

ANDBANK MONACO

Société Anonyme Monégasque

au capital de 21.000.000 euros

Siège social : 1, avenue des Citronniers - Monaco

BILAN SOCIAL AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en milliers d'euros)

ACTIF	2015	2016
Caisse, Banques Centrales et CCP.....	4 102	51 495
Créances sur les établissements de crédit.....	118 382	98 995
Créances sur la clientèle	242 145	220 311
Obligations et autres titres à revenu fixe	23 112	0
Actions et autres titres à revenu variable.....		
Parts dans les entreprises liées.....		
Immobilisations incorporelles.....	8 198	8 073
Immobilisations corporelles.....	318	1 004
Autres actifs	1 001	1 155
Comptes de régularisation	189	722
TOTAL DE L'ACTIF	397 446	381 755
PASSIF	2015	2016
Caisse, Banques Centrales et CCP.....		
Dettes envers les établissements de crédit.....	3 281	7 680
Comptes créditeurs de la clientèle.....	356 859	335 628
Dettes représentées par un titre.....		
Autres passifs.....	3 319	2 842
Comptes de régularisation	3 915	4 419
Provisions pour risques et charges.....	353	380
Fonds pour risques bancaires généraux	3 363	3 363
Dettes subordonnées		
Capital souscrit	21 000	21 000
Capital non appelé		
Réserves	2 407	2 438
Report à nouveau	2 321	2 918
Résultat de l'exercice.....	628	1 088
TOTAL DU PASSIF.....	397 446	381 755

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en milliers d'euros)

	2015	2016
Engagements donnés.....	29 517	27 288
Engagements de financement	6 140	3 919
Engagements de garantie	23 377	23 369
Autres engagements	0	0
Engagements reçus.....	90 000	90 000
Engagements de financement	90 000	90 000
Engagements de garantie	0	0

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2016

(en milliers d'euros)

	2015	2016
Intérêts et produits assimilés.....	5 709	8 475
Intérêts et charges assimilés.....	-500	-330
Revenus des titres à revenu variable		
Commissions (produits).....	9 623	7 654
Commissions (charges).....	-1 456	-1 027
Pertes sur opérations financières.....	-283	0
Gains sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	635	629
Autres produits d'exploitation bancaire	3	1
Autres charges d'exploitation bancaire		
PRODUIT NET BANCAIRE	13 732	15 402
Charges générales d'exploitation.....	-12 417	-13 421
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	-189	-251
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 127	1 730
Coût du risque.....	7	-26
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 134	1 704
Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence.....		
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS.....	1 134	1 704
Résultat exceptionnel.....	19	-67
Impôts sur les bénéfices.....	-324	-550
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Dotations - reprise des fonds pour risques bancaires généraux.....	-200	0
Intérêts minoritaires		
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE.....	628	1 088

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2016

1. Actionnariat au 31 décembre 2016

Au 31 décembre 2016, la répartition du capital en nombre de parts se décompose comme suit :

- 209 996 actions ANDORRA BANC AGRICOL REIG, SA (99,99%)
- 1 action ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG, SAU
- 1 action Monsieur Jose Luis MUÑOZ LASUEN
- 1 action Monsieur Galo Juan SASTRE CORCHADO
- 1 action Monsieur Gérard GRISSETI

2. Principes et méthodes comptables

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 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

2.1 / Indépendance des exercices

Les opérations sont comptabilisées en respectant le principe de la séparation des exercices : les intérêts et commissions assimilées sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis ; les autres commissions ainsi que les revenus des actions sont enregistrés lors de leur encaissement ou de leur paiement.

2.2 / Opérations libellées 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 effectué en couverture d'une autre opération de change à terme ;
- au cours du comptant pour les autres opérations.

2.3 / Utilisation des produits dérivés

Andbank Monaco SAM utilise des produits dérivés à la demande de sa clientèle.

