

**EDMOND DE ROTHSCHILD - MONACO**

Société Anonyme Monégasque

au capital de 13.900.000 euros

Siège social : 2, avenue de Monte-Carlo - Monaco

**BILAN AU 31/12/2018**

(en euros)

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Caisse, Banques Centrales, C.C.P. ....	522 211 301,15	459 608 415,62
Créances sur les Établissements de Crédit .....	782 745 667,16	723 839 237,92
Opérations avec la clientèle .....	976 316 464,11	821 888 270,68
Obligations et autres titres à revenu fixe .....	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable .....	-	-
Parts dans les entreprises liées .....	318 467,22	315 520,58
Autres immobilisations financières .....	285 906,19	236 940,81
Immobilisations incorporelles .....	9 987 208,23	8 396 900,78
Immobilisations corporelles .....	4 140 785,79	3 686 117,65
Autres Actifs .....	27 690 980,59	13 365 377,72
Comptes de régularisation.....	3 583 661,86	4 094 083,42
<b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>	<b>2 327 280 442,30</b>	<b>2 035 430 865,18</b>
<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Dettes envers les Établissements de Crédit .....	84 807 197,91	34 637 762,77
Opérations avec la clientèle .....	2 085 953 329,97	1 841 713 395,73
Autres Passifs.....	36 481 124,86	48 996 540,36
Comptes de régularisation .....	23 513 812,41	22 375 017,19
Provisions pour risques et charges .....	2 804 190,01	3 160 159,01
Capitaux propres hors FRBG.....	93 720 787,14	84 547 990,12
	-	-
Capital souscrit .....	12 000 000,00	12 000 000,00
Réserves.....	65 336 000,00	52 936 000,00
Report à nouveau.....	86 990,12	86 362,73
Résultat de l'exercice .....	16 297 797,02	19 525 627,39
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>2 327 280 442,30</b>	<b>2 035 430 865,18</b>

**HORS-BILAN**  
(en euros)

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
Engagements de financement.....		
Engagements de garantie.....	<b>1 003 029 178,02</b>	<b>876 875 191,72</b>
- Garantie reçue d'établissement de crédit.....	28 200 000,00	35 200 000,00
- Garanties reçues de la clientèle.....	974 829 178,02	841 675 191,72
Engagements sur titres.....		
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement.....	140 738 900,08	97 524 603,41
Engagements de garantie.....	6 043 293,79	7 261 715,18
Engagements sur titres.....		

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2018**  
(en euros)

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Intérêts et produits assimilés.....	28 725 127,31	28 504 902,74
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i> .....	15 621 742,82	17 616 248,81
* <i>sur opérations avec la clientèle</i> .....	13 103 384,49	10 888 653,93
Intérêts et charges assimilés.....	(12 592 475,63)	(13 867 220,92)
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i> .....	(5 591 330,88)	(10 716 069,69)
* <i>sur opérations avec la clientèle</i> .....	(7 001 144,75)	(3 151 151,23)
Revenus des titres à revenu variable.....	13 003 403,00	11 657 769,00
Commissions (produits).....	50 494 506,38	47 290 795,68
Commissions (charges).....	(17 551 791,73)	(17 759 760,58)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	4 779 542,30	5 732 458,99
* <i>sur titres de transaction</i> .....	2 195 663,72	3 512 518,15
* <i>de change</i> .....	2 560 409,98	2 149 688,32
* <i>sur instruments financiers</i> .....	23 468,60	70 252,52
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés.....	(139 270,14)	(144 729,45)
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 953 649,28	2 803 046,14
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(4 685 064,81)	(5 281 150,06)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b> .....	<b>63 987 625,96</b>	<b>58 936 111,54</b>
Charges générales d'exploitation.....	(42 126 601,48)	(35 622 600,58)
* <i>frais de personnel</i> .....	(29 903 781,34)	(25 370 969,59)
* <i>autres frais administratifs</i> .....	(12 222 820,14)	(10 251 630,99)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.....	(2 416 589,85)	(2 087 174,02)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>19 444 434,63</b>	<b>21 226 336,94</b>
Coût du risque.....	225 977,00	3 069 301,30
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>19 670 411,63</b>	<b>24 295 638,24</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b> .....	<b>19 670 411,63</b>	<b>24 295 638,24</b>
Résultat exceptionnel.....	(1 288 362,61)	(436 855,85)
Impôt sur les bénéfices.....	(2 084 252,00)	(4 333 155,00)
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées.....		
<b>RÉSULTAT NET</b> .....	<b>16 297 797,02</b>	<b>19 525 627,39</b>

