

ROTHSCHILD MARTIN MAUREL MONACO
 Société Anonyme Monégasque au capital de 9.000.000 euros
 Divisé en 9.000 actions de 1.000 euros chacune
 Siège social : Villa du Pont - 3, boulevard Princesse Charlotte - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019
 (en euros)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P	0,00	0,00
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	149 771 823,45	120 261 179,90
- à vue	93 226 268,08	73 494 613,73
- à terme	56 545 555,37	46 766 566,17
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	93 538 925,51	85 667 591,38
- Créances commerciales	0,00	0,00
- Autres concours à la clientèle	27 797 190,46	30 121 091,49
- Comptes ordinaires débiteurs	65 671 311,73	55 405 228,31
- Créances douteuses	70 423,32	141 271,58
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENU FIXE	18 759 620,21	9 774 386,20
ACTIONS ET AUTRES TITRES À REVENU VARIABLE	0,00	4 917 294,73
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DÉTENUS À LONG		
TERME	57 061,24	55 666,34
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIÉES	215 243,25	215 243,25
CRÉDIT-BAIL ET LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	0,00	0,00
LOCATION SIMPLE	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 925 683,03	2 200 897,69
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 100 106,27	1 362 240,83
CAPITAL SOUSCRIT NON VERSÉ	0,00	0,00
ACTIONS PROPRES	0,00	0,00
COMPTES DE NÉGOCIATION ET DE RÈGLEMENT	0,00	0,00
AUTRES ACTIFS	280 998,76	271 327,48
COMPTES DE RÉGULARISATION	2 923 559,70	2 016 659,39
TOTAL DE L'ACTIF	270 573 021,42	226 742 487,19

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
BANQUES CENTRALES, C.C.P.....	0,00	0,00
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT.....	1 600,68	153 025,78
- à vue	1 600,68	153 025,78
- à terme	0,00	0,00
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE.....	240 317 126,51	197 534 299,75
<i>Comptes d'épargne à régime spécial</i>	<i>507 980,65</i>	<i>129 278,32</i>
- à vue	0,00	0,00
- à terme	507 980,65	129 278,32
<i>Autres dettes.....</i>	<i>239 809 145,86</i>	<i>197 405 021,43</i>
- à vue	201 833 561,37	165 927 807,64
- à terme	37 975 584,49	31 477 213,79
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE.....	0,00	0,00
AUTRES PASSIFS.....	393 342,82	319 632,69
COMPTES DE RÉGULARISATION.....	1 933 215,66	1 854 800,36
COMPTES DE NÉGOCIATION ET DE RÉGLEMENT.....	43 919,55	43 347,34
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	1 847 200,00	1 847 200,00
DETTES SUBORDONNÉES.....	0,00	0,00
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX (FRBG).....	0,00	0,00
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG.....	26 036 616,20	24 990 181,27
<i>CAPITAL SOUSCRIT.....</i>	<i>9 000 000,00</i>	<i>9 000 000,00</i>
<i>PRIMES D'ÉMISSION.....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>RÉSERVES.....</i>	<i>900 000,00</i>	<i>900 000,00</i>
<i>ÉCART DE RÉÉVALUATION.....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET SUBVENTIONS</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>D'INVESTISSEMENT.....</i>	<i>15 090 181,27</i>	<i>12 623 719,95</i>
<i>REPORT À NOUVEAU (+/-).....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION.....</i>	<i>1 046 434,93</i>	<i>2 466 461,32</i>
<i>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-).....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
TOTAL DU PASSIF.....	270 573 021,42	226 742 487,19

HORS-BILAN
Au 31 décembre 2019
(en euros)

ENGAGEMENTS DONNÉS	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT.....	12 213 404,03	7 287 243,79
<i>engagements en faveur de la clientèle.....</i>	<i>12 213 404,03</i>	<i>7 287 243,79</i>
ENGAGEMENTS DE GARANTIE.....	10 530 729,51	9 577 563,37
<i>garantie d'ordre d'établissement de crédit.....</i>	<i>10 530 729,51</i>	<i>9 577 563,37</i>
<i>garantie d'ordre de la clientèle.....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
ENGAGEMENTS SUR TITRES.....	0,00	0,00
ENGAGEMENTS REÇUS		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT.....		

ENGAGEMENTS DE GARANTIE.....	54 246 144,52	32 905 904,76
<i>garantie reçue de la clientèle.....</i>	38 496 144,52	32 905 904,76
<i>garantie reçue d'établissement de crédit.....</i>	15 750 000,00	0,00
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME..		
OPÉRATIONS SUR INSTRUMENTS DE TAUX D'INTÉRÊTS.....	5 488 000,00	6 147 400,00

Il est à noter que les engagements de clientèle ayant une échéance, sont tous à moins d'un an.

