

**EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)**

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

**BILAN AU 31/12/2019**  
 (en euros)

| <b>ACTIF</b>                                      | <b>31/12/19</b>         | <b>31/12/18</b>         |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Caisse, Banques Centrales, C.C.P. ....            | 378 689 052,84          | 522 211 301,15          |
| Créances sur les Établissements de Crédit .....   | 889 567 744,33          | 782 745 667,16          |
| Opérations avec la clientèle .....                | 1 222 169 136,09        | 976 316 464,11          |
| Obligations et autres titres à revenu fixe .....  | -                       | -                       |
| Actions, et autres titres à revenu variable ..... | -                       | -                       |
| Parts dans les entreprises liées .....            | 318 492,55              | 318 467,22              |
| Autres immobilisations financières .....          | 359 028,75              | 285 906,19              |
| Immobilisations incorporelles .....               | 13 770 044,86           | 9 987 208,23            |
| Immobilisations corporelles .....                 | 3 102 082,93            | 4 140 785,79            |
| Autres Actifs .....                               | 18 229 201,93           | 27 690 980,59           |
| Comptes de régularisation.....                    | 3 785 180,66            | 3 583 661,86            |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>                      | <b>2 529 989 964,94</b> | <b>2 327 280 442,30</b> |
| <br>  |                         |                         |
| <b>PASSIF</b>                                     | <b>31/12/19</b>         | <b>31/12/18</b>         |
| Dettes envers les Établissements de Crédit .....  | 131 394 038,78          | 84 807 197,91           |
| Opérations avec la clientèle .....                | 2 177 129 834,18        | 2 085 953 329,97        |
| Autres Passifs.....                               | 62 820 646,53           | 36 481 124,86           |
| Comptes de régularisation .....                   | 22 625 699,29           | 23 513 812,41           |
| Provisions pour risques et charges .....          | 2 523 912,98            | 2 804 190,01            |
| Capitaux propres hors FRBG.....                   | 133 495 833,18          | 93 720 787,14           |
|   | -                       | -                       |
| Capital souscrit .....                            | 13 900 000,00           | 12 000 000,00           |
| Réserves.....                                     | 99 784 986,44           | 65 336 000,00           |
| Report à nouveau.....                             | 84 787,14               | 86 990,12               |
| Résultat de l'exercice .....                      | 19 726 059,60           | 16 297 797,02           |
| <b>TOTAL DU PASSIF.....</b>                       | <b>2 529 989 964,94</b> | <b>2 327 280 442,30</b> |

**HORS-BILAN**  
(en euros)

|  | <b>31/12/19</b>         | <b>31/12/18</b>         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>                         |                         |                         |
| Engagements de financement .....                 |                         |                         |
| Engagements de garantie .....                    | <b>1 342 363 055,09</b> | <b>1 003 029 178,02</b> |
| - Garantie reçue d'établissement de crédit ..... | 35 100 000,00           | 28 200 000,00           |
| - Garanties reçues de la clientèle .....         | 1 307 263 055,09        | 974 829 178,02          |
| Engagements sur titres .....                     |                         |                         |
| <b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>                        |                         |                         |
| Engagements de financement .....                 | <b>211 387 131,93</b>   | <b>140 738 900,08</b>   |
| Engagements de garantie .....                    | 9 957 004,86            | 6 043 293,79            |
| Engagements sur titres .....                     | 17 588 124,04           |                         |

