

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 décembre 2011

(en euros)

ACTIF	31/12/2011	31/12/2010
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	16 477 281,53	14 785 267,66
Créances sur les Etablissements de Crédit.....	590 112 302,14	600 476 438,42
Opérations avec la clientèle	133 630 082,42	126 747 748,78
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	160 000,00	-
Parts dans les entreprises liées	456 955,71	456 735,52
Autres immobilisations financières.....	86 326,00	86 326,00
Immobilisations incorporelles.....	7 114 101,10	7 043 826,31
Immobilisations corporelles.....	2 125 154,24	1 691 659,56
Autres actifs	9 579 703,43	18 104 384,28
Comptes de régularisation.....	1 760 731,72	1 769 550,49
TOTAL DE L'ACTIF	761 502 638,29	771 161 937,02
PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
Dettes envers les Etablissements de Crédit.....	12 430 089,99	102 828 114,97
Opérations avec la clientèle	669 876 634,63	591 856 050,15
Autres Passifs.....	18 764 017,81	19 113 864,13
Comptes de régularisation.....	9 470 293,91	8 867 397,94
Provisions pour risques et charges	5 085 874,19	4 971 883,54
Capitaux propres hors FRBG.....	45 875 727,76	43 524 626,29
Capital souscrit	12 000 000,00	12 000 000,00
Réserves.....	27 400 000,00	25 900 000,00
Report à nouveau.....	1 424 626,29	787 234,72
Résultat de l'exercice.....	5 051 101,47	4 837 391,57
TOTAL DU PASSIF	761 502 638,29	771 161 937,02

HORS-BILAN au 31 décembre 2011

(en euros)

	31/12/2011	31/12/2010
Engagements reçus.....		
Engagements de financement.....		
Engagements de garantie	103 292,00	1 381 248,00
Engagements sur titres		
Engagements donnés.....		
Engagements de financement.....	32 512 425,23	33 171 950,00
Engagements de garantie	5 483 059,39	5 638 540,00
Engagements sur titres		

COMPTE DE RESULTAT AU 31 décembre 2011

(en euros)

	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts et produits assimilés.....	6 028 709,44	4 178 203,01
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i>	3 662 892,73	2 343 599,73
* <i>sur opérations avec la clientèle</i>	2 365 816,71	1 834 603,28
Intérêts et charges assimilés.....	(1 721 102,20)	(1 126 904,13)
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i>	(375 863,79)	(450 535,72)
* <i>sur opérations avec la clientèle</i>	(1 345 238,41)	(676 368,41)
Revenus des titres à revenu variable.....	2 948,47	6 411,54
Commissions (produits).....	26 540 162,51	23 864 753,13
Commissions (charges).....	(2 167 346,81)	(1 628 004,81)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	4 925 440,02	6 014 367,57
* <i>sur titres de transaction</i>	3 701 803,56	4 856 010,30
* <i>de change</i>	1 224 099,70	1 143 735,96
* <i>sur instruments financiers</i>	(463,24)	14 621,31
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 537 632,42	1 840 903,45
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(3 636 714,22)	(3 616 779,98)
PRODUIT NET BANCAIRE	31 509 729,63	29 532 949,78
Charges Générales d'exploitation.....	(23 014 885,29)	(21 178 857,94)
* <i>frais de personnel</i>	(17 144 129,94)	(15 629 080,37)
* <i>autres frais administratifs</i>	(5 870 755,35)	(5 549 777,57)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	(743 731,37)	(717 371,44)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	7 751 112,97	7 636 720,40
Coût du risque.....	(42 743,65)	(328 806,86)
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 708 369,32	7 307 913,54
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0,00	21 167,48
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	7 708 369,32	7 329 081,02
Résultat exceptionnel.....	(56 060,85)	(30 418,45)
Impôt sur les bénéfices.....	(2 601 207,00)	(2 461 271,00)
Dotations / reprise de FRBG et provisions réglementées.....		
RESULTAT NET	5 051 101,47	4 837 391,57

NOTES ANNEXES AUX COMPTES 2011**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 2000.03 du 4 juillet 2000 et 2002.03 du 12 décembre 2002).

Conformément au règlement 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 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 2011.

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 274 K€ au 31 décembre 2011.

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 2'601 K€.

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 (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	578 203	11 909		
- à vue	122 499			
- à terme	455 704	11 909		
Créances sur la clientèle	130 722	2 773	136	
- à vue	111 211			
- à terme	19 511	2 773	136	
Dettes envers les établissements de crédit	11 923	507		
- à vue	648			
- à terme	11 275	507		
Comptes créditeurs de la clientèle	657 664	12 212		
- à vue	416 843			
- à terme	240 821	12 212		

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 (milliers d'EUROS)	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises	
		Liées	ayant un lien de participation
Créances sur les établissements de crédit	590 112	273 073	4 202
Dettes envers les établissements de crédit	12 430	12 150	-

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	Observations Date de création
Edmond de Rothschild Conseil et Courtage d'assurance S.A.M.	150	100%	656		26/10/2005
Edmond de Rothschild Gestion Monaco S.A.M.	150	100%	312		11/12/2008
Incentive Management S.A.M.	150	100%	112		09/07/2002

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent pour l'exercice 2011, selon le tableau ci-dessous :