- Soit de façon directe : achat/vente d'options (principalement sur les actions et sur le change). Ces opérations sont réalisées en OTC.
- Soit de façon indirecte : achat de produits structurés utilisant des produits dérivés (options, futures) pouvant induire un effet de levier. Par exemple des « reverse convertibles », des « leverage cac »... Ces produits prennent la forme d'EMTN ou de certificats.

Les transactions et montants traités en 2016 concernant les options et les produits structurés sont les suivants :

- Options de change : néant
- Options sur titres : 1 opération pour un montant de 160 K€
- Produits structurés : 207 opérations pour un montant de 43.195 K€
- Warrants : 45 opérations pour un montant de 1.597 K€

Ces opérations sont principalement réalisées par un nombre restreint de clients, qui sont des clients avertis. La gestion sous mandat peut également utiliser des produits dérivés en direct.

2.4 / Opérations sur titres

Conformément aux articles 2311-1 à 2391-1 du Livre II, Titre 3 du règlement ANC n°2014-07, la Banque a classé sous la rubrique « opérations sur titres » tous les titres achetés dans le cadre de ses interventions habituelles :

- selon leur nature : titres à taux d'intérêt fixe et à taux d'intérêt variable, obligations assimilables du trésor, titres à revenu fixe et titres à revenu variable ;
- selon le portefeuille de destination en fonction de l'intention de gestion : titres de transaction, titres de placement, titres d'investissement ou titres de participation.

2.5 / Changement de présentation comptable

Aucun changement de présentation comptable n'est à signaler pour cet exercice. Toutefois, nous précisons que le résidu sur les opérations de change est dorénavant comptabilisé en valeur nette.

2.6 / Titres d'investissement

Portefeuille Titres au 31/12/2016

Obligations et autres titres à revenu fixe <i>(en milliers d'euros)</i>	2015	2016
Titres d'investissement	22 724	0
Titres de placement		
Titres de transaction		
Créances rattachées	388	0
TOTAL	23 112	0
Provisions existantes		
MONTANT NET	23 112	0
Titres du secteur public	22 724	0
Titres du secteur privé	0	0
Créances rattachées	388	0
TOTAL	23 112	0
Ventilation des titres d'investissement par durée résiduelle <i>(en milliers d'euros)</i>	2015	2016
Moins de 3 mois	0	0
De 3 mois à 1 an	0	0
De 1 an à 5 ans	4 893	0
Plus de 5 ans	18 219	0
TOTAL	23 112	0

La plus-value réalisée suite à la cession du portefeuille d'investissement pour compte propre a été comptabilisée dans la rubrique « Intérêts et Produits assimilés sur Obligations et autres titres à revenu fixe ».

2.7 / Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au prix de revient historique sous déduction des amortissements cumulés.

Les méthodes d'amortissements et les durées de vie estimées sont les suivantes :

Fonds de Commerce	non amorti	
Matériel de transport	4 ans	linéaire
Mobilier et matériel de bureau, agencements, installations	5 et 10 ans	linéaire
Autre matériel informatique	3 ans	linéaire
Frais d'acquisition de logiciels	1 an	linéaire
Frais de développement et d'acquisition du progiciel bancaire	5 ans	linéaire
Droit au bail	non amorti	

L'Actif immobilisé s'élève à 10.153 K€ (en valeur brute), y compris le fonds de commerce comptabilisé à 8.000 K€. Malgré l'absence d'indice de dépréciation, ce dernier a néanmoins fait l'objet d'un « impairment test » (test de dépréciation) lequel n'a pas mis en évidence d'indice de réduction de valeur.

Les frais d'établissement sont à 516 K€ (en valeur brute) et sont amortis sur 5 ans.

Les logiciels immobilisés s'élèvent à 432 K€ (en valeur brute).

2.8 / Impôt sur les sociétés

Les revenus en intérêts de source étrangère sont comptabilisés nets de retenue à la source.