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2019**  
(en euros)

|   | <b>31/12/19</b>      | <b>31/12/18</b>      |
|---|----------------------|----------------------|
| Intérêts et produits assimilés .....  | 34 039 043,55        | 28 725 127,31        |
| * <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i> .....                              | 18 285 486,49        | 15 621 742,82        |
| * <i>sur opérations avec la clientèle</i> .....                                   | 15 753 557,06        | 13 103 384,49        |
| Intérêts et charges assimilés .....   | (15 549 315,60)      | (12 592 475,63)      |
| * <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i> .....                              | (5 946 259,38)       | (5 591 330,88)       |
| * <i>sur opérations avec la clientèle</i> .....                                   | (9 603 056,22)       | (7 001 144,75)       |
| Revenus des titres à revenu variable .....  | 13 165 128,00        | 13 003 403,00        |
| Commissions (produits) .....  | 49 535 236,23        | 50 494 506,38        |
| Commissions (charges) .....   | (18 795 710,31)      | (17 551 791,73)      |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....             | 7 208 790,64         | 4 779 542,30         |
| * <i>sur titres de transaction</i> .....  | 3 869 020,43         | 2 195 663,72         |
| * <i>de change</i> .....  | 3 275 350,02         | 2 560 409,98         |
| * <i>sur instruments financiers</i> .....   | 64 420,19            | 23 468,60            |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés ..... | (254 332,38)         | (139 270,14)         |
| Autres produits d'exploitation bancaire .....                                     | 1 702 217,02         | 1 953 649,28         |
| Autres charges d'exploitation bancaire .....                                      | (4 559 486,06)       | (4 685 064,81)       |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b> .....   | <b>66 491 571,09</b> | <b>63 987 625,96</b> |
| Charges générales d'exploitation .....  | (40 103 207,92)      | (42 126 601,48)      |
| * <i>frais de personnel</i> .....   | (28 694 352,85)      | (29 903 781,34)      |
| * <i>autres frais administratifs</i> .....  | (11 408 855,07)      | (12 222 820,14)      |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp .....    | (2 594 595,12)       | (2 416 589,85)       |
| <b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....   | <b>23 793 768,05</b> | <b>19 444 434,63</b> |
| Coût du risque .....  | 333 981,03           | 225 977,00           |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b> .....  | <b>24 127 749,08</b> | <b>19 670 411,63</b> |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....                                      | 28 028,29            | 0,00                 |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b> .....   | <b>24 155 777,37</b> | <b>19 670 411,63</b> |
| Résultat exceptionnel .....   | (777 793,77)         | (1 288 362,61)       |
| Impôt sur les bénéfices .....   | (3 651 924,00)       | (2 084 252,00)       |
| Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées .....                       |                      |                      |
| <b>RÉSULTAT NET</b> .....   | <b>19 726 059,60</b> | <b>16 297 797,02</b> |

---

---

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES DU 31/12/2019

### **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 2019.

#### **2.5. Intérêts et Commissions**

Les intérêts sont comptabilisés au Compte de Résultat *pro rata 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 353K€ au 31 décembre 2019.

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 31 %, soit 3 652 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 2019, 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 date de clôture de l'exercice**

La société est affectée par la crise du COVID-19, événement postérieur à la clôture du 31 décembre 2019. Ses conséquences économiques futures ne peuvent pas être évaluées à ce stade.

**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<br/>(en milliers d'euros)</b>       | <b>Durée<br/>≤ 3 mois</b> | <b>3 mois<br/>&lt; durée<br/>≤ 1 an</b> | <b>1 an &lt; durée<br/>≤ 5 ans</b> | <b>Durée<br/>&gt; 5 ans</b> |
|--|---------------------------|---|------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Créances sur les établissements de crédit</b> | <b>819 044</b>            | <b>54 523</b>                           | -                                  | -                           |
| - à vue  | 116 720                   |   |                                    |                             |
| - à terme  | 702 324                   | 54 523                                  |                                    |                             |