TYPE D'IMMOBILISATION <i>(en milliers d'euros)</i>	Montant brut en début d'exercice 2011	Acquisitions 2011	Cessions 2011	Dotations aux Amortissements 2011	Amortissements Cumulés au 31.12.2011	Valeur résiduelle en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles :						
- Frais d'établissement/License GIE CB	126	29	0	22	79	76
- Fonds commercial	7 235				457	6 778
- Logiciels	6 440	184	0	121	6 364	260
- Acomptes divers						
Sous-total	13 801	213	0	143	6 900	7 114
Immobilisations corporelles :						
- Agencements, installations et autres immo. corporelles	7 228	1 034	0	601	6 137	2 125
- Acomptes divers						
Sous-total	7 228	1 034	0	601	6 137	2 125
Total Immobilisations	21 029	1 247	0	744	13 037	9 239

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 45'876 K€.

En milliers d'euros	Capitaux propres au 31.12.2010	Affectation du résultat 2010	Capitaux propres au 31.12.2011
Capital souscrit	12 000		12 000
Réserve statutaire	1 200		1 200
Réserve facultative	24 700	1 500	26 200
Report à nouveau	788	637	1 425
Résultat de l'exercice	4 837		5 051
Total	43 525		45 876

3.5. Les Provisions

Elles sont constituées pour partie par une provision pour charges de retraites de 274 K€, une provision pour réclamations clients d'un montant de 1'082K€ et par une provision pour risques liés à la gestion d'un montant de 3'730 K€.

En milliers d'euros	Montant brut en début d'exercice 2011	Dotations 2011	Reprises 2011	Solde au 31.12.2011
Provisions pour charges de retraite	203	274	203	274
Autres provisions pour risques	4 769	1 195	1 152	4 812
Total provisions pour risques et charges	4 972	1 469	1 355	5 086

3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2011

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les établissements de crédit	142	70	212
Créances sur la clientèle	37	164	201
Total inclus dans les postes de l'actif	179	234	413
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	7	91	98
Comptes créditeurs de la clientèle	121	40	161
Total inclus dans les postes du passif	128	131	259

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	65	
Charges constatées d'avance	241	
Produits divers à recevoir	1 126	
Charges à payer - personnel		7 135
Charges à payer - fournisseurs		453
Charges à payer - apporteurs		1 673
Divers	329	209
Total Comptes de Régularisation	1 761	9 470
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	1 739	3 439
Débiteurs divers	471	
Dépôts de garanties versés	7 370	
Créditeurs divers		2 036
Dépôts de garanties reçus		12 657
Impôt à payer au FISC		632
Total Autres	9 580	18 764

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

Contre-valeur en K€	
Total de l'Actif	314 751
Total du Passif	313 848

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS-BILAN**4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2011**

Rubriques (en milliers d'euros)	A recevoir	A livrer
Euros achetés non reçus	1 772	
Devises achetées non reçues	4 177	
Euros vendus non livrés		1 850
Devises vendues non livrées		4 091
Total opérations de change au comptant	5 949	5 941
Euros à recevoir, devises à livrer	53 131	52 137
Devises à recevoir, euros à livrer	53 149	54 118
Devises à recevoir, devises à livrer	21 131	21 127
Total opérations de change à terme	127 411	127 382

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

5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2011

Rubriques <i>(en milliers d'euros)</i>	Charges	Produits
Opérations de change et d'échange	15	12
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	1 745	15 707
Autres prestations de services financiers	407	10 096
Autres opérations diverses de la clientèle		725
Total commissions	2 167	26 540

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

5.2. Gains sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- Opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 3'702 K€.
- Opérations de change pour 1'224 K€.

5.3. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2011 :

Rubriques <i>(en milliers d'euros)</i>	2011	2010
- Salaires et traitements	13 874	12 732
- Charges de retraite	1 326	1 129
- Autres charges sociales	1 858	1 719
- Formation Professionnelle	86	49
Total frais de personnel	17 144	15 629

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 2011. Le complément de provision correspondant a été porté en charge, en salaires et traitements, au Compte de Résultat.

5.4. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	(143 K€)
Produits exceptionnels	87 K€
Résultat exceptionnel	(56 K€)

6. AUTRES INFORMATIONS

6.1. L'effectif de la Banque était de 101 personnes au 31 décembre 2011.

Effectif	2011	2010
Cadres	60	59
Non Cadres	41	41
Total	101	100

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

	Résultat en milliers d'euros
2007	6 317
2008	6 446
2009	4 808
2010	4 837
2011	5 051

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 2011.

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 ont été définis par le règlement CRB 88/01 modifié.

Ainsi, au 31 décembre 2011, la liquidité à 1 mois par rapport aux exigibilités à 1 mois était pour la Banque de 422%, le minimum requis étant de 100%. La nouvelle exigence de limite des placements de nos excédents de trésorerie par contre-partie 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 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

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

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 26 mai 2010, pour les exercices 2010, 2011 et 2012.

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

- Le total du bilan s'établit à761.502.638,29 €

- Le compte de résultat fait

apparaître un bénéfice après impôt de.....5.051.101,47 €

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 2011, le bilan au 31 décembre 2011, 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 contenues 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 2011, 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 2011 ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monte-Carlo, le 25 avril 2012.

Les Commissaires aux Comptes,

Claude PALMERO

Vanessa TUBINO