Les crédits d'impôt relatifs à ces revenus sont imputés sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de comptabilisation de ces revenus.

2.9 / Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle comprennent les concours distribués aux agents économiques autres que les établissements de crédit. Elles sont ventilées en comptes débiteurs de la clientèle et autres crédits.

Les prêts consentis et les engagements de crédits confirmés sont répartis entre les encours réputés sains, qu'ils aient ou non fait l'objet d'une restructuration, et les encours jugés douteux.

Le suivi des créances s'appuie sur un système de notation des risques de crédit en les répartissant en trois grandes rubriques :

- A : Clients sains
- B : Clients sensibles et douteux
- C : Clients contentieux

Ces rubriques sont assorties de sous rubriques déterminant le degré de risque établi pour un client ou groupe de clients.

Sont considérées comme douteuses les créances pour lesquelles la Banque estime qu'il existe un risque de voir les débiteurs dans l'impossibilité d'honorer tout ou partie de leurs engagements. Les crédits présentant des échéances impayées depuis plus de trois mois, ainsi que les crédits faisant l'objet d'une procédure contentieuse sont considérés comme douteux. La classification en douteux d'une créance entraîne immédiatement celle de l'ensemble des encours et des engagements relatifs au débiteur dans cette même catégorie (principe de contagion).

Lorsque le paiement des échéances initiales d'un crédit devenu douteux a repris de manière régulière, celui-ci peut à nouveau être classé dans la catégorie des créances saines. De même, les créances douteuses ayant fait l'objet d'une restructuration dont les termes sont respectés sont également reclassées parmi les créances saines.

Lorsque la restructuration d'une créance reclassée parmi les créances saines a été conclue à des conditions hors marché, celle-ci est spécifiquement identifiée et donne lieu au calcul d'une décote représentant l'écart d'intérêt entre les nouvelles conditions de rémunération et le taux le plus faible entre le taux d'intérêt d'origine de la créance et le taux de marché prévalant au jour de la restructuration. Lorsqu'une créance ayant fait l'objet d'une première restructuration présente à nouveau des échéances impayées, quel qu'aient été les conditions de la restructuration, la créance est définitivement déclassée en créance douteuse compromise.

2.10 / Provision pour créances douteuses

La provision pour créances douteuses est dotée sur la base des risques de non-recouvrement évalués par la Direction de la Banque. Les provisions en euros affectées aux risques en euros et en devises sont déduites des rubriques appropriées de l'actif du bilan. Les intérêts impayés à plus de 3 mois sont considérés comme douteux et peuvent faire l'objet d'une provision.

Au compte de résultat, les dotations et reprises de provisions, les pertes sur créances irrécupérables, les récupérations sur créances amorties et les décotes calculées sur créances restructurées sont regroupées dans la rubrique « Coût du risque », à l'exclusion des dotations aux provisions relatives aux intérêts sur créances douteuses présentées, comme les intérêts ainsi provisionnés, dans le produit net bancaire. L'étalement actuariel de la décote sur créances restructurées figure au même titre que les intérêts dans le produit net bancaire.

2.11 / Engagements de retraite

a - Indemnités de départ à la retraite

En application de dispositions internes plus favorables aux salariés que celles contenues dans la Convention Collective, la Banque verse au Personnel partant à la retraite une indemnité de départ.

Une évaluation actuarielle des indemnités de départ à la retraite a été effectuée selon la méthode prospective avec variante ; la dette enregistrée correspond à la valeur actuelle des droits potentiels pour le personnel en activité avec projection des augmentations futures de salaires. Elle s'élève à 236 K€ au 31 décembre 2016. Cette évaluation est totalement provisionnée.

b - Primes pour médailles du travail

La dette enregistrée correspond à la valeur actuelle des droits potentiels pour le personnel en activité. Elle s'élève à 75 K€ au 31 décembre 2016. Cette évaluation est totalement provisionnée.