---

---

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES DU 31/12/2018

### 1. PRINCIPES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES

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

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

L'activité unique de la Banque étant la gestion de portefeuille, son intervention sur les marchés financiers se fait essentiellement au titre d'intermédiaire. Elle ne traite pas d'instruments dérivés, sauf occasionnellement l'achat ou vente d'options couvertes pour le compte de la clientèle. Elle n'a pas de ce fait de risque de contrepartie sur produits dérivés.

#### 2.1. Conversion des opérations en devises

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

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

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

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

#### 2.2. Participations et parts dans les entreprises liées

Les titres de participation sont comptabilisés à leur cours historique.

#### 2.3. Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements ont été pratiqués selon la méthode linéaire sur leur durée probable d'utilisation, et en vertu des taux couramment admis.

À savoir :

- Agencement et installation 5 ou 10 ans
- Mobilier 5 ans
- Matériel 5 ans
- Logiciel 3 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 2018.

#### 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 sociaux**

Les indemnités de départ à la retraite découlant de la Convention Collective Monégasque du Personnel des Banques ne sont pas couvertes par des contrats d'assurance. La provision totale s'élève à 299 K€ au 31 décembre 2018.

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

## **2.7. Fiscalité**

La Banque a dégagé cette année encore un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75 %. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle reste soumise au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 33 1/3 %, soit 2 084 K€.

## **2.8. Risque de contrepartie**

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

## **2.9. Risque clientèle**

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

## **2.10. Risque crédit**

Le risque de Crédit est géré par les Comités de Crédit et de Trésorerie ainsi que par l'équipe dirigeante lorsqu'il apparaît un risque de non recouvrement probable ou partiel. Au 31 décembre 2018, aucune dépréciation pour créances douteuses n'a été comptabilisée.

## **2.11. Information complémentaire**

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

## **2.12. Événements postérieurs à la clôture de l'exercice**

L'assemblée générale extraordinaire du 21 novembre 2018 a décidé d'augmenter le capital de 1,9 million d'euros générant avec la prime d'émission un renforcement de nos fonds propres de 20,2 millions d'euros. Cette opération a été validée par les Autorités Monégasques début 2019.

## **3. INFORMATION SUR LES POSTES DU BILAN**

### **3.1. Les créances et dettes**

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

#### **Ventilation des Créances et Dettes suivant la durée résiduelle**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>Durée &lt;= 3 mois</b>	<b>3 mois &lt; durée &lt;= 1 an</b>	<b>1 an &lt; durée &lt;= 5 ans</b>	<b>Durée &gt; 5 ans</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>747 836</b>	<b>34 910</b>	-	-
- à vue	105 358			
- à terme	642 478	34 910		

Rubriques (en milliers d'euros)	Durée <= 3 mois	3 mois < durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>503 360</b>	<b>84 267</b>	<b>296 912</b>	<b>91 778</b>
- à vue	424 186			
- à terme	79 174	84 267	296 912	91 778
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>9 953</b>	<b>11 117</b>	<b>41 119</b>	<b>22 618</b>
- à vue	9 953			
- à terme	0	11 117	41 119	22 618
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>2 053 511</b>	<b>32 442</b>	-	-
- à vue	1 658 537			
- à terme	394 974	32 442		

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	689 655	257 850	431 806
Dettes envers les établissements de crédit	74 648	74 648	0

Le solde de l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois, le risque de contrepartie fait l'objet d'une analyse régulière par le Conseil d'administration de la Banque.

