
EDMOND DE ROTHSCHILD - MONACO

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

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2022

(en euros)

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	457 749 985	1 017 942 189
Créances sur les Établissements de Crédit	2 020 134 326	627 520 092
Opérations avec la clientèle.....	2 028 411 674	1 810 429 436
Créances douteuses.....	17 453 455	23 952 955
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0
Actions, et autres titres à revenu variable.....	1 000	1 000
Autre titres de participation	64 470	64 470
Autres immobilisations financières.....	532 487	467 477
Immobilisations incorporelles.....	16 043 015	14 378 203
Immobilisations corporelles.....	3 139 605	2 136 529
Autres Actifs	19 928 514	41 527 102
Comptes de régularisation	3 104 669	3 819 598
TOTAL DE L'ACTIF	4 566 563 201	3 542 239 051

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Dettes envers les Établissements de Crédit	218 288 178	313 889 320
Opérations avec la clientèle	4 063 804 968	2 988 612 653
Autres Passifs.....	62 939 459	40 260 189
Comptes de régularisation	17 579 929	17 125 174
Provisions pour risques et charges.....	1 729 521	1 462 087
Capital souscrit	13 900 000	13 900 000
Réserves consolidées - Part Groupe	151 872 517	138 867 655
Résultat de l'exercice - Part Groupe.....	36 448 629	28 121 973
<i>Total - Part Groupe.....</i>	<i>202 221 146</i>	<i>180 889 628</i>
<i>Intérêts Minoritaires</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Capitaux propres consolidés hors FRBG	202 221 146	180 889 628
TOTAL DU PASSIF.....	4 566 563 201	3 542 239 051

HORS-BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2022

(en euros)

ENGAGEMENTS REÇUS	31/12/2022	31/12/2021
Engagements de financement reçus.....	0	0
Engagements de garantie reçus.....	2 236 861 582	2 001 519 721
- Garantie reçue d'établissement de crédit.....	0	0
- Garanties reçues de la clientèle	2 236 861 582	2 001 519 721
Engagements sur titres reçus	0	0
 ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement donnés.....	462 248 751	319 560 219
Engagements de garantie donnés.....	44 688 345	9 760 628
Engagements sur titres donnés	36 616 010	26 440 562

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31/12/2022

(en euros)

	31/12/2022	31/12/2021
Intérêts et produits assimilés.....	56 982 555	23 926 942
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i>	26 704 219	5 370 760
* <i>sur opérations avec la clientèle</i>	30 278 336	18 556 182
Intérêts et charges assimilées.....	-23 226 997	-7 047 258
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i>	-4 328 776	-4 570 975
* <i>sur opérations avec la clientèle</i>	-18 898 222	-2 476 284
Revenus des titres à revenu variable	8 304	0
Commissions (produits).....	68 187 266	73 952 806
Commissions (charges).....	-3 702 157	-3 621 989
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	8 787 675	5 471 184
* <i>sur titres de transaction</i>	3 168 363	1 670 158
* <i>de change</i>	5 581 697	3 791 193
* <i>sur instruments financiers</i>	37 615	9 832
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés.....	73 259	0
Autres produits d'exploitation bancaire	973 974	1 013 038
Autres charges d'exploitation bancaire	-5 425 647	-4 604 049
PRODUIT NET BANCAIRE	102 658 232	89 090 673
Charges générales d'exploitation.....	-55 343 742	-52 490 669
* <i>frais de personnel</i>	-39 241 866	-38 038 926
* <i>autres frais administratifs</i>	-16 101 876	-14 451 743
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp...	-3 043 219	-2 489 441
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	44 271 271	34 110 564
Coût du risque.....	-267 434	20 074
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	44 003 837	34 130 638
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	-1 243 477
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	44 003 837	32 887 161
Résultat exceptionnel.....	-3 310	74 842
Impôt sur les bénéfices	-7 551 898	-4 840 029
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
RÉSULTAT NET.....	36 448 629	28 121 973
* <i>dont intérêts minoritaires</i>	0	0
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE.....	36 448 629	28 121 973

Notes annexes aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2022

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 règlement ANC n° 2020-01 sont appliquées.

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.

2.2. Date d'arrêté de comptes et Devise de référence

Les comptes consolidés sont arrêtés au 31 décembre de chaque année, comme toutes les sociétés consolidées.

Les comptes consolidés sont libellés en EUR, comme les comptes de chacune des sociétés consolidées.

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.

2.4. Écarts d'acquisition / Goodwill

Non applicable.

2.5. Opérations de couverture et instruments financiers

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 de futures et l'achat ou vente d'options pour le compte de la clientèle. Elle n'a pas de ce fait de risque de marché sur produits dérivés.

