

**EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)**

Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 13.900.000 euros  
 Siège social : 2, avenue de Monte-Carlo - Monaco

**BILAN AU 31/12/2020**  
 (en euros)

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Caisse, Banques Centrales, C.C.P. ....	319 901 883,58	378 689 052,84
Créances sur les Établissements de Crédit .....	959 025 199,84	889 567 744,33
Opérations avec la clientèle.....	1 447 722 157,00	1 222 169 136,09
Obligations et autres titres à revenu fixe .....	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable .....	-	-
Parts dans les entreprises liées.....	318 379,09	318 492,55
Autres immobilisations financières .....	451 747,10	359 028,75
Immobilisations incorporelles .....	14 490 046,65	13 770 044,86
Immobilisations corporelles .....	2 525 909,38	3 102 082,93
Autres Actifs .....	30 402 934,26	18 229 201,93
Comptes de régularisation .....	4 841 945,67	3 785 180,66
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>2 779 680 202,57</b>	<b>2 529 989 964,94</b>
<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Dettes envers les Établissements de Crédit .....	195 048 498,29	131 394 038,78
Opérations avec la clientèle.....	2 381 074 058,02	2 177 129 834,18
Autres Passifs.....	33 890 868,73	62 820 646,53
Comptes de régularisation .....	21 012 115,39	22 625 699,29
Provisions pour risques et charges .....	2 789 185,01	2 523 912,98
Capitaux propres hors FRBG .....	145 865 477,13	133 495 833,18
	-	-
Capital souscrit .....	13 900 000,00	13 900 000,00
Réserves.....	108 159 986,44	99 784 986,44
Report à nouveau.....	55 221,74	84 787,14
Résultat de l'exercice .....	23 750 268,95	19 726 059,60
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>2 779 680 202,57</b>	<b>2 529 989 964,94</b>

**HORS-BILAN**  
(en euros)

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
Engagements de financement.....		
Engagements de garantie.....	<b>1 582 347 321,67</b>	<b>1 342 363 055,09</b>
- Garantie reçue d'établissement de crédit.....	35 100 000,00	35 100 000,00
- Garanties reçues de la clientèle.....	1 547 247 321,67	1 307 263 055,09
Engagements sur titres.....		
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement.....	<b>238 040 616,17</b>	<b>211 387 131,93</b>
Engagements de garantie.....	6 418 232,48	9 957 004,86
Engagements sur titres.....	13 294 822,28	17 588 124,04

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2020**  
(en euros)

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Intérêts et produits assimilés.....	24 176 167,88	34 039 043,55
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i> .....	7 970 080,85	18 285 486,49
* <i>sur opérations avec la clientèle</i> .....	16 206 087,03	15 753 557,06
Intérêts et charges assimilées.....	(6 651 365,67)	(15 549 315,60)
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i> .....	(2 928 004,62)	(5 946 259,38)
* <i>sur opérations avec la clientèle</i> .....	(3 723 361,05)	(9 603 056,22)
Revenus des titres à revenu variable.....	13 836 432,00	13 165 128,00
Commissions (produits).....	59 914 782,46	49 535 236,23
Commissions (charges).....	(20 783 912,73)	(18 795 710,31)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	7 271 543,91	7 208 790,64
* <i>sur titres de transaction</i> .....	3 188 597,32	3 869 020,43
* <i>de change</i> .....	4 053 134,06	3 275 350,02
* <i>sur instruments financiers</i> .....	29 812,53	64 420,19
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés.....	0,00	(254 332,38)
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 969 271,98	1 702 217,02
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(4 750 873,90)	(4 559 486,06)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b> .....	<b>74 982 045,93</b>	<b>66 491 571,09</b>
Charges générales d'exploitation.....	(44 293 949,91)	(40 103 207,92)
* <i>frais de personnel</i> .....	(31 763 532,65)	(28 694 352,85)
* <i>autres frais administratifs</i> .....	(12 530 417,26)	(11 408 855,07)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp. ....	(2 354 867,96)	(2 594 595,12)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>28 333 228,06</b>	<b>23 793 768,05</b>
Coût du risque.....	(275 355,03)	333 981,03
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>28 057 873,03</b>	<b>24 127 749,08</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0,00	28 028,29
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b> .....	<b>28 057 873,03</b>	<b>24 155 777,37</b>
Résultat exceptionnel.....	(151 345,08)	(777 793,77)
Impôt sur les bénéfices.....	(4 156 259,00)	(3 651 924,00)
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées.....		
<b>RÉSULTAT NET</b> .....	<b>23 750 268,95</b>	<b>19 726 059,60</b>

