3 534	
Charges à payer - personnel		8 175
Charges à payer - fournisseurs		1 159
Charges à payer - apporteurs		2 448
Divers	514	116
<b>Total Comptes de Régularisation</b>	<b>4 682</b>	<b>11 898</b>
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	7 773	14 808
Débiteurs divers	1 928	
Dépôts de garanties versés	5 072	
Créditeurs divers		3 295
Dépôts de garanties reçus		15 324
Impôt à payer à l'État	227	0
Impôt Différé Actif (IDA)	148	
<b>Total Autres</b>	<b>15 148</b>	<b>33 427</b>

### 3.8. Contre-valeur en euros de l'actif et du passif en devises

	Contre-valeur en K€
Total de l'Actif	875 435
Total du Passif	876 438

## 4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS-BILAN

### 4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2016

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	674	
Devises achetées non reçues	716	
Euros vendus non livrés		551
Devises vendues non livrées		836
<b>Total opérations de change au comptant</b>	<b>1 390</b>	<b>1 387</b>
Euros à recevoir, devises à livrer	123 781	123 772
Devises à recevoir, euros à livrer	127 050	126 906
Devises à recevoir, devises à livrer	72 743	72 696
<b>Total opérations de change à terme</b>	<b>323 574</b>	<b>323 374</b>

Les opérations retracées ici ne révèlent pas de position significative pour compte propre de la Banque.

#### 4.2. Opérations sur instruments de change conditionnels (en milliers d'euros)

Achats de Calls	619
Ventes de Calls	619
Achats de Puts	54
Ventes de Puts	54

Pour ces opérations, la Banque/la Société de gestion n'intervient sur les marchés qu'en qualité d'intermédiaire et uniquement pour le compte de sa clientèle, les opérations étant systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire. L'ensemble des opérations est effectué de gré à gré.

### 5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

#### 5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2016

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	1 012	
Opérations de change et d'échange	14	12
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2 185	26 448
Autres prestations de services financiers	735	13 732
Autres opérations diverses de la clientèle		4 512
<b>Total commissions</b>	<b>3 946</b>	<b>44 704</b>

Les produits sont perçus de la clientèle. Concernant les commissions payées, elles représentent essentiellement les frais engagés pour le compte de la clientèle, auprès des différents intermédiaires financiers, établissements de crédit ou autres.

#### 5.2. Gains sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- Opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 4 904 K€.
- Opérations de change pour 2 627 K€

#### 5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2016	2015
Rétrocessions commissions diverses	453	66
Autres produits accessoires	482	465
Charges refacturées à des sociétés du groupe		105
Transf.Charges exploit NB	9	
<b>Total Produits</b>	<b>944</b>	<b>636</b>
Apporteurs d'affaire & Gérants externes	5 506	5 237
Cotisations fond de garantie	109	124
<b>Total Charges</b>	<b>5 615</b>	<b>5 361</b>

#### 5.4. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2016 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2016	2015
- Salaires et traitements	21 462	18 486
- Charges de retraite	2 114	1 867
- Autres charges sociales	2 909	2 576
- Formation Professionnelle	133	141
<b>Total frais de personnel</b>	<b>26 618</b>	<b>23 070</b>

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été mise à jour en fonction des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2016. Le complément de provision correspondant a été porté en charge, en salaires et traitements, au Compte de Résultat.

#### 5.5. Coût du risque

Rubriques (en milliers d'euros)	2016	2015
Dotations pour provisions risques et charges	-1 184	-1 258
Reprises sur provisions risques et charges	1 905	1 185
<b>Total</b>	<b>721</b>	<b>-73</b>

#### 5.6. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	(216 K€)
Produits exceptionnels	607 K€
Résultat exceptionnel	391K€

#### 5.7. L'effectif du Groupe

Effectif	2016	2015
Cadres	95	81
Non Cadres	55	55
<b>Total</b>	<b>150</b>	<b>136</b>

### RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS

EXERCICE 2016

Messieurs les actionnaires,

Nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de l'accomplissement de la mission relative au contrôle des comptes annuels consolidés de votre Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Les comptes annuels consolidés ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur

la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations

---

significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels consolidés reflètent d'une manière sincère et régulière le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Nous avons également procédé, conformément aux

normes de la profession, à la vérification des informations relatives au Groupe données dans le rapport de votre Conseil d'Administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes annuels.

Monaco, le 2 mai 2017.

Les Commissaires aux Comptes,

Claude TOMATIS

Bettina RAGAZZONI

---