2.12 / Fonds pour Risques Bancaires Généraux : (F.R.B.G.)

La Direction Générale a décidé en fin d'année 2016 de laisser inchangée la dotation au FRBG.

Il représente 3.363 K€ au 31 décembre 2016, dans la limite de 0,40% des AuM (Assets under Management) administrés et 0,50% des AuM gérés.

2.13 / Actifs grevés

En application des dispositions de l'arrêté du 19 décembre 2014, la Banque dispose, au bilan, des actifs grevés suivants, en date du 31/12/16 :

Actifs Grevés	Valeur comptable		Variations	Juste valeur		Variations
	2015	2016		2015	2016	
<i>en milliers d'euros</i>						
Instrument de capitaux						
Titres de créances						
Autres actifs	3 357	3 225	-3,9%			
TOTAL	3 357	3 225	-3,9%	0	0	

Actifs Non Grevés	Valeur comptable		Variations	Juste valeur		Variations
	2015	2016		2015	2016	
<i>en milliers d'euros</i>						
Instrument de capitaux						
Titres de créances	23 112	0	-100,0%	26 009	0	-100,0%
Autres actifs	370 977	378 530	2,0%			
TOTAL	394 089	378 530	-3,9%	26 009	0	-100,0%

TOTAL BILAN	397 446	381 755	-3,9%	26 009	0	-100%
--------------------	----------------	----------------	--------------	---------------	----------	--------------

3. Autres informations

Créances et dettes envers les établissements de crédit (en milliers d'euros)

Les créances et dettes envers les établissements de crédit sont classées selon leur durée résiduelle.

Au 31 Décembre 2016, la présentation de ces postes selon la durée restant à courir était la suivante :

CRÉANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2015	2016	Variations
Comptes à vue	84 460				41 389	84 460	104,1%
Prêt JJ	11 384				51 896	11 384	-78,1%
Prêts terme	53 139				29 182	54 590	87,1%
Prêts financiers		1 450			0	0	0,0%
Créances rattachées	56				17	56	231,8%
TOTAL	149 040	1 450	0	0	122 484	150 490	22,9%

DETTES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2015	2016	Variations
Comptes à vue	7 623				2 754	7 623	176,80%
Emprunts JJ					0	0	0,0%
Emprunts terme			57		526	57	-89,2%
Dettes rattachées					0	0	0,0%
TOTAL	7 623		57		3 280	7 680	134,1%

Créances et dettes envers la clientèle (en milliers d'euros)

Les créances et dettes envers la clientèle sont classées au bilan suivant leur durée. À la fin de l'exercice 2016, la présentation de ces postes selon la durée restant à courir était la suivante :

CRÉANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2015	2016	Variations
Comptes à vue	67 523				51 024	67 523	32,3%
Prêt JJ							
Prêts terme							
Prêts financiers	2 893	19 145	101 537	28 927	190 716	152 503	-20,0%
Créances rattachées	285				406	285	-29,8%
TOTAL	70 701	19 145	101 537	28 927	242 146	220 311	-9,0%

DETTES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2015	2016	Variations
Comptes à vue	333 569				352 180	333 569	-5,3%
Emprunts JJ							
Emprunts terme	595	1 450			4 666	2 046	-56,2%
Dettes rattachées	13				14	13	-7,4%
TOTAL	334 177	1 450	0	0	356 860	335 628	-5,9%

Risques sur crédit à la clientèle (en milliers d'euros)

L'analyse des encours (engagements de garantie à l'actif du Hors Bilan) au 31 décembre 2016 fait ressortir 100% de risques sains. La situation ne nécessite la constitution d'aucune provision.