RÉSULTAT
Au 31 décembre 2019
(en euros)

	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés.....	2 924 766,07	2 909 114,76
sur opérations avec les établissements de crédit.....	1 096 732,31	969 967,07
sur opérations avec la clientèle.....	1 628 486,67	1 754 122,97
sur obligations et autres titres à revenu fixe	199 547,09	185 024,72
autres intérêts et produits assimilés	0,00	0,00
Intérêts et charges assimilées	1 033 754,89	815 287,69
sur opérations avec les établissements de crédit.....	79 004,76	89 386,89
sur opérations avec la clientèle.....	704 785,43	488 048,57
sur obligations et autres titres à revenu fixe	249 964,70	237 852,23
autres intérêts et charges assimilées	0,00	0,00
Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées.....	0,00	0,00
Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées	0,00	0,00
Produits sur opérations de location simple.....	0,00	0,00
Charges sur opérations de location simple	0,00	0,00
Revenus des titres à revenu variable	773 129,92	755 504,30
Commissions (produits).....	6 600 278,33	7 385 732,66
Commissions (charges)	310 303,01	342 236,24
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	51 500,32	100 449,66
sur titres de transaction	0,00	0,00
de change	51 500,32	100 449,66
sur instruments financiers	0,00	0,00
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	-25 412,87	24 176,60
Autres produits d'exploitation bancaire	854 730,03	737 958,48
Autres charges d'exploitation bancaire.....	64 894,82	5 819,81
PRODUIT NET BANCAIRE.....	9 770 039,08	10 749 592,72
Charges générales d'exploitation.....	8 440 452,23	8 121 191,71
Frais de personnel.....	3 927 460,71	3 789 504,28
Autres frais administratifs	21 806,75	23 026,12
Services extérieurs.....	4 491 184,77	4 308 661,31
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations.....	284 350,89	149 860,34

RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 045 235,96	2 478 540,67
Coût du risque	1 662,73	-577,46
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 046 898,69	2 477 963,21
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-463,76	-11 501,89
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	1 046 434,93	2 466 461,32
Résultat exceptionnel	0,00	0,00
Impôts sur les bénéfices	0,00	0,00
Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées	0,00	0,00
RÉSULTAT NET	1 046 434,93	2 466 461,32

NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

Note 1 - PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

1.1 Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels (bilan, hors-bilan, compte de résultat et annexes) sont présentés en euros, conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2014-07 du 26 novembre 2014.

1.2 Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis en suivant les principes et méthodes généralement admis dans la profession bancaire.

a) Conversion des actifs et passifs libellés en devises

- Les actifs et passifs en devises sont convertis aux taux de change de fin d'exercice.
- Les pertes ou gains résultant de ces conversions ainsi que les différences de change réalisées sur les opérations de l'exercice sont comptabilisés au compte de résultat.

b) Opérations de change

À chaque arrêté comptable, les contrats de change comptant sont évalués au cours du marché au comptant de la devise concernée.

Les opérations de change à terme sont des opérations adossées, conclues pour le compte de la clientèle et qui s'inscrivent en symétrie par rapport aux opérations avec le marché. Le cours utilisé est le cours au comptant de la devise concernée.

c) Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont comptabilisées à leur valeur nominale et le cas échéant, après déduction des revenus perçus d'avance. Les revenus perçus d'avance sont crédités au prorata dans le compte de résultat.

d) Créances et dettes sur les établissements de crédits

Le solde à l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois.

e) Intérêts et commissions

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultats prorata-temporis. Les commissions sont comptabilisées selon le critère de la date d'exigibilité à l'exception de celles assimilées à des intérêts qui sont comptabilisées prorata-temporis.

f) Évaluation du portefeuille obligataire

Rothschild Martin Maurel Monaco applique le calcul d'une surcote / décote sur son portefeuille obligataire, réparti sur la durée de vie du titre.

g) Parts dans les entreprises liées

Ce poste représente la participation majoritaire détenue dans le capital de « ROTHSCHILD MARTIN MAUREL MONACO GESTION SAM », société de gestion des Fonds Communs de placement dont notre établissement est dépositaire.