| Rubriques<br>(en milliers d'euros)                | Durée<br>≤ 3 mois | 3 mois<br>< durée<br>≤ 1 an | 1 an < durée<br>≤ 5 ans | Durée<br>> 5 ans |
|---|-------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Créances sur la clientèle</b>                  | <b>587 557</b>    | <b>105 690</b>              | <b>283 070</b>          | <b>245 854</b>   |
| - à vue   | 531 851           |                             |                         |                  |
| - à terme   | 55 706            | 105 690                     | 283 070                 | 245 854          |
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b> | <b>10 068</b>     | <b>10 344</b>               | <b>66 998</b>           | <b>43 844</b>    |
| - à vue   | 3 420             |                             |                         |                  |
| - à terme   | 6 648             | 10 344                      | 66 998                  | 43 844           |
| <b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>         | <b>2 123 555</b>  | <b>53 575</b>               | -                       | -                |
| - à vue   | 1 539 279         |                             |                         |                  |
| - à terme   | 584 276           | 53 575                      |                         |                  |

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<br>(en milliers d'euros)         | Total   | Dont opérations se rapportant à des entreprises |                                |
|--|---------|---|--------------------------------|
|  |         | Liées   | Ayant un lien de participation |
| Créances sur les établissements de crédit  | 818 505 | 433 575   | 384 930                        |
| Dettes envers les établissements de crédit | 127 834 | 127 834   | 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<br>(en K€) | Quote-part du capital détenue | Résultat 2019<br>(en K€) | Dividendes encaissés au cours de l'année 2019<br>(en K€) | Observations<br>Date de création |
|--|--------------------|-------------------------------|--------------------------|--|----------------------------------|
| Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM | 150                | 100 %                         | 993                      | 1 014  | 26/10/05                         |
| Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM                | 150                | 100 %                         | 12 946                   | 12 151   | 11/12/08                         |
| Incentive Management SAM                               | 0                  | 0 %                           | 0                        | 0  | Liquidée 31/08/16                |

**3.3. Les immobilisations**

Les immobilisations, s'analysent au 31.12.2019, selon le tableau ci-dessous :

| TYPE<br>D'IMMOBILISATION<br>(en milliers d'euros)           | Montant<br>brut en<br>début<br>d'exercice<br>2019 | Acquisitions<br>2019 | Cessions<br>2019 | Dotations aux<br>Amortissements<br>2019 | Amortissements<br>Cumulés au<br>31.12.2019 | Valeur<br>résiduelle<br>en fin<br>d'exercice |
|---|---|----------------------|------------------|---|--|--|
| Immobilisations incorporelles :                             | 8 146   |                      |                  |   |  | 8 146  |
| - Fonds com./Droit au bail                                  | 8 571   | 1 089                | -                | 981                                     | 8 738                                      | 922  |
| - Logiciels + Licences                                      | 1 028   | 3 675                |                  |   |  | 4 703  |
| - Acomptes divers   |   |                      |                  |   |  |  |
| Sous-total  | 17 745  | 4 764                | -                | 981                                     | 8 738                                      | 13 771                                       |
| Immobilisations corporelles :                               | 15 471  | 607                  | 151              | 1 495                                   | 12 825                                     | 3 102  |
| - Agencements, installations et<br>autres immo. corporelles |   |                      |                  |   |  |  |
| - Acomptes divers   |   |                      |                  |   |  |  |
| Sous-total  | 15 471  | 607                  | 151              | 1 495                                   | 12 825                                     | 3 102  |
| <b>Total Immobilisations</b>                                | <b>33 216</b>                                     | <b>5 371</b>         | <b>151</b>       | <b>2 476</b>                            | <b>21 563</b>                              | <b>16 873</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 2019.

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 31.12.2019, la Banque dispose d'un capital de 13.900.000€ constitué de 86.875 actions d'une valeur nominale de 160€.**

Les fonds propres de la Banque sont, au 31.12.2019 et après intégration des résultats, de 133 496 K€.