	2015	2016	Variations
Engagements globaux bruts	23 377	23 369	0,0%
Engagements sains	23 377	23 369	0,0%
Engagements douteux			
Provisions			
Engagements nets	23 377	23 369	0,0%
Taux d'engagement des engagements douteux			
Poids des douteux sur encours global			

Immobilisations (en milliers d'euros)

	2015	Augmentation	Diminution	2016	Variations
Fonds de commerce	8 000			8 000	0,0%
Immobilisations incorporelles	516			516	0,0%
Matériel de transport	0			0	
Mobilier et matériel de bureau et informatique	261	370	-77	554	112,5%
Agencements, Installations	279	620	-257	642	130,1%
Immobilisations en cours	0			0	
Logiciels	602	19	-189	432	-28,3%
Œuvre d'arts	9			9	0,0%
Valeur brute	9 666	1 009	-522	10 153	5,0%
Amortissements	-1 151	-251	327	-1 075	-6,6%
Valeur nette	8 516	758	-195	9 078	6,6%

Autres actifs et passifs (en milliers d'euros)

AUTRES ACTIFS	2015	2016	Variations
Dépôts et garantie versée	693	688	-0,7%
T.V.A.	16	84	429,9%
Débiteurs divers État	233	226	-2,9%
Débiteurs divers	59	157	164,1%
Divers	0	0	0,0%
TOTAL	1 001	1 155	15,4%

AUTRES PASSIFS	2014	2015	Variations
Primes sur Instruments financiers			
Prélèvements et autres impôts	788	250	-68,3%
Impôts société à payer	324	550	69,5%
T.V.A.	59	53	-9,1%
Personnel et organismes sociaux	2 097	1 988	-5,2%
Créditeurs divers	51	0	-100,0%
Divers	0	0	0,0%
TOTAL	3 319	2 842	-14,4%

Comptes de régularisations (en milliers d'euros)

	2015	2016	Variations
ACTIF			
Produits à recevoir	144	258	79,1%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	54	60	11,9%
Comptes de recouvrement	0	52	-
Autres comptes débiteurs	-9	352	4 030,3%
TOTAL	189	721	282,5%

	2015	2016	Variations
PASSIF			
Charges à payer	3 627	4 011	10,6%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	81	141	74,1%
Comptes de recouvrement	94	71	-24,4%
Autres comptes créditeurs	114	196	72,6%
TOTAL	3 915	4 419	12,9%

Provisions pour risques et charges et FRBG (en milliers d'euros)

	2015	Dotations	Reprises	Utilisations	2016	Variations
Provision pour risques et charges diverses	52	35	18		69	32,7%
Provisions risques opérationnels						
Provisions pour indemnités de retraite	231	6			236	2,5%
Provisions pour médailles	71	4			75	5,8%
Provision pour risques bancaires	3 363				3 363	0,0%
TOTAL	3 716	45	18		3 743	0,7%

Variation des capitaux propre (en milliers d'euros)

	2015	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2016	Variations
Capital Social	21 000			21 000	0,0%
Primes d'émission					
Réserve légale	1 561	31		1 592	2,0%
Réserve réglementée					
Réserve facultative	846			846	0,0%
Report à nouveau	2 321	597		2 918	25,7%
Dividendes					
Résultat de l'exercice	628	-628	1 088	1 088	73,1%
	26 356	0	1 088	27 444	4,1%

Réserve légale

La réserve légale est constituée par un prélèvement obligatoire de 5% du bénéfice net.

Cette réserve n'est pas distribuable.

Réserve facultative

La réserve facultative est constituée par l'affectation d'une partie du résultat, décidée en Assemblée Générale.

Intérêts, produits et charges assimilés (en milliers d'euros)

Les intérêts sur obligations et autres titres à revenus fixe intègrent sur 2016 la plus-value sur la cession du portefeuille de titres d'investissement pour un montant de 3'799K€.

