

EDMOND DE ROTHSCHILD - MONACO

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 12.000.000 euros
 Siège social : 2, avenue de Monte-Carlo - Monaco

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2017
 (en euros)

| ACTIF | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Caisse, Banques Centrales, C.C.P..... | 459 608 415,62 | 467 217 781,07 |
| Créances sur les Établissements de Crédit..... | 723 839 237,92 | 801 281 075,75 |
| Opérations avec la clientèle..... | 821 888 270,68 | 662 505 332,82 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe..... | - | - |
| Actions, et autres titres à revenu variable..... | 8 973 598,08 | 8 674 626,42 |
| Parts dans les entreprises liées..... | 15 520,58 | 13 212,35 |
| Autres immobilisations financières..... | 236 940,81 | 249 715,24 |
| Immobilisations incorporelles..... | 8 396 900,78 | 8 137 622,54 |
| Immobilisations corporelles..... | 3 686 125,13 | 3 527 837,88 |
| Autres Actifs..... | 13 513 702,87 | 15 147 566,67 |
| Comptes de régularisation..... | 5 465 830,37 | 4 682 982,02 |
| TOTAL DE L'ACTIF..... | 2 045 624 542,84 | 1 971 437 752,76 |
| PASSIF | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Dettes envers les Établissements de Crédit..... | 34 637 762,77 | 52 020 020,88 |
| Opérations avec la clientèle..... | 1 840 499 380,93 | 1 781 991 923,40 |
| Autres Passifs..... | 50 508 211,90 | 33 426 624,35 |
| Comptes de régularisation..... | 16 326 504,01 | 11 897 758,34 |
| Provisions pour risques et charges..... | 3 190 159,01 | 6 263 018,66 |
| Capital souscrit..... | 12 000 000,00 | 12 000 000,00 |
| Réserves consolidées - Part Groupe..... | 67 533 176,13 | 58 491 107,74 |
| Résultat de l'exercice - Part Groupe..... | 20 929 348,09 | 15 347 299,38 |
| <i>Total - Part Groupe.....</i> | <i>100 462 524,22</i> | <i>85 838 407,13</i> |
| <i>Intérêts Minoritaires.....</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Capitaux propres consolidés hors FRBG..... | 100 462 524,22 | 85 838 407,13 |
| TOTAL DU PASSIF..... | 2 045 624 542,84 | 1 971 437 752,76 |

HORS-BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2017

(en euros)

| ENGAGEMENTS REÇUS | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Engagements de financement reçus..... | - | - |
| Engagements de garantie reçus..... | 876 875 191,72 | 724 084 887,06 |
| - Garantie reçue d'établissement de crédit..... | 35 200 000,00 | 9 000 000,00 |
| - Garanties reçues de la clientèle..... | 841 675 191,72 | 715 084 887,06 |
| Engagements sur titres reçus..... | - | - |
| ENGAGEMENTS DONNÉS | | |
| Engagements de financement donnés..... | 97 524 603,41 | 83 680 666,37 |
| Engagements de garantie donnés..... | 7 261 715,18 | 6 098 124,92 |
| Engagements sur titres donnés..... | - | - |

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31/12/2017

(en euros)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| Intérêts et produits assimilés..... | 28 504 902,74 | 15 570 622,74 |
| * sur opérations avec les Ets de crédit..... | 17 616 248,81 | 7 520 625,02 |
| * sur opérations avec la clientèle..... | 10 888 653,93 | 8 049 997,72 |
| Intérêts et charges assimilées..... | (13 867 220,92) | (5 303 898,00) |
| * sur opérations avec les Ets de crédit..... | (10 716 069,69) | (3 638 195,66) |
| * sur opérations avec la clientèle..... | (3 151 151,23) | (1 665 702,34) |
| Revenus des titres à revenu variable..... | 0,00 | 998 000,00 |
| Commissions (produits)..... | 51 057 955,34 | 44 704 357,85 |
| Commissions (charges)..... | (4 877 127,63) | (3 945 883,29) |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation..... | 5 732 458,99 | 7 530 385,01 |
| * sur titres de transaction..... | 3 512 518,15 | 4 903 667,71 |
| * de change..... | 2 149 688,32 | 2 566 121,70 |
| * sur instruments financiers..... | 70 252,52 | 60 595,60 |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés.... | (144 729,45) | (192 695,41) |
| Autres produits d'exploitation bancaire..... | 2 033 506,14 | 944 023,71 |
| Autres charges d'exploitation bancaire..... | (5 393 313,24) | (5 615 096,84) |
| PRODUIT NET BANCAIRE..... | 63 046 431,97 | 54 689 815,77 |
| Charges générales d'exploitation..... | (38 031 562,23) | (36 336 113,19) |
| * frais de personnel..... | (27 526 824,66) | (26 617 799,86) |
| * autres frais administratifs..... | (10 504 737,57) | (9 718 313,33) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp..... | (2 087 981,28) | (1 621 196,97) |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION..... | 22 926 888,46 | 16 732 505,61 |
| Coût du risque..... | 3 069 301,30 | 721 426,91 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION..... | 25 996 189,76 | 17 453 932,52 |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés..... | 0,00 | 331 370,25 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT..... | 25 996 189,76 | 17 785 302,77 |
| Résultat exceptionnel..... | (356 625,64) | (390 976,53) |
| Impôt sur les bénéfices..... | (4 710 216,03) | (2 047 026,86) |
| Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées..... | | |
| RÉSULTAT NET..... | 20 929 348,09 | 15 347 299,38 |
| * dont intérêts minoritaires..... | - | 0,00 |
| RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE..... | 20 929 348,09 | 15 347 299,38 |