Les créances sur la clientèle sont enregistrées au bilan à leur valeur nominale.

#### 3.2. Tableau des filiales et Participations

Filiales et Participations	Capital (en K€)	Quote-part du capital détenue	Résultat 2018 (en K€)	Dividendes encaissés au cours de l'année 2018 (en K€)	Observations Date de création
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM	150	100 %	1 018	740	26/10/05
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM	150	100 %	12 201	12 263	11/12/08
Incentive Management SAM	0	0 %	0	0	Liquidée 31/08/16

**3.3. Les immobilisations**

Les immobilisations, s'analysent au 31.12.2018, selon le tableau ci-dessous :

<b>TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros)</b>	<b>Montant brut en début d'exercice 2018</b>	<b>Acquisitions 2018</b>	<b>Cessions 2018</b>	<b>Dotations aux Amortissements 2018</b>	<b>Amortissements Cumulés au 31.12.2018</b>	<b>Valeur résiduelle en fin d'exercice</b>
Immobilisations incorporelles :						
- Fonds com./Droit au bail	7 235	911				8 146
- Logiciels + Licences	7 952	619	-	967	7 757	814
- Acomptes divers		1 028				1 028
Sous-total	15 187	2 558	-	967	7 757	9 988
Immobilisations corporelles :						
- Agencements, installations et autres immo. corporelles	13 567	1 904	-	1 449	11 330	4 141
- Acomptes divers						
Sous-total	13 567	1 904	-	1 449	11 330	4 141
<b>Total Immobilisations</b>	<b>28 754</b>	<b>4 462</b>	<b>-</b>	<b>2 416</b>	<b>19 087</b>	<b>14 129</b>

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

Le fonds de commerce acquis d'une valeur brute de 4,2M€ n'a pas fait l'objet d'amortissement mais de tests de dépréciation de valeur. Aucune dépréciation n'a dû être constatée courant 2018.

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

La Banque a débuté une phase de modification de son système informatique, ainsi, une partie de ces investissements a été enregistrée dans le poste « Immobilisations en cours ».

**3.4. Les Fonds Propres 31.12.2018, la Banque dispose d'un capital de 12.000.000 € constitué de 75.000 actions d'une valeur nominale de 160 €**

Les fonds propres de la Banque sont, au 31.12.2018 et après intégration des résultats, de 93 721 K€.

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>Capitaux propres au 31.12.2017</b>	<b>Affectation du résultat 2018</b>	<b>Capitaux propres au 31.12.2018</b>
Capital souscrit	12 000		12 000
Réserve statutaire	1 200		1 200
Réserve facultative	51 736	12 400	64 136
Report à nouveau	86	1	87
Résultat de l'exercice	19 526		16 298
<b>Total</b>	<b>84 548</b>		<b>93 721</b>

### 3.5. Les Provisions

Les provisions au 31/12/2018 sont de 2 804 K€ et sont constituées de :

(en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2018	Dotations au 31.12.2018	Reprises au 31.12.2018	Solde au 31.12.2018
Provisions pour charges de retraite	432	299	432	299
Autres provisions pour risques	2 728	1 470	1 693	2 505
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>3 160</b>	<b>1 769</b>	<b>2 125</b>	<b>2 804</b>

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes dès que ceux-ci sont connus. Elles viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses sinon elles sont constituées au passif. Les dotations aux provisions pour risques sont destinées, pour l'essentiel, à faire face à des litiges avec des tiers.

Aucun encours douteux n'a été constitué au 31/12/2018.