	Produits		Charges		Marge Nette		Variations
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	
Sur opérations avec les établissements de crédit	128	411	13	106	116	305	163,7%
Sur opérations avec la clientèle	4 497	3 831	170	116	4 326	3 715	-14,1%
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	1 084	4 233	316	108	767	4 125	437,5%
Autres intérêts et produits assimilés							
TOTAL	5 709	8 475	500	330	5 209	8 145	56,3%

Commissions (en milliers d'euros)

Commissions Perçues	2015	2016	Variations
Clientèle	1 355	1 268	-6,4%
Opérations sur titres	5 489	4 738	-13,7%
Opérations sur produits structurés	2 717	1 585	-41,7%
Opérations de hors bilan	63	63	-0,1%
TOTAL	9 623	7 654	-20,5%

Commissions Payées	2015	2016	Variations
Etablissement de crédit	109	115	5,2%
Charges s/instrument cours de change	11	4	-65,0%
Opérations sur titres	152	181	19,1%
Charges d'apporteurs d'affaires	1 183	726	-38,6%
TOTAL	1 456	1 027	-29,5%
COMMISSIONS NETTES	8 168	6 627	-18,9%

Charges générales d'exploitations (en milliers d'euros)

	2015	2016	Variations
Salaires	4 976	5 118	2,9%
Charges Sociales	1 270	1 383	8,9%
Impôts et Taxes	12	9	-20,8%
Services extérieurs et autres frais administratifs	6 159	6 911	12,2%
TOTAL	12 416	13 421	8,1%

Coût du risque (en milliers d'euros)

	Opérations avec la clientèle 2016	Autres opérations	Variations
Dotations aux provisions		45	45
Dotations aux provisions liées à l'effet temps			
Dotations aux provisions liées à la décote			
Reprises de provisions		-19	-19
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions			
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions			
Récupération sur créances amorties			
Solde des corrections de valeurs /créances			26

Concernant les dotations et les reprises de provisions, le solde représente les régularisations des provisions pour indemnités de retraite, médailles du travail ainsi que pour risques et charges de l'année 2016.

Charges et produits exceptionnels (en milliers d'euros)

CHARGES EXCEPTIONNELLES	2015	2016	Variations
Fonds de garantie			
Charges exceptionnelles d'exploitation	14	28	99,4%
Charges exceptionnelles	8	198	2 372,4%
TOTAL	22	226	926,0%
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2015	2016	Variations
Produits exceptionnels d'exploitation	10	148	1 376,3%
Produits exceptionnels	31	11	-64,0%
TOTAL	41	159	287,3%
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	19	-67	-452,2%

Opérations fermes à terme en devises (en milliers d'euros)

	2015	2016	Variations
Euro à recevoir contre devises à livrer	19 641	26 269	33,7%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	19 641	26 269	33,7%
Opérations d'échanges financiers			
Devises à recevoir contre euro à livrer	4 862	26 060	436,0%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	4 862	26 060	436,0%
Opérations d'échanges financiers			
Devises à recevoir contre devises à livrer	8 713	0	-100,0%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	8 713	0	-100,0%
Opérations d'échanges financiers			
Devises à livrer contre devises à recevoir			
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie			
Opérations d'échanges financiers			

Effectifs

La moyenne de notre effectif durant l'année 2016 se ventile de la façon suivante :

/ Cadres hors classe	4
/ Cadres	28
/ Gradés	17
/ Employés	0
/ Intérim	0

RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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 qui nous a été confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 11 mai 2016 pour les exercices 2016, 2017 et 2018.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'administration, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

- Le total du bilan s'élève à 381.755.260,45 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 1.087.678,04 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2016, le bilan au 31 décembre 2016, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

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. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises qui prévoient que nos travaux soient planifiés et réalisés 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 vos dirigeants.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2016 tels qu'ils sont annexés au présent rapport et 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 2016 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

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 des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société.

Nous n'avons pas d'observation à formuler.

Monaco, le 30 mars 2017.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

Sandrine GARCIN

Le Rapport de gestion et le Rapport annuel 2016 d'ANDBANK MONACO SAM sont disponibles au siège social de la Banque ainsi que sur son site internet www.andbank-monaco.mc