Notes annexes aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2017

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 Comité de la Réglementation Bancaire sont appliquées (cf. CRC n° 2000.03 du 4 juillet 2000 et n° 2002.03 du 12 décembre 2002).

Conformément 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 ;
- Incentive Management S.A.M. - Activité d'acquisition/cession d'actions de la SAM « Edmond de Rothschild (Monaco) » dans le cadre d'un dispositif annuel de rémunération et de fidélisation de ses cadres. Société liquidée au 31/08/2016.

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.

Pour les produits et charges intragroupe, c'est le montant HT qui est annulé au compte de résultat.

2.4. Écarts d'acquisition / Goodwill

Non applicable.

2.5. Opérations de couverture

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 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.

Les autres sociétés consolidées n'ont pas d'opération de couverture.

2.6. Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions du règlement n°89/01 modifié, les créances, les dettes, les engagements hors bilan exprimés en devises sont convertis au cours de change de fin d'exercice.

Les produits et charges en devises sont convertis en euros au cours du comptant en vigueur le jour des transactions.

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change du terme restant à courir, à la date de clôture de l'exercice.

Les produits et pertes de change dégagés des opérations conclues en devises sont portés au Compte de Résultat.

2.7. 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 33,33% 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 31/12/2017.

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 ans |
| - Matériel informatique | 3 ans |

2.12. Instruments financiers

Dans le cadre de son activité de gestion, la Banque/Société de gestion 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 2017.

2.13. 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.

2.14. 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 462 K€ au 31 décembre 2017 contre 467 K€ au 31 décembre 2016.

2.15. 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 33 1/3 %.

2.16. Risque de contrepartie

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

3. INFORMATION SUR LES POSTES DU BILAN

3.1. Les créances et dettes

Les créances et dettes se ventilent selon leur durée restant à courir comme suit :

Ventilation des Créances et Dettes suivant la durée résiduelle

| Rubriques (en milliers d'euros) | Durée <= 3 mois | 3 mois < durée <= 1 an | 1 an < durée <= 5 ans | Durée > 5 ans |
|---|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Créances sur les établissements de crédit | 682 751 | 41 088 | - | - |
| - à vue | 99 907 | | | |
| - à terme | 582 844 | 41 088 | | |
| Créances sur la clientèle | 398 708 | 60 537 | 319 344 | 43 299 |
| - à vue | 330 189 | | | |
| - à terme | 68 519 | 60 537 | 319 344 | 43 299 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 795 | 2 027 | 22 599 | 9 217 |
| - à vue | 795 | | | |
| - à terme | 0 | 2 027 | 22 599 | 9 217 |
| Comptes créditeurs de la clientèle | 1 804 198 | 36 301 | - | - |
| - à vue | 1 539 298 | | | |
| - à terme | 264 900 | 36 301 | | |

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 | 561 344 | 101 049 | 460 295 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 33 855 | 33 855 | 0 |

Le solde de l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois, le risque de contre-partie 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

Les Titres détenus à la clôture par les sociétés consolidées, sont des OPCVM acquis pour procurer un rendement financier, ils présentent donc le caractère de Titres de placement.

