

BANQUE DE GESTION EDMOND DE ROTHSCHILD - Monaco

Société Anonyme Monégasque

au capital de 12.000.000 euros

Siège social : 2, avenue de Monte-Carlo - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

(en euros)

	31/12/2013	31/12/2012
Caisse, Banques Centrales, C.C.P	229 991 878,31	341 742 741,36
Créances sur les Etablissements de Crédit	713 194 630,80	411 035 632,51
Opérations avec la clientèle	170 329 134,86	141 984 437,35
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable.....	-	-
Parts dans les entreprises liées	456 526,00	456 821,28
Autres immobilisations financières	86 326,00	86 326,00
Immobilisations incorporelles	7 096 811,59	7 106 773,63
Immobilisations corporelles	1 874 817,83	1 723 460,61
Autres Actifs	16 810 022,14	11 870 001,12
Comptes de régularisation	2 396 904,13	2 022 390,16
TOTAL DE L'ACTIF	1 142 237 051,66	918 028 584,02
Dettes envers les Etablissements de Crédit	18 003 590,30	18 290 385,79
Opérations avec la clientèle	1 041 934 579,51	827 210 294,22
Autres Passifs	11 170 394,33	9 458 338,29
Comptes de régularisation	14 389 867,45	9 694 694,81
Provisions pour risques et charges	5 529 665,14	5 372 866,14
Capitaux propres hors FRBG	51 208 954,93	48 002 004,77
Capital souscrit	12 000 000,00	12 000 000,00
Réserves	31 000 000,00	28 900 000,00
Report à nouveau	1 777 004,77	1 750 727,76
Résultat de l'exercice	6 431 950,16	5 351 277,01
TOTAL DU PASSIF	1 142 237 051,66	918 028 584,02

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

(en euros)

	31/12/2013	31/12/2012
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de financement		
Engagements de garantie		
Engagements sur titres		
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	41 822 150,49	42 628 815,09
Engagements de garantie	6 527 529,03	6 861 155,41
Engagements sur titres		

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2013

(en euros)

	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts et produits assimilés	5 184 568,88	4 329 369,27
* sur opérations avec les établissements de crédit	3 080 934,79	2 181 998,11
* sur opérations avec la clientèle	2 103 634,09	2 147 371,16
Intérêts et charges assimilées	(2 227 419,49)	(1 199 350,76)
* sur opérations avec les établissements de crédit	(1 729 821,26)	(207 064,59)
* sur opérations avec la clientèle	(497 598,23)	(992 286,17)
Revenus des titres à revenu variable	744 241,84	499 046,73
Commissions (produits)	35 910 755,29	26 278 368,95
Commissions (charges).....	(5 456 368,99)	(2 308 492,40)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	6 907 565,05	7 240 051,32
* sur titres de transaction	5 040 614,51	5 334 379,83
* de change	1 810 375,95	1 880 537,90
* sur instruments financiers	56 574,59	25 133,59
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés ...	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation bancaire	946 051,27	920 744,14
Autres charges d'exploitation bancaire	(5 275 278,74)	(3 455 694,92)
PRODUIT NET BANCAIRE	36 734 115,11	32 304 042,33
Charges générales d'exploitation	(26 369 765,92)	(23 411 652,71)
* frais de personnel	(19 986 371,87)	(17 535 971,90)
* autres frais administratifs	(6 383 394,05)	(5 875 680,81)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	(894 609,80)	(778 134,20)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	9 469 739,39	8 114 255,42
Coût du risque	(160 949,00)	(263 662,95)
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 308 790,39	7 850 592,47
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0,00	0,00
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	9 308 790,39	7 850 592,47
Résultat exceptionnel	19 788,77	(196 221,46)
Impôt sur les bénéfices	(2 896 629,00)	(2 303 094,00)
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
RESULTAT NET	6 431 950,16	5 351 277,01

NOTES ANNEXES AUX COMPTES 2013**1. PRINCIPES GENERAUX ET METHODES**

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 au règlement n° 97/02 du 21 février 1997 modifié, notre Banque est dotée d'un Contrôle Interne, dans les conditions prévues par ledit règlement.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

L'activité unique de la Banque 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.

2.1. 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.

2.2. Participations et parts dans les entreprises liées

Les titres de participation sont comptabilisés à leur cours historique.

2.3. Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements ont été pratiqués selon la méthode linéaire sur leur durée probable d'utilisation, et en vertu des taux couramment admis.

A savoir :

- Agencement et installation	5 ou 10 ans.
- Mobilier	5 ans
- Matériel	5 ans
- Logiciel	3 ans
- Matériel informatique	3 ans

2.4. Instruments financiers

Dans le cadre de son activité de gestion, la Banque a été amenée à traiter des opérations d'options de change et sur valeurs mobilières pour le compte de sa clientèle. Il n'existait aucune position ouverte pour compte propre au 31 décembre 2013.

2.5. Intérêts et Commissions

Les intérêts sont comptabilisés au Compte de Résultat prorata temporis. Les commissions sont comptabilisées dès l'enregistrement comptable des transactions les ayant générées.