La constitution de provisions pour dépréciation des titres de participation est appréciée individuellement, en tenant compte de la valeur d'usage et de l'appréciation économique et financière de chaque société concernée.

h) Constitution du fonds de commerce :

- Éléments corporels : 33.680,00 euros
- Éléments incorporels qui comprennent l'enseigne, le nom commercial, l'achalandage, et la clientèle pour une valeur de 2.016.320,00 euros.

i) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Durée et mode d'amortissement des immobilisations

IMMOBILISATIONS	DURÉE	MODE
Frais d'établissement	5 ans	Linéaire
Immeuble	20 à 50 ans	Linéaire
Logiciels	1 à 7 ans	Linéaire
Coffres	10 ans	Linéaire
Matériel informatique	1 à 7 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 à 5 ans	Linéaire
Mobilier et matériel de sécurité	5 à 10 ans	Linéaire
Matériel de bureau	4 à 7 ans	Linéaire
Agencements, installations	7 à 10 ans	Linéaire

Les immobilisations incorporelles comprennent le fonds de commerce, des frais d'établissement et des logiciels.

Les immobilisations corporelles comprennent une participation à hauteur de 35 % dans le capital de la SCP VDP1 et à hauteur de 1 % dans le capital de la SCI VDP2. La SCP VDP1 détient le capital de la SCI VDP2 propriétaire des locaux de notre établissement acquis le 29/12/05.

j) Engagements en matière de retraite

Les pensions de retraite dues au titre des divers régimes de retraite sont prises en charge par un organisme extérieur spécialisé OPTIMUM VIE. Le montant des indemnités acquises au 31/12/2019 est de 122.412,00 euros (pas de modification par rapport au 31/12/2018).

k) Fiscalité

Rothschild Martin Maurel Monaco n'est pas soumise à l'impôt sur les sociétés car elle réalise plus de 75 % de son chiffre d'affaires sur Monaco.

Elle n'a pas opté pour la TVA.

Note 2 - IMMOBILISATIONS**IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019 (en milliers d'euros)**

Immobilisations Incorporelles	Valeur brute au 31/12/18	Acquisitions	Sorties	Valeur brute au 31/12/19	Amortissements au 31/12/18
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0
Fonds commercial	2 050	0	0	2 050	0
Droit au bail	134	0	0	134	0
Frais d'établissement	236	0	0	236	236
Logiciel	788	812	0	1 599	771
Total immobilisations incorporelles	3 208	812	0	4 020	1 007

Immobilisations Incorporelles	Dotation de l'année		Reprise amortissement sur sorties	Cumul amortissement au 31/12/2019	Valeur comptable nette au 31/12/2019
	Linéaire	Dégressive			
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	2 050
Droit au bail	0	0	0	0	134
Frais d'établissement	0	0	0	236	0
Logiciel	87	0	0	858	742
Total immobilisations incorporelles	87	0	0	1 094	2 926

Immobilisations corporelles	Valeur brute au 31/12/18	Acquisitions	Sorties	Valeur brute au 31/12/19	Amortissements au 31/12/18
Matériel de transport	42	0	0	42	23
Mobilier	709	139	2	845	442
Matériel de bureau et matériel informatique	341	794	0	1 135	315
Agencement, aménagement et installation	1 529	2	0	1 531	1 177
Parts dans des sociétés civiles immobilières	700	1	0	701	0
Total immobilisations corporelles	3 320	936	2	4 254	1 958

Immobilisations Incorporelles	Dotation de l'année		Reprise amortissement sur sorties	Cumul amortissement au 31/12/2019	Valeur comptable nette au 31/12/2019
	Linéaire	Dégressive			
Matériel de transport	10	0	0	34	8
Mobilier	52	0	2	493	352
Matériel de bureau et matériel informatique	78	0	0	393	741
Agencement, aménagement et installation	56	0	0	1 234	297
Parts dans des sociétés civiles immobilières	0	0	0	0	701
Total immobilisations corporelles	197	0	2	2 153	2 100

Veillez noter deux changements de méthode en 2018, afin de s'aligner aux principes comptables du Groupe Rothschild & Co :

- uniquement amortissement en linéaire et plus de dégressif
- changement de la durée d'amortissement des coffres (impact de 80 k€)

Note 3 - VENTILATION DES CRÉANCES ET DES DETTES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET SUR LA CLIENTÈLE SELON LEUR DURÉE RÉSIDUELLE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
EMPLOIS	192 698	15 090	32 381	3 141	243 311
Créances sur les établissements de crédit	126 330	13 441	10 000		149 772
(Dont créances rattachées)	210	0	0		210
Créances sur la clientèle	66 367	1 649	22 381	3 141	93 539
(Dont créances rattachées)	265	0	0	0	265
RESSOURCES	236 535	3 783	0	0	240 319
Dettes sur les établissements de crédit	2				2
(Dont dettes rattachées)	0				0
Dettes sur la clientèle	236 534	3 783	0		240 317
(Dont dettes rattachées)	126	25	0		151