| Rubriques (en milliers d'euros) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|--------------|--------------|
| Titres de placement / Actions | | |
| OPCVM de Capitalisation | 8 974 | 8 675 |
| Sous-total | 8 974 | 8 675 |
| Provision pour dépréciation | 0 | 0 |
| Valeur Nette Comptable des Actions et autres titres à revenu variable | 8 974 | 8 675 |

Ces Titres sont comptabilisés 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 31.12.2017, selon les tableaux ci-dessous :

| VALEURS BRUTES ET NETTES TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros) | Montant brut 2017 | Acquisitions 2017 | Cessions 2017 | Montant brut 2017 | VNC en fin d'exercice 2017 |
|--|----------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------------------------|
| Immobilisations incorporelles : | | | | | |
| - Fonds commercial/ Droit au bail | 7 262 | | | 7 262 | 6 778 |
| - Logiciels + Licences | 6 988 | 1 077 | 0 | 8 065 | 1 618 |
| - Acomptes divers | | | | | |
| Sous-total | 14 250 | 1 077 | 0 | 15 327 | 8 396 |
| Immobilisations corporelles : | | | | | |
| - Agencements, installations et autres immo. corporelles | 12 140 | 1 428 | | 13 568 | 3 686 |
| - Acomptes divers | | | | | |
| Sous-total | 12 140 | 1 428 | 0 | 13 568 | 3 686 |
| Total Immobilisations | 26 390 | 2 505 | 0 | 28 895 | 12 083 |

| AMORTISSEMENTS TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros) | Amortissements cumulés en début d'exercice 2017 | Dotations 2017 | Sorties 2017 | Amortissements cumulés en fin d'exercice 2017 |
|---|--|---------------------------|-------------------------|--|
| Immobilisations incorporelles : | | | | |
| - Fonds commercial/ Droit au bail | 484 | | | 484 |
| - Logiciels + Licences | 5 629 | 818 | | 6 447 |
| - Acomptes divers | | | | |
| Sous-total | 6 113 | 818 | 0 | 6 931 |
| Immobilisations corporelles : | | | | |
| - Agencements, installations et autres immo. corporelles | 8 612 | 1 270 | | 9 882 |
| - Acomptes divers | | | | |
| Sous-total | 8 612 | 1 270 | 0 | 9 882 |
| Total Immobilisations | 14 725 | 2 088 | 0 | 16 814 |

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 31.12.2017 de 100 462 K€.

| en K€ | 31 Déc. 2016 | Résultat 2017 | Variation de Périmètre | Aug/Réduc de Capital | Affectation Résultat | 31 Déc. 2017 |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Capital social | 12 000 | | | | | 12 000 |
| Réserves conso - Part Groupe | 58 491 | 1 042 | | | 8 000 | 67 533 |
| Résultat conso - Part Groupe | 15 347 | 20 929 | | | -15 347 | 20 929 |
| Total - Part du Groupe | 85 838 | 21 971 | 0 | 0 | -7 347 | 100 462 |
| Intérêts Minoritaires | 0 | | | | | 0 |
| Capitaux Propres Consolidés | 85 838 | 21 971 | 0 | 0 | -7 347 | 100 462 |

3.5. Les Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour Risques et Charges au 31/12/2017 sont de 3 190K€ et sont constituées de :

| (en milliers d'euros) | Montant brut en début d'exercice 2017 | Dotations au 31.12.2017 | Reprises au 31.12.2017 | Solde au 31.12.2017 |
|---|--|--|---------------------------------------|--------------------------------|
| Provisions pour charges de retraite | 466 | 462 | 466 | 462 |
| Autres provisions pour risques | 5 797 | 2 356 | 5 425 | 2 728 |
| Total provisions pour risques et charges | 6 263 | 2 818 | 5 891 | 3 190 |

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes dès que ceux-ci sont connus. Elles viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses sinon elles sont constituées au passif.