| (en milliers<br>d'euros) | Capitaux propres<br>au 31.12.2018 | Augmentation<br>capital<br>2019 | Affectation du<br>résultat<br>2019 | Capitaux<br>propres<br>au 31.12.2019 |
|--------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Capital souscrit         | 12 000                            | 1 900                           |                                    | 13 900                               |
| Réserve statutaire       | 1 200                             |                                 |                                    | 1 200                                |
| Réserve facultative      | 64 136                            |                                 | 16 300                             | 80 436                               |
| Prime d'émission         | 0                                 | 18 149                          |                                    | 18 149                               |
| Report à nouveau         | 87                                |                                 | -2                                 | 85                                   |
| Résultat de l'exercice   | 16 298                            |                                 |                                    | 19 726                               |
| <b>Total</b>             | <b>93 721</b>                     | <b>20 049</b>                   | <b>16 298</b>                      | <b>133 496</b>                       |

### 3.5. Les Provisions

Les provisions au 31/12/2019 sont de 2 524 K€ et sont constituées de :

| (en milliers d'euros)                           | Montant brut en début d'exercice 2019 | Dotations au 31.12.2019 | Reprises au 31.12.2019 | Solde au 31.12.2019 |
|---|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------|
| Provisions pour charges de retraite             | 299                                   | 353                     | 299                    | 353                 |
| Autres provisions pour risques                  | 2 505                                 | 189                     | 523                    | 2 171               |
| <b>Total provisions pour risques et charges</b> | <b>2 804</b>                          | <b>542</b>              | <b>822</b>             | <b>2 524</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 31/12/2019.

### 3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2019

| Rubriques (en milliers d'euros)                | Montants   |              | Total        |
|--|------------|--------------|--------------|
|  | Euros      | Devises      |              |
| <b>Actif</b>                                   |            |              |              |
| Créances sur les Ets de crédit                 | -46        | 1 859        | 1 813        |
| Créances sur la clientèle                      | 983        | 26           | 1 009        |
| <b>Total inclus dans les postes de l'actif</b> | <b>937</b> | <b>1 885</b> | <b>2 822</b> |
| <b>Passif</b>                                  |            |              |              |
| Dettes envers les établissements de crédit     | 139        | 1            | 140          |
| Comptes créditeurs de la clientèle             | 35         | 1 489        | 1 524        |
| <b>Total inclus dans les postes du passif</b>  | <b>174</b> | <b>1 490</b> | <b>1 664</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         | 90                 |                   |
| Charges constatées d'avance            | 537                |                   |
| Produits divers à recevoir             | 2 614              |                   |
| Charges à payer - personnel            |                    | 9 114             |
| Charges à payer - fournisseurs         |                    | 10 441            |
| Charges à payer - apporteurs           |                    | 2 942             |
| Divers                                 | 544                | 129               |
| <b>Total Comptes de Régularisation</b> | <b>3 785</b>       | <b>22 626</b>     |

| <b>Rubriques<br/>(en milliers d'euros)</b>              | <b>Comptes de l'actif</b> | <b>Comptes du passif</b> |
|---|---------------------------|--------------------------|
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 5 280                     | 15 550                   |
| Débiteurs divers  | 1 704                     |                          |
| Dépôts de garanties versés                              | 11 246                    |                          |
| Créditeurs divers                                       |                           | 2 780                    |
| Dépôts de garanties reçus                               |                           | 42 506                   |
| Impôt à payer au FISC                                   | 0                         | 1 985                    |
| <b>Total Autres</b>                                     | <b>18 230</b>             | <b>62 821</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 | 1 025 456                  |
| Total du Passif  | 1 025 457                  |

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

### **4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2019**

| <b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>        | <b>À recevoir</b> | <b>À livrer</b> |
|---|-------------------|-----------------|
| Euros achetés non reçus                       | 6 896             |                 |
| Devises achetées non reçues                   | 7 059             |                 |
| Devises prêtées non encore livrées            | 5 249             |                 |
| Euros vendus non livrés                       |                   | 6 921           |
| Devises vendues non livrées                   |                   | 7 024           |
| Devises empruntées non encore livrées         |                   | 17 319          |
| <b>Total opérations de change au comptant</b> | <b>19 204</b>     | <b>31 264</b>   |
| Euros à recevoir, devises à livrer            | 22 681            | 82 968          |
| Devises à recevoir, euros à livrer            | 82 947            | 22 555          |
| Devises à recevoir, devises à livrer          | 29 688            | 29 685          |
| <b>Total opérations de change à terme</b>     | <b>135 316</b>    | <b>135 208</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 | 28 597 |
| Ventes de Calls | 28 597 |
| Achats de Puts  | 1 786  |
| Ventes de Puts  | 1 786  |