Note 4 - VENTILATION DES COMPTES DE RÉGULARISATION *(en milliers d'euros)*

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF	31/12/19	31/12/18
Comptes d'ajustement sur devises (*)	0	0
Charges constatées d'avance	45	75
Produits à recevoir	2 703	1 942
Autres comptes de régularisation	175	0
TOTAL	2 923	2 017

COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF	31/12/19	31/12/18
Comptes d'encaissement		
Comptes d'ajustement sur devises (*)	1	5
Produits constatés d'avance	10	9
Charges à payer	1 906	1 840
Autres comptes de régularisation	16	0
TOTAL	1 933	1 855

(*) *Net de l'actif et du passif*

Note 5 - VENTILATION DES CRÉANCES ET DES DETTES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET SUR LA CLIENTÈLE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/19	31/12/18
EMPLOIS	243 311	205 929
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	149 772	120 261
à vue	93 226	73 495
à terme	56 546	46 767
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	93 539	85 668
Créances commerciales	0	0
Autres concours à la clientèle	27 797	30 121
Comptes ordinaires débiteurs	65 671	55 405
Créances douteuses	70	141

RESSOURCES	240 319	197 687
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	2	153
à vue	2	153
à terme	0	0
OPERATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	240 317	197 534
<i>Comptes d'épargne à régime spécial</i>	<i>508</i>	<i>129</i>
à vue	0	0
à terme	508	129
<i>Autres dettes</i>	<i>239 809</i>	<i>197 405</i>
à vue	201 834	165 928
à terme	37 976	31 477

Note 6 - PORTEFEUILLE TITRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	2018
TITRES DE PLACEMENT	18 760	14 692
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe (1)</i>	<i>18 760</i>	<i>9 774</i>
<i>(Dont créances rattachées)</i>	<i>145</i>	<i>8</i>
<i>(Dont moins-values latentes provisionnées)</i>	<i>-31</i>	<i>-6</i>
<i>Actions et autres titres à revenu variable (2)</i>	<i>0</i>	<i>4 917</i>
<i>(Dont moins-values latentes provisionnées)</i>	<i>0</i>	<i>-38</i>
<i>(Pour information : moins-values réelles constatées en résultat) (2)</i>	<i>-60</i>	<i>0</i>

(1) Les titres détenus sont essentiellement des Obligations.

(2) Les titres détenus étaient essentiellement des OPCVM luxembourgeois vendus en 12/2019.

Note 7 - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (en euros)

Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	PNB ou Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
A. Renseignements détaillés concernant : les filiales et les participations											
1. Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société) MARTIN MAUREL SELLA GESTION	160 000	1 065 489	99,40%	215 243	215 243			3 226 452	855 296	795 200	

Informations financières Filiales et participations	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	PNB ou Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
2. Participations (de 10 à 50% du capital détenu par la société) VDP1	2 000 000	-58 642	35,00%	700 020	700 020				-2 890	0	
NCI - action bonus attribuée sur instructions du Groupe				737	737						
B. Renseignements globaux concernant : les autres filiales ou participations											
1. Filiales non reprises au § A. a. Filiales françaises (ensemble) b. Filiales étrangères (ensemble)											
2. Participations non reprises au § A. a. Dans des sociétés françaises (ensemble) b. Dans des sociétés étrangères (ensemble)											

Note 8 - CAPITAUX PROPRES (en euros)

	31/12/19	31/12/18
CAPITAL SOUSCRIT	9 000 000,00	9 000 000,00
PRIMES D'ÉMISSION	0,00	0,00
RÉSERVES	900 000,00	900 000,00
réserve légale	900 000,00	900 000,00
autre réserve		
ÉCART DE RÉÉVALUATION	0,00	0,00
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	0,00	0,00
REPORT À NOUVEAU (+/-)	15 090 181,27	12 623 719,95
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION	0,00	0,00
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	1 046 434,93	2 466 461,32

Le capital de 9.000.000 d'euros est divisé en 9.000 actions de 1.000 euros chacune.

La banque ROTHSCHILD MARTIN MAUREL détient 99,96 % du capital.