Les autres sociétés consolidées n'interviennent pas sur les marchés.

2.6. Conversion des opérations en devises

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 25 % 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 31/12/2022.

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.

2.11. 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.
- Véhicules 4 ans.

2.12. 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 480 K€ au 31 décembre 2022 contre 512 K€ au 31 décembre 2021.

2.13. Fiscalité

L'impôt du groupe est constitué de l'impôt dû par chacune des sociétés au titre de l'exercice, et par la variation des Impôts Différés Actifs.

Selon les dispositions fiscales monégasques, seules les sociétés monégasques qui présentent un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75 % du chiffre d'affaires total, sont soumises au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 25 %.

2.14. Risque de contrepartie

La grande majorité des engagements interbancaires est réalisée avec le Groupe. Les lignes bancaires sont suivies quotidiennement par le département Relations Bancaires à Genève et révisées semestriellement par le Comité Exécutif de chaque entité. Une liste des lignes par contrepartie 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.

2.17. Incidence de la crise russo-ukrainienne sur les comptes

Notre établissement s'est entièrement conformé au dispositif de sanctions internationales.

La crise russo-ukrainienne 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. INFORMATIONS 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	1 785 251	491 086	200 000	-
- à vue	66 656			
- à terme	1 715 851	485 668	200 000	
- créances rattachées	2 744	5 418		
Créances sur la clientèle	1 000 808	70 375	347 150	610 079
- à vue	818 863			
- à terme	181 879	69 516	346 377	608 001
- créances rattachées	66	859	773	2 078
TOTAL ACTIF	2 786 059	561 461	547 150	610 079
Dettes envers les établissements de crédit	25 426	16 950	43 886	132 026
- à vue	13 426			
- à terme	12 000	16 950	43 817	131 855
- créances rattachées	0	0	69	171
Comptes créditeurs de la clientèle	3 592 993	470 812	-	-
- à vue	1 368 779			
- à terme	2 221 717	465 819		
- créances rattachées	2 497	4 993		
TOTAL PASSIF	3 618 419	487 762	43 886	132 026

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
Créances sur les établissements de crédit	1 974 323
Dettes envers les établissements de crédit	204 621

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. Actions et autres titres à revenu variable

Le titre détenu à la clôture par notre société de gestion EDRG est une part d'OPCVM d'un fond dont elle a la gestion.

Rubriques (en milliers d'euros)	31.12.2022	31.12.2021
Titres de placement / Actions	0	0
OPCVM de Capitalisation	1	1
Sous-total	1	1
Provision pour dépréciation	0	0
Valeur Nette Comptable des Actions et autres titres à revenu variable	1	1

Ce titre est comptabilisé au coût historique. Il est constitué une provision lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations, s'analysent au 31.12.2022, selon les tableaux ci-dessous :

VALEURS BRUTES ET NETTES TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros)	Montant 2022	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Montant 2022	VNC en fin 2022
Immobilisations incorporelles :					
- Fonds commercial/ Droit au bail	8 146	0	0	8 146	7 689
- Logiciels + Licences	13 812	3 551	0	17 363	4 769
- Acomptes divers	3 586	0	0	3 586	3 586
Sous-total	25 544	3 551	0	29 095	16 044
Immobilisations corporelles :					
- Agencements, installations et autres immo. corporelles	17 444	2 206	531	19 119	3 140
- Acomptes divers					
Sous-total	17 444	2 206	531	19 119	3 140
Total Immobilisations	42 988	5 757	531	48 214	19 184

AMORTISSEMENTS TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros)	Amortissements cumulés en début d'exercice 2022	Dotations 2022	Sorties 2022	Amortissements cumulés en fin d'exercice 2022
Immobilisations incorporelles :				
- Fonds commercial/ Droit au bail	457			457
- Logiciels + Licences	10 708	1 886	0	12 594
- Acomptes divers				
Sous-total	11 165	1 886	0	13 051
Immobilisations corporelles :				
- Agencements, installations et autres immo. corporelles	15 307	1 157	485	15 979
- Acomptes divers				
Sous-total	15 307	1 157	485	15 979
Total Immobilisations	26 472	3 043	485	29 030

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 31.12.2022 de 202.221 K€.

en K€	31 Déc. 2021	Résultat 2022	Variation de Périmètre	Aug/Réduc de Capital	Affectation Résultat	31 Déc. 2022
Capital social	13 900					13 900
Prime d'émission	18 149					18 149
Réserves conso - Part Groupe	120 718	905			12 100	133 723
Résultat conso - Part Groupe	28 122	36 449			-28 122	36 449
Total - Part du Groupe	180 889	37 354	0	0	-16 022	202 221
Intérêts Minoritaires	0					0
Capitaux Propres Consolidés	180 889	37 354	0	0	-16 022	202 221