---

---

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES DU 31/12/2020

### 1. PRINCIPES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général et en conformité avec les prescriptions du règlement ANC n° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

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

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 articles 2711-1 à 2731-1 du Livre II, titre 7 du règlement ANC, les créances et dettes libellées en devises sont converties aux taux de change indiqués par la Banque Centrale Européenne le dernier jour de Bourse du mois de décembre. Les différences pouvant résulter de cette conversion sont portées au compte de résultat. Les positions de change sont réévaluées mensuellement en appliquant le cours en vigueur en fin de mois. Le résultat de change ainsi dégagé est inclus dans le compte de résultat sous la rubrique « Solde en bénéfice ou en perte des opérations de change ».

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de l'opération.

En application des articles 2722-1 à 2723-2 du règlement ANC, les positions de change à terme sont réévaluées :

- au cours du terme lorsqu'il s'agit d'opérations de change à terme dites « sèches » ou de change à terme effectués en couverture d'une autre opération de change à terme ;
- au cours du comptant pour les autres opérations.

#### 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.

À savoir :

- Agencement et installation      5 ou 10 ans,
- Mobilier                                      5 ans,
- Matériel                                      5 ans,
- Logiciel                                      3 ou 5 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 2020.

#### 2.5. Intérêts et Commissions

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

## **2.6. Engagements sociaux**

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 343 K€ au 31 décembre 2020.

Le groupe Edmond de Rothschild a mis en place un plan d'actions gratuites de la société Edmond de Rothschild Holding S.A. (holding Suisse non cotée du Groupe Edmond de Rothschild) au bénéfice de certains salariés du Groupe.

## **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 28 %, soit 4 156 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.

## **2.9. Risque clientèle**

La méthode d'évaluation des risques clients est basée sur le risque individualisé, probable et réel.

## **2.10. Risque crédit**

Le risque de Crédit est géré par les Comités de Crédit et de Trésorerie ainsi que par l'équipe dirigeante lorsqu'il apparaît un risque de non recouvrement probable ou partiel. Au 31 décembre 2020, aucune dépréciation pour créances douteuses n'a été comptabilisée.

## **2.11. Information complémentaire**

Edmond de Rothschild (Monaco) est incluse par intégration globale dans le périmètre de consolidation de Edmond de Rothschild S.A..

## **2.12. Incidence de la crise sanitaire sur les comptes**

La crise sanitaire liée à la COVID-19 n'a pas eu d'impact sur nos principes comptables et n'a pas généré de risque additionnel nécessitant un ajustement de nos comptes.

## **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**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>Durée &lt;= 3 mois</b>	<b>3 mois &lt; durée &lt;= 1 an</b>	<b>1 an &lt; durée &lt;= 5 ans</b>	<b>Durée &gt; 5 ans</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>925 272</b>	<b>33 753</b>	-	-
- à vue	177 693			
- à terme	747 579	33 753		

Rubriques (en milliers d'euros)	Durée <= 3 mois	3 mois < durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>678 495</b>	<b>123 106</b>	<b>272 703</b>	<b>373 417</b>
- à vue	624 925			
- à terme	53 570	123 106	272 703	373 417
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>4 989</b>	<b>13 073</b>	<b>92 655</b>	<b>84 332</b>
- à vue	4 130			
- à terme	859	13 073	92 655	84 332
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>2 347 438</b>	<b>33 636</b>	-	-
- à vue	1 941 774			
- à terme	405 664	33 636		

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	863 529	747 381	116 149
Dettes envers les établissements de crédit	190 603	190 603	0

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 2020 (en K€)	Dividendes encaissés au cours de l'année 2020 (en K€)	Observations Date de création
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM	150	100 %	1 084	988	26/10/05
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM	150	100 %	15 297	12 848	11/12/08

### 3.3. Les immobilisations

Les immobilisations s'analysent au 31.12.2020, selon le tableau ci-dessous :

TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2020	Acquisitions 2020	Cessions 2020	Dotations aux Amortissements 2020	Amortissements Cumulés au 31.12.2020	Valeur résiduelle en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles :						
- Fonds com./Droit au bail	8 146					8 146
- Logiciels + Licences	9 660	1 534	-	942	9 680	1 514
- Acomptes divers	4 703	127				4 830
Sous-total	22 509	1 661	-	942	9 680	14 490
Immobilisations corporelles :						
- Agencements, installations et autres immo. corporelles	15 927	842	117	1 301	14 126	2 526
- Acomptes divers						
Sous-total	15 927	842	117	1 301	14 126	2 526
<b>Total Immobilisations</b>	<b>38 436</b>	<b>2 503</b>	<b>117</b>	<b>2 243</b>	<b>23 806</b>	<b>17 016</b>

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

Le fonds de commerce acquis d'une valeur brute de 4,2M€ n'a pas fait l'objet d'amortissement mais de tests de dépréciation de valeur. Aucune dépréciation n'a dû être constatée courant 2020.

Concernant le poste autres immobilisations financières ; celui-ci regroupe les certificats d'associés constituant des titres de capital sans droit de vote sur les réserves du FGDR ainsi que les certificats d'associations constituant une créance sur le FGDR, subordonnée et à durée indéterminée.

La Banque poursuit sa phase de modification de son système informatique. Une partie de ces investissements a été enregistrée dans le poste « Immobilisations en cours ».

### 3.4. Les Fonds Propres 31.12.2020, la Banque dispose d'un capital de 13.900.000 € constitué de 86.875 actions d'une valeur nominale de 160 €.

Les fonds propres de la Banque sont, au 31.12.2020 et après intégration des résultats, de 145 865 K€.

(en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31.12.2019	Augmentation capital 2020	Affectation du résultat 2020	Capitaux propres au 31.12.2020
Capital souscrit	13 900			13 900
Réserve statutaire	1 200		190	1 390
Réserve facultative	80 436		8 185	88 621
Prime d'émission	18 149			18 149
Report à nouveau	85		-30	55
Résultat de l'exercice	19 726			23 750
<b>Total</b>	<b>133 496</b>	<b>0</b>	<b>8 345</b>	<b>145 865</b>

**3.5. Les Provisions**

Les provisions au 31/12/2020 sont de 2 789 K€ et sont constituées de :

(en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2020	Dotations au 31.12.2020	Reprises au 31.12.2020	Solde au 31.12.2020
Provisions pour charges de retraite	353	343	353	343
Autres provisions pour risques	2 171	464	189	2 446
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>2 524</b>	<b>807</b>	<b>542</b>	<b>2 789</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. Les dotations aux provisions pour risques sont destinées, pour l'essentiel, à faire face à des litiges avec des tiers.

Aucun encours douteux n'a été constitué au 31/12/2020.

**3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2020**

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
<b>Actif</b>			
Créances sur les Ets de crédit	-23	309	286
Créances sur la clientèle	1 048	90	1 138
<b>Total inclus dans les postes de l'actif</b>	<b>1 025</b>	<b>399</b>	<b>1 424</b>
<b>Passif</b>			
Dettes envers les établissements de crédit	162	0	162
Comptes créditeurs de la clientèle	2	273	275
<b>Total inclus dans les postes du passif</b>	<b>164</b>	<b>273</b>	<b>437</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	-535	
Charges constatées d'avance	721	
Produits divers à recevoir	3 388	
Charges à payer - personnel		10 102
Charges à payer - fournisseurs		8 180
Charges à payer - apporteurs		2 455
Divers	1 268	275
<b>Total Comptes de Régularisation</b>	<b>4 842</b>	<b>21 012</b>

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>Comptes de l'actif</b>	<b>Comptes du passif</b>
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	3 217	10 076
Débiteurs divers	1 430	
Dépôts de garanties versés	25 756	
Créditeurs divers		2 539
Dépôts de garanties reçus		20 041
Impôt à payer au FISC		1 235
<b>Total Autres</b>	<b>30 403</b>	<b>33 891</b>

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

	<b>Contre-valeur en K€</b>
Total de l'Actif	1 217 825
Total du Passif	1 217 826

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

### **4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2020**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>À recevoir</b>	<b>À livrer</b>
Euros achetés non reçus	702	
Devises achetées non reçues	1 390	
Devises prêtées non encore livrées	13 654	
Euros vendus non livrés		752
Devises vendues non livrées		1 335
Devises empruntées non encore livrées		13 654
<b>Total opérations de change au comptant</b>	<b>15 746</b>	<b>15 741</b>
Euros à recevoir, devises à livrer	217 828	340 293
Devises à recevoir, euros à livrer	329 038	207 103
Devises à recevoir, devises à livrer	33 994	33 993
<b>Total opérations de change à terme</b>	<b>580 860</b>	<b>581 389</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	19 934
Ventes de Calls	19 934
Achats de Puts	408
Ventes de Puts	408

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 RÉSULTAT**

### **5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2020**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Délégation de gestion financière	17 303	-
Opérations de change et d'échange	5	8
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2 578	38 090
Autres prestations de services financiers	898	14 921
Autres opérations diverses de la clientèle	-	6 896
<b>Total commissions</b>	<b>20 784</b>	<b>59 915</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.