### 3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2018

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
<b>Actif</b>			
Créances sur les Ets de crédit	-6	1 947	1 941
Créances sur la clientèle	911	74	985
<b>Total inclus dans les postes de l'actif</b>	<b>905</b>	<b>2 021</b>	<b>2 926</b>
<b>Passif</b>			
Dettes envers les établissements de crédit	149	57	206
Comptes créditeurs de la clientèle	29	0	29
<b>Total inclus dans les postes du passif</b>	<b>178</b>	<b>57</b>	<b>235</b>

### 3.7. Comptes de régularisation et Divers

Le tableau ci-dessous donne par catégories d'opérations le détail des comptes de régularisation et des autres comptes actifs et passifs :

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Résultats de change hors-bilan	806	
Charges constatées d'avance	517	
Produits divers à recevoir	2 040	
Charges à payer - personnel		10 338
Charges à payer - fournisseurs		10 107
Charges à payer - apporteurs		2 804
Divers	221	265
<b>Total Comptes de Régularisation</b>	<b>3 584</b>	<b>23 514</b>

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>Comptes de l'actif</b>	<b>Comptes du passif</b>
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	11 239	8 277
Débiteurs divers	3 580	
Dépôts de garanties versés	12 872	
Créditeurs divers		2 792
Dépôts de garanties reçus		25 412
Impôt à payer au FISC	0	0
<b>Total Autres</b>	<b>27 691</b>	<b>36 481</b>

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

	<b>Contre-valeur en K€</b>
Total de l'Actif	879 031
Total du Passif	879 138

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

### **4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2018**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>À recevoir</b>	<b>À livrer</b>
Euros achetés non reçus	1 940	
Devises achetées non reçues	7 690	
Devises prêtées non encore livrées	5 128	
Euros vendus non livrés		2 528
Devises vendues non livrées		7 115
Devises empruntées non encore livrées		6 312
<b>Total opérations de change au comptant</b>	<b>14 758</b>	<b>15 955</b>
Euros à recevoir, devises à livrer	47 755	47 754
Devises à recevoir, euros à livrer	47 830	47 828
Devises à recevoir, devises à livrer	121 422	120 678
<b>Total opérations de change à terme</b>	<b>217 007</b>	<b>216 260</b>

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

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

Achats de Calls	10 797
Ventes de Calls	10 797
Achats de Puts	2 978
Ventes de Puts	2 978

Pour ces opérations, la Banque n'intervient sur les marchés qu'en qualité d'intermédiaire et uniquement pour le compte de sa clientèle, les opérations étant systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire. L'ensemble des opérations est effectué de gré à gré.



## **5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT**

### **5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2018**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Délégation de gestion financière	14 751	-
Opérations de change et d'échange	13	10
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2 016	29 452
Autres prestations de services financiers	772	15 956
Autres opérations diverses de la clientèle	-	5 078
<b>Total commissions</b>	<b>17 552</b>	<b>50 496</b>

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

Une convention de délégation de gestion financière entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion Monaco a été signée le 01/09/2013.

### **5.2. Gains sur opérations des portefeuilles de négociation**

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 2 196 K€.
- opérations de change pour 2 560 K€.

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

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Rétrocessions commissions diverses	575	1 226
Autres produits accessoires	591	702
Charges refacturées à des sociétés du groupe	787	875
Transf.Charges exploit NB	0	0
<b>Total Produits</b>	<b>1 953</b>	<b>2 803</b>
Apporteurs d'affaire & Gérants externes	4 606	5 322
Cotisations fond de garantie	79	-41
<b>Total Charges</b>	<b>4 685</b>	<b>5 281</b>

Une convention de mise à disposition du personnel et des moyens techniques entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion a été signée le 01/09/2013, ainsi qu'avec son autre filiale Edmond de Rothschild Assurances et Conseils au 02/01/2014.