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 2019**

| <b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>               | <b>Charges</b> | <b>Produits</b> |
|--|----------------|-----------------|
| Délégation de gestion financière                     | 14 803         | -               |
| Opérations de change et d'échange                    | 15             | 8               |
| Opérations sur titres pour le compte de la clientèle | 3 150          | 30 770          |
| Autres prestations de services financiers            | 828            | 12 643          |
| Autres opérations diverses de la clientèle           | -              | 6 114           |
| <b>Total commissions</b>                             | <b>18 796</b>  | <b>49 535</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 3 869 K€.
- opérations de change pour 3 275 K€.

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

| <b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>       | <b>2019</b>  | <b>2018</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Rétrocessions commissions diverses           | 489          | 575          |
| Autres produits accessoires                  | 399          | 591          |
| Charges refacturées à des sociétés du groupe | 799          | 787          |
| Transf. Charges exploit NB                   | 15           | 0            |
| <b>Total Produits</b>                        | <b>1 702</b> | <b>1 953</b> |
| Apporteurs d'affaire & Gérants externes      | 4 491        | 4 606        |
| Cotisations fond de garantie                 | 68           | 79           |
| <b>Total Charges</b>                         | <b>4 559</b> | <b>4 685</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 2019 :

| Rubriques (en milliers d'euros) | 2019          | 2018          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| - Salaires et traitements       | 22 527        | 24 006        |
| - Charges de retraite           | 2 623         | 2 400         |
| - Autres charges sociales       | 3 466         | 3 418         |
| - Formation Professionnelle     | 78            | 80            |
| <b>Total frais de personnel</b> | <b>28 694</b> | <b>29 904</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 2019. 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)              | 2019       | 2018       |
|--|------------|------------|
| Dotations pour provisions risques et charges | -189       | -160       |
| Dotations pour risques divers et personnel   |            | -1 310     |
| Reprises sur provisions risques et charges   | 0          | 637        |
| Reprises pour risques divers et personnel    | 523        | 1 059      |
| <b>Total</b>                                 | <b>334</b> | <b>226</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      | (877K€)        |
| Produits exceptionnels       | 100K€          |
| <b>Résultat exceptionnel</b> | <b>(777K€)</b> |

**6. AUTRES INFORMATIONS****6.1. L'effectif de la Banque était de 182 personnes au 31 décembre 2019.**

| Effectif     | 2019       | 2018       |
|--------------|------------|------------|
| Cadres       | 119        | 105        |
| Non Cadres   | 63         | 68         |
| <b>Total</b> | <b>182</b> | <b>173</b> |

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

|      | Résultat en milliers d'euros |
|------|------------------------------|
| 2015 | 13 559                       |
| 2016 | 14 289                       |
| 2017 | 19 526                       |
| 2018 | 16 298                       |
| 2019 | 19 726                       |

### 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 10,500 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2019.

#### 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 2019.

#### 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.

## RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

Mesdames, 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 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 27 mars 2019 pour les exercices 2019, 2020 et 2021.

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 .....2 529 989 964,94 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de .....19 726 059,60 €
- Le fonds social ressort à un montant de .....133 495 833,18 €

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 2019, le bilan au 31 décembre 2019, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les 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.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2019, le compte de résultat de l'exercice 2019 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 2019, 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 9 mars 2020.

Les Commissaires au Comptes,

Didier MEKIES

André GARINO

---