3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31/12/2017

| Rubriques (en milliers d'euros) | Montants | | Total |
|--|------------|------------|--------------|
| | Euros | Devises | |
| Actif | | | |
| Créances sur les Ets de crédit | -25 | 910 | 885 |
| Créances sur la clientèle | 869 | 83 | 952 |
| Total inclus dans les postes de l'actif | 844 | 993 | 1 837 |
| Passif | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 115 | 4 | 119 |
| Comptes créditeurs de la clientèle | 97 | 471 | 568 |
| Total inclus dans les postes du passif | 212 | 475 | 687 |

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 | 54 | |
| Charges constatées d'avance | 374 | |
| Produits divers à recevoir | 4 445 | |
| Charges à payer - personnel | | 9 667 |
| Charges à payer - fournisseurs | | 3 581 |
| Charges à payer - apporteurs | | 2 819 |
| Divers | 593 | 260 |
| Total Comptes de Régularisation | 5 466 | 16 327 |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 2 575 | 18 035 |
| Débiteurs divers | 1 749 | |
| Dépôts de garanties versés | 9 045 | |
| Créditeurs divers | | 3 403 |
| Dépôts de garanties reçus | | 25 885 |
| Impôt à payer à l'État | 0 | 3 185 |
| Impôt Différé Actif (IDA) | 145 | |
| Total Autres | 13 514 | 50 508 |

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

| | Contre-valeur en K€ |
|------------------|---------------------|
| Total de l'Actif | 788 377 |
| Total du Passif | 794 555 |

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS-BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2017

| Rubriques (en milliers d'euros) | À recevoir | À livrer |
|---|----------------|----------------|
| Euros achetés non reçus | 2 900 | |
| Devises achetées non reçues | 2 962 | |
| Devises prêtées non encore livrées | 1 668 | |
| Euros vendus non livrés | | 2 674 |
| Devises vendues non livrées | | 3 180 |
| Devises empruntées non encore livrées | | 4 023 |
| Total opérations de change au comptant | 7 530 | 9 877 |
| Euros à recevoir, devises à livrer | 112 027 | 117 232 |
| Devises à recevoir, euros à livrer | 115 770 | 110 525 |
| Devises à recevoir, devises à livrer | 25 937 | 25 927 |
| Total opérations de change à terme | 253 734 | 253 684 |

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

4.2. Opérations sur instruments de change conditionnels (en milliers d'euros)

| | |
|-----------------|-------|
| Achats de Calls | 2 535 |
| Ventes de Calls | 2 535 |
| 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 des Commissions pour l'exercice 2017

| Rubriques (en milliers d'euros) | Charges | Produits |
|--|--------------|---------------|
| Délégation de gestion financière | 1 791 | |
| Opérations de change et d'échange | 10 | 9 |
| Opérations sur titres pour le compte de la clientèle | 2 242 | 32 126 |
| Autres prestations de services financiers | 834 | 14 462 |
| Autres opérations diverses de la clientèle | | 4 461 |
| Total commissions | 4 877 | 51 058 |

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 513K€.
- Opérations de change pour 2 220 K€

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

| Rubriques (en milliers d'euros) | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Rétrocessions commissions diverses | 1 226 | 453 |
| Autres produits accessoires | 719 | 482 |
| Charges refacturées à des sociétés du groupe | | |
| Transf.Charges exploit NB | 89 | 9 |
| Total Produits | 2 034 | 944 |
| Apporteurs d'affaire & Gérants externes | 5 435 | 5 506 |
| Cotisations fond de garantie | -42 | 109 |
| Total Charges | 5 393 | 5 615 |

5.4 Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2017 :

| Rubriques (en milliers d'euros) | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| - Salaires et traitements | 21 895 | 21 462 |
| - Charges de retraite | 2 245 | 2 114 |
| - Autres charges sociales | 3 245 | 2 909 |
| - Formation Professionnelle | 142 | 133 |
| Total frais de personnel | 27 527 | 26 618 |

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 des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2017. Le complément de provision correspondant a été porté en charge, en salaires et traitements, au Compte de Résultat.

5.5. Coût du risque

| Rubriques (en milliers d'euros) | 2017 | 2016 |
|--|--------------|------------|
| Dotations pour provisions risques et charges | - 2 356 | -1 184 |
| Reprises sur provisions risques et charges | 5 425 | 1 905 |
| Total | 3 069 | 721 |

5.6. Charges et produits exceptionnels

| | |
|-------------------------|---------|
| Charges exceptionnelles | (794k€) |
| Produits exceptionnels | 437k€ |
| Résultat exceptionnel | (357)K€ |

5.7. L'effectif du Groupe

| Effectif | 2017 | 2016 |
|-----------------|-------------|-------------|
| Cadres | 105 | 95 |
| Non Cadres | 64 | 55 |
| Total | 169 | 150 |

**RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS
CONSOLIDÉS****EXERCICE 2017**

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 2017.

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.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligence 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 régulier 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 avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes annuels.

Monaco, le 9 mars 2018.

Les Commissaires aux Comptes,

Claude TOMATIS

Bettina RAGAZZONI