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

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2018 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2018	2017
- Salaires et traitements	24 006	20 211
- Charges de retraite	2 400	2 059
- Autres charges sociales	3 418	2 973
- Formation Professionnelle	80	128
<b>Total frais de personnel</b>	<b>29 904</b>	<b>25 371</b>

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été régularisée en fonction des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2018. 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)	2018	2017
Dotations pour provisions risques et charges	-160	-2 206
Dotations pour risques divers et personnel	-1 310	-150
Reprises sur provisions risques et charges	637	5 372
Reprises pour risques divers et personnel	1 059	53
<b>Total</b>	<b>226</b>	<b>3 069</b>

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

**5.6. Charges et produits exceptionnels**

Charges exceptionnelles	(1 380K€)
Produits exceptionnels	92K€
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(1 288K€)</b>

**6. AUTRES INFORMATIONS****6.1. L'effectif de la Banque était de 173 personnes au 31 décembre 2018**

Effectif	2018	2017
Cadres	105	94
Non Cadres	68	63
<b>Total</b>	<b>173</b>	<b>157</b>

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

	Résultat en milliers d'euros
2014	6 191
2015	13 559
2016	14 289
2017	19 526
2018	16 298

### 6.3. Ratios prudentiels

#### 6.3.1. Ratio Européen de solvabilité

La Banque calcule son ratio conformément aux obligations prévues par le règlement CRC n°575/2013. La méthode choisie par notre établissement pour le calcul des exigences de Fonds Propres est la méthode standard. Ce ratio permet de mesurer le rapport entre les fonds propres de la banque et l'ensemble des risques encourus par la banque, risques pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires, et doit être au moins égal à 9,875 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2018.

#### 6.3.2. Coefficient de liquidité

La Banque affiche une solide position de liquidité avec un Liquidity Coverage Ratio (LCR) largement supérieur au 100% attendu pour l'arrêté au 31 décembre 2018.

## RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE 2018

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi numéro 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi vous nous avez confiée par décision de l'assemblée générale ordinaire du 20 mai 2016 pour Mme Bettina RAGAZZONI, pour les exercices 2016, 2017 et 2018, et de l'assemblée générale ordinaire du 27 mars 2018 pour M. Didier MEKIES, pour l'exercice 2018.

Les états financiers et documents annexes ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société.

- Le total du bilan s'établit à .....2 327 280 442,30 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de .....16 297 797,02 €
- Le fonds social ressort à un montant de .....93 720 787,14 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur les comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires en fonction des usages de la profession et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2018, le bilan au 31 décembre 2018, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les

### 6.3.3. Contrôle des grands risques

L'objectif poursuivi par la réglementation bancaire est de diviser les risques de chaque établissement bancaire et de proportionner chacun d'eux à son assise financière afin d'être toujours en mesure de faire face à la défaillance d'une entreprise (cf. règlement UE 575/2013). La Banque respecte l'ensemble des prescriptions.

### 6.3.4. Gestion des risques de taux

La Banque a pour politique d'adosser systématiquement ses échéances actif / passif. Aucun risque de taux particulier n'est à signaler.

### 6.4. Réserves obligatoires

Conformément au Règlement CE n° 1745/2003 de la BCE modifié, la Banque constitue mensuellement les Réserves obligatoires.

prescriptions de la réglementation bancaire.

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

Nous avons vérifié les divers éléments constituant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits figurant dans le compte de résultat.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne sont pas entachés d'irrégularités significatives. Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenues dans les comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la direction de la société. Nous estimons que nos contrôles étaient correctement notre opinion.

Nous avons également vérifié les informations sur les comptes données dans le rapport de votre Conseil d'administration, les propositions d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de ses organes sociaux.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2018, le compte de résultat de l'exercice 2018 et l'annexe, soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en

---

conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2018, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

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

Les propositions d'affectation des résultats sont

conformes aux dispositions de la loi et des statuts.

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

Monaco, le 11 mars 2019.

Les Commissaires aux Comptes,

Didier MEKIES

Bettina RAGAZZONI

---