2.6. Engagements de retraite

Les indemnités de départ à la retraite découlant de la Convention Collective Monégasque du Personnel des Banques ne sont pas couvertes par des contrats d'assurance. La provision totale s'élève à 293 K€ au 31 décembre 2013.

2.7. Fiscalité

La Banque a dégagé cette année encore un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75%. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle reste soumise au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 33 1/3 %, soit 2 897 K€.

2.8. Risque de contrepartie

La grande majorité des engagements inter-bancaires est réalisée avec le Groupe. Les lignes bancaires sont suivies quotidiennement par le département Relations Bancaire à Genève et révisées semestriellement par le Comex de chaque entité. Une liste des lignes par contreparties est établie et soumise à chaque filiale. Chaque entité transmet une série de reporting sur les lignes des banques et leur utilisation pour une consolidation Groupe des expositions.

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 :

Ventilation des Créances et Dettes suivant la durée résiduelle

Rubriques (en milliers d'euros)	Durée ≤ 3 mois	3 mois < durée ≤ 1 an	1 an < durée ≤ 5 ans	durée > 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	705 935	7 260	-	-
- à vue	140 189			
- à terme	565 746	7 260		
Créances sur la clientèle	160 587	4 886	4 855	-
- à vue	145 152			
- à terme	15 435	4 886	4 855	
Dettes envers les établissements de crédit	15 961	2 043	-	-
- à vue	7 203			
- à terme	8 758	2 043		
Comptes créditeurs de la clientèle	1 037 079	4 856	-	-
- à vue	1 008 863			
- à terme	28 216	4 856		

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 :

Ventilation des opérations réalisées avec des entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation

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	713 195	614 262	1 392
Dettes envers les établissements de crédit	18 004	10 740	-

Le solde de l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois, le risque de contrepartie 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. Tableau des filiales et Participations

Filiales et Participations	Capital (en K€)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos (en K€)	Dividendes encaissés au cours de l'année (en K€)	Observations Date de création
Edmond de Rothschild Conseil et Courtage d'assurance SAM	150	100 %	891	736	26/10/2005
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM	150	100 %	2 825		11/12/2008
Incentive Management SAM	150	100 %	107		09/07/2002

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent pour l'exercice 2013, selon le tableau ci-dessous :

TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2013	Acquisitions 2013	Cessions 2013	Dotations aux Amortissements 2013	Amortissements cumulés au 31.12.2013	Valeur résiduelle en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles :						
- Frais d'établissement/Licence	255	103	0	96	211	147
- Fonds commercial	7 235				457	6 778
- Logiciels	6 695	112	0	129	6 635	172
- Acomptes divers						
Sous-total	14 185	215	0	225	7 303	7 097
Immobilisations corporelles :						
- Agencements, installations et autres immo. corporelles	8 455	821		669	7 401	1 875
- Acomptes divers						
Sous-total	8 455	821		669	7 401	1 875
Total Immobilisations	22 640	1 036		894	14 704	8 972

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

3.4. Les Fonds Propres

Les fonds propres de la Banque sont, à l'issue de cet exercice et après intégration des résultats, de 51 209 K€.

(en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31.12.2012	Affectation du résultat 2012	Capitaux propres au 31.12.2013
Capital souscrit	12 000		12 000
Réserve statutaire	1 200		1 200
Réserve facultative	27 700	2 100	29 800
Report à nouveau	1 751	26	1 777
Résultat de l'exercice	5 351		6 432
Total	48 002		51 209

3.5. Les Provisions

Elles sont constituées pour partie par une provision pour charges de retraites de 293 K€, une provision pour réclamations clients d'un montant de 499 K€ et par une provision pour risques liés à la gestion d'un montant de 4.737 K€.

(en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2013	Dotations 2013	Reprises 2013	Solde au 31.12.2013
Provisions pour charges de retraite	297	293	297	293
Autres provisions pour risques	5 075	370	209	5 236
Total provisions pour risques et charges	5 372	663	506	5 529

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 31.12.2013

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les Ets de crédit / Banque centrale	15	61	76
Créances sur la clientèle	38	131	169
Total inclus dans les postes de l'actif	53	192	245
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	0	61	61
Comptes créditeurs de la clientèle	1	27	28
Total inclus dans les postes du passif	1	88	89

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	122	
Charges constatées d'avance	376	
Produits divers à recevoir	1 622	
Charges à payer - personnel		8 582
Charges à payer - fournisseurs		3 546
Charges à payer - apporteurs		1 980
Divers	277	282
Total Comptes de Régularisation	2 397	14 390
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	5 817	1 246
Débiteurs divers	519	
Dépôts de garanties versés	10 474	
Créditeurs divers		2 528
Dépôts de garanties reçus		6 342
Impôt à payer au FISC		1 054
Total Autres	16 810	11 170

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

	Contre-valeur en K€
Total de l'Actif	509 274
Total du Passif	508 023

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS-BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2013

Rubriques (en milliers d'euros)	A recevoir	A livrer
Euros achetés non reçus	1 019	
Devises achetées non reçues	1 087	
Euros vendus non livrés		959
Devises vendues non livrées		1 144
Total opérations de change au comptant	2 106	2 103
Euros à recevoir, devises à livrer	48 165	46 919
Devises à recevoir, euros à livrer	46 282	47 510
Devises à recevoir, devises à livrer	12 097	12 030
Total opérations de change à terme	106 544	106 459

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	1 001
Ventes de Calls	1 001
Achats de Puts	3 651
Ventes de Puts	3 651

Pour ces opérations, la Banque 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 RESULTAT**5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2013**

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	2 935	-
Opérations de change et d'échange	21	19
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	1 884	20 324
Autres prestations de services financiers	616	14 598
Autres opérations diverses de la clientèle	-	970
Total commissions	5 456	35 911

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.