3.5. Les Provisions

Les provisions pour Risques et Charges au 31/12/2022 sont de 1 730 K€ et sont constituées de :

(en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2022	Dotations au 31.12.2022	Reprises au 31.12.2022	Solde au 31.12.2022
Provisions pour charges de retraite	512	15	47	480
Autres provisions pour risques	950	491	191	1 250
Total provisions pour risques et charges	1 462	506	238	1 730

Les engagements couverts par une provision au titre du départ à la retraite sont évalués annuellement et s'élèvent au 31/12/2022 à 480 K€.

Les autres 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.

Au 31/12/2022, l'évaluation du risque des dossiers classés en créances douteuses ne conduit pas à doter de provision pour risque de pertes.

3.6. 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	-284	
Charges constatées d'avance	1 005	
Produits divers à recevoir	1 800	
Charges à payer - personnel		13 064
Charges à payer - fournisseurs	0	1 582
Charges à payer - apporteurs		2 329
Divers	584	605
Total Comptes de Régularisation	3 105	17 580
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	3 947	36 469
Débiteurs divers	2 328	
Dépôts de garanties versés	13 548	
Créditeurs divers		5 140
Dépôts de garanties reçus		17 690
Impôt à payer à l'État		3 640
Impôt Différé Actif (IDA)	106	
Total Autres	19 929	62 939

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

	Contre-valeur en K€
Total de l'Actif	1 936 891
Total du Passif	1 936 893

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS-BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2022

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	2 206	
Devises achetées non reçues	1 291	
Devises prêtées non encore livrées	0	
Euros vendus non livrés		1 261
Devises vendues non livrées		2 229
Devises empruntées non encore livrées		32 147

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Total opérations de change au comptant	3 497	35 637
Euros à recevoir, devises à livrer	261 529	550 799
Devises à recevoir, euros à livrer	555 194	266 214
Devises à recevoir, devises à livrer	82 176	82 178
Total opérations de change à terme	898 899	899 191

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

4.2. Opérations sur instruments de change conditionnels

Rubrique (en milliers d'euros)	Nominal
Achats de Calls	4 160
Ventes de Calls	4 160
Achats de Puts	0
Ventes de Puts	0

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 de la marge d'intérêt pour l'exercice 2022

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Établissements de crédit	4 329	26 704
Clientèle	18 898	30 278
Total intérêts	23 227	56 983

La marge d'intérêt enregistre la différence entre les revenus générés par les crédits octroyés à la clientèle ainsi que les placements de la Trésorerie d'une part et le coût des dépôts d'autre part.

5.2. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2022

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Opérations de change	10	12
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2 543	42 342
Autres prestations de services financiers	1 149	14 277
Autres opérations diverses de la clientèle	0	11 556
Total commissions	3 702	68 187

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.

5.3. 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 3 168 K€.

- Opérations de change pour 5 582 K€.
- Opérations sur instruments financiers pour 38 K€.

5.4. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2022	2021
Rétrocessions commissions diverses	264	402
Autres produits accessoires	613	586
Charges refacturées à des sociétés du groupe	0	0
Transf. Charges exploit NB	21	11
Autres produits	76	14
Total Produits	974	1 013
Apporteurs d'affaire & Gérants externes	4 741	4 310
Cotisations fonds de garantie	78	88
Autres charges	607	206
Total Charges	5 426	4 604

5.5. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2022 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2022	2021
- Salaires et traitements	29 746	30 538
- Charges de retraite	3 531	3 257
- Autres charges sociales	5 838	4 198
- Formation Professionnelle	127	46
Total frais de personnel	39 242	38 039

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 de l'évolution des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2022. Le complément de provision correspondant a été porté en charge dans le poste Frais de personnel.

5.6. Coût du risque

Rubriques (en milliers d'euros)	2022	2021
Dotations pour provisions risques et charges	- 506	- 820
Pertes sur créances irrécouvrables		-1 476
Reprises sur provisions risques et charges	238	2 316
Total	-268	20

5.7. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	-104 K€
Produits exceptionnels	100 K€
Résultat exceptionnel	-3 K€

5.8. L'effectif du Groupe

Effectif	2022	2021
Cadres	147	146
Non Cadres	71	69
Total	218	215

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

Mesdames, 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 2022.

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.

- Le total du bilan s'établit à.....4 566 563 201 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de.....36 448 629 €
- Le fond social ressort à un montant de202 221 146 €

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 7 mars 2023.

Les Commissaires aux Comptes,

Franck VANHAL

André GARINO