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 3 189 K€.
- opérations de change pour 4 053 K€.

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

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rétrocessions commissions diverses	403	489
Autres produits accessoires	532	399
Charges refacturées à des sociétés du groupe	919	799
Transf. Charges exploit NB	115	15
<b>Total Produits</b>	<b>1 969</b>	<b>1 702</b>
Apporteurs d'affaire & Gérants externes	4 658	4 491
Cotisations fond de garantie	93	68
<b>Total Charges</b>	<b>4 751</b>	<b>4 559</b>

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, ainsi qu'avec son autre filiale Edmond de Rothschild Assurances et Conseils au 02/01/2014.

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

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2020 :

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
- Salaires et traitements	25 285	22 527
- Charges de retraite	2 772	2 623
- Autres charges sociales	3 630	3 466
- Formation Professionnelle	77	78
<b>Total frais de personnel</b>	<b>31 764</b>	<b>28 694</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 régularisée en fonction des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2020. Le complément de provision correspondant a été porté en charge, en salaires et traitements, au Compte de Résultat.

**5.5. Coût du risque**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Dotations pour provisions risques et charges	-860	-189
Dotations pour risques divers et personnel		
Reprises sur provisions risques et charges	0	0
Reprises pour risques divers et personnel	585	523
<b>Total</b>	<b>-275</b>	<b>334</b>

Le coût du risque comprend les dotations et les reprises liées principalement aux risques de la clientèle et du personnel.

**5.6. Charges et produits exceptionnels**

Charges exceptionnelles	(1 266K€)
Produits exceptionnels	1 114K€
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(152K€)</b>

**6. AUTRES INFORMATIONS****6.1. L'effectif de la Banque était de 183 personnes au 31 décembre 2020**

<b>Effectif</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cadres	119	119
Non Cadres	64	63
<b>Total</b>	<b>183</b>	<b>182</b>

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

	<b>Résultat en milliers d'euros</b>
2016	14 289
2017	19 526
2018	16 298
2019	19 726
2020	23 750

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

La Banque calcule son ratio conformément aux obligations prévues par le règlement CRR n° 575/2013. 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 10,500 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2020.

**6.3.2. Coefficient de liquidité**

La Banque affiche une solide position de liquidité avec un Liquidity Coverage Ratio (LCR) largement supérieur au 100 % attendu pour l'arrêté au 31 décembre 2020.

**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. règlement UE 575/2013). 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 CE n° 1745/2003 de la BCE modifié, la Banque constitue mensuellement les Réserves obligatoires.

## RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Mesdames, 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, 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 27 mars 2019 pour les exercices 2019, 2020 et 2021.

Les états financiers et documents annexes ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au COVID-19.

- Le total du bilan s'établit à .....2 779 680 202,57 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de .....23 750 268,95 €
- Le fonds social ressort à un montant de .....145 865 477,13 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur les comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires en fonction des usages de la profession et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2020, le bilan au 31 décembre 2020, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice de

douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis en suivant les mêmes critères de forme et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que ceux retenus au titre de l'exercice précédent et arrêtés dans les conditions rappelées précédemment.

Nous avons vérifié les divers éléments constituant 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 comptes annuels ne sont pas entachés d'irrégularités significatives. Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenues dans les comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la direction de la société. Nous estimons que nos contrôles étaient correctement notre opinion.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2020, le compte de résultat de l'exercice 2020 et l'annexe, 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 2020, ainsi que les opérations et

---

le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport de votre Conseil d'administration relatives aux comptes.

Les propositions d'affectation des résultats sont conformes aux dispositions de la loi et des statuts.

Nos contrôles n'ont pas révélé d'infraction aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre société.

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et

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

Monaco, le 2 mars 2021.

Les Commissaires au Comptes,

Didier MEKIES

André GARINO

---