Une convention de délégation de gestion financière entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion Monaco a été signée le 01/09/2013.

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 5 041 K€.
- opérations de change pour 1 867 K€.

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2013	2012
Rétrocessions commissions diverses	48	233
Autres produits accessoires	662	688
Charges refacturées à des sociétés du groupe	236	0
Total Produits	946	921
Apporteurs d'affaire & Gérants externes	5 137	3 418
Cotisations fond de garantie	138	38
Total Charges	5 275	3 456

Une convention de mise à disposition du personnel et des moyens techniques entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion a été signée le 01/09/2013.

5.4. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2013 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2013	2012
- Salaires et traitements	16 559	14 095
- Charges de retraite	1 359	1 366
- Autres charges sociales	1 942	2 013
- Formation Professionnelle	126	62
Total frais de personnel	19 986	17 536

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été régularisée en fonction des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2013. 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)	2013	2012
Dotations pour provisions risques et charges	-370	-1 416
Reprises sur provisions risques et charges	209	1 153
Total	-161	-263

5.6. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	(108K€)
Produits exceptionnels	128K€
Résultat exceptionnel	20K€

6. AUTRES INFORMATIONS

6.1. L'effectif de la Banque était de 93 personnes au 31 décembre 2013.

Effectif	2013	2012
Cadres	55	59
Non Cadres	38	44
Total	93	103

Depuis le 1^{er} septembre 2013, 8 personnes ont été transférées sur la société Edmond de Rothschild Gestion - Monaco, filiale de la Banque.

6.2. Rappel des résultats de la Banque sur les 5 dernières années :

	Résultat en milliers d'euros
2009	4 808
2010	4 837
2011	5 051
2012	5 351
2013	6 432

6.3. Ratios prudentiels**6.3.1. Nouveau Ratio Européen de solvabilité**

La Banque calcule son ratio selon le dernier arrêté du 20 février 2007, modifié. La méthode choisie par notre établissement pour le calcul des exigences de Fonds Propres est la méthode standard.

Ce ratio permet de mesurer le rapport entre les fonds propres de la banque et l'ensemble des risques encourus par la banque, risques pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires, et doit être au moins égal à 8 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2013.

6.3.2. Coefficient de liquidité

Le coefficient de liquidité permet de suivre et de contrôler la faculté d'un établissement à rembourser notamment ses dépôts exigibles à très court terme. Les modalités de calcul et les objectifs de ratios se reportent au règlement CRBF n° 97-02 modifié par l'arrêté du 5 mai 2009.

Ainsi, au 31 décembre 2013, la liquidité à 1 mois par rapport aux exigibilités à 1 mois était pour la Banque de 794 %, le minimum requis étant de 100 %. La nouvelle exigence de limite des placements de nos excédents de trésorerie par contrepartie bancaire à 100 % de nos fonds propres est respectée.

6.3.3. Contrôle des grands risques

L'objectif poursuivi par la réglementation bancaire est de diviser les risques de chaque établissement bancaire et de proportionner chacun d'eux à son assise financière afin d'être toujours en mesure de faire face à la défaillance d'une entreprise (cf. CRB n° 93/05, modifié). La Banque respecte l'ensemble des prescriptions.

6.3.4. Gestion des risques de taux

La Banque a pour politique d'adosser systématiquement ses échéances actif / passif. Aucun risque de taux particulier n'est à signaler.

6.4. Réserves obligatoires

Conformément au Règlement n° 2818/98 modifié de la BCE, la Banque constitue mensuellement les Réserves obligatoires.

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport général, de l'accomplissement de la mission générale et permanente qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi vous nous avez confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 17 mai 2013, pour les exercices 2013, 2014 et 2015.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la société, ont été mis notre disposition dans les délais légaux.

- le total du bilan s'établit à..... 1.142.237.051,66 €
- le compte de résultat fait apparaître un bénéfice après impôt de 6.431.950,16 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2013, le bilan au 31 décembre 2013, le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date, et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits figurant dans le compte de résultat.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne sont pas entachés d'irrégularités significatives.

Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenus dans les états financiers, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction de la société.

Nous avons aussi vérifié les informations financières contenues dans le rapport de votre Conseil d'Administration, la proposition d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2013, soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2013 ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 28 avril 2014.

Les Commissaires aux Comptes,

Alain LECLERCQ

Jean-Paul SAMBA