Note 9 - PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Résultat de l'exercice	1 046 434,93
Report à nouveau bénéficiaire	15 090 181,27
Résultat à affecter	16 136 616,20
Réserve légale	0,00
Distribution d'un dividende (0€ par action)	1 044 000,00
Report à nouveau bénéficiaire	15 092 616,20

Note 10 - CRÉANCES DOUTEUSES & PROVISIONS SUR CRÉANCES DOUTEUSES (en milliers d'euros)

	Encours douteux		Provisions sur encours douteux	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Encours sur la clientèle : Sociétés	70	139	0	0
Encours sur la clientèle : Particuliers	143	146	143	144
Total encours sur la clientèle	213	285	143	144

Note 11 - PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS (en milliers d'euros)

	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés	2 925	2 909
sur opérations avec les établissements de crédit	1 097	970
sur opérations avec la clientèle	1 628	1 754
sur obligations et autres titres à revenu fixe	200	185
autres intérêts et produits assimilés	0	0
Intérêts et charges assimilées	1 034	815
sur opérations avec les établissements de crédit	79	89
sur opérations avec la clientèle	705	488
sur obligations et autres titres à revenu fixe	250	238
autres intérêts et charges assimilées	0	0

Note 12 - REVENUS DES TITRES À REVENU VARIABLE (en milliers d'euros)

	31/12/2019	31/12/2018
Dividendes de :		
ROTHSCHILD MARTIN MAUREL GESTION SAM	795	794
AUTRES	0	0

Note 13 - COMMISSIONS (en milliers d'euros)

Commissions Produits	31/12/2019	31/12/2018
Droits de garde	392	450
Commissions de gestion	1 303	1 428
Commissions sur achats & ventes de titres	1 293	1 211
Commissions sur OPCVM	3 013	3 688
Location de coffre	5	6
Care off	61	67
Autres commissions	534	535
TOTAL	6 600	7 385

Commissions Charges	31/12/2019	31/12/2018
Frais de courtage	134	101
Sous traitance siège titres	0	0
Autres commissions	176	241
TOTAL	310	342

Note 14 - VENTILATION DES GAINS SUR OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT
(en milliers d'euros)

	31/12/2019	31/12/2018
Plus-values sur obligations et autres titres à revenu fixe	0	0
Plus-values sur actions et autres titres à revenu variable (1)	0	0
Reprises de provisions des titres de placement	0	28
Frais d'acquisition sur actions et autres titres à revenu variable	0	0
Moins-values sur titres de placement	-25	0
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placements	0	3
TOTAL	-25	24

(1) Les titres détenus sont essentiellement des OPCVM français.

Note 15 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE (en milliers d'euros)

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/2019	31/12/2018
Produits divers d'exploitation bancaire	3	13
Refacturations diverses	562	452
Autres produits accessoires	290	273
TOTAL	855	738

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/2019	31/12/2018
Charges diverses d'exploitation bancaire	65	6
TOTAL	65	6

Note 16 - CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

Charges générales d'exploitation	31/12/2019	31/12/2018
Frais de personnel	3 927	3 789
<i>Salaires et traitements</i>	2 891	2 825
<i>Charges de retraite</i>	998	936
<i>Autres charges sociales</i>	38	28
Autres frais administratifs	22	23
Services extérieurs	4 491	4 309
TOTAL	8 440	8 121

Note 17 - COÛT DU RISQUE (en milliers d'euros)

	31/12/2019	31/12/2018
Dotations aux provisions sur opérations avec la clientèle	0	-1
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	2	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0
Reprise de provisions pour risques et charges	0	0
Perte sur créance irrécupérable	0	0
SOLDE COÛT DU RISQUE	2	-1

Note 18 - EFFECTIF (Selon déclaration BDF)

	31/12/2019	31/12/2018
Commerciaux	18	18
Administratifs	18	17
Contrôle interne	4	4
TOTAL	40	39

Note 19 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (en milliers d'euros)

	Valeur au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2019
Provision stock options	0	0	0	0
Provision générale	1 847	0	0	1 847
Total provisions pour risques et charges	1 847	0	0	1 847

Note 20 - RATIOS PRUDENTIELS

Le ratio de liquidité à court terme (LCR) s'élève au 31 décembre 2019 à 127.82%, en comparaison au 31 décembre 2018 à 137.54%.

Note 21 - ACTIFS GRÉVÉS**A - Actifs**

		Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs grevés
		010	040	060	090
010	Actifs de l'établissement déclarant			270 573	
030	Instrument de capitaux			0	0
040	Titres de créances			18 760	18 624
120	Autres actifs			5 026	

B - Garanties reçues

		Juste valeur de la garantie reçue grevée ou des titres de créance propres émis grevés	Juste valeur de la garantie reçue ou des titres de créance propres émis disponibles pour être grevés
		010	040
130	Garanties reçues par l'institution concernée		
150	Instrument de capitaux		
160	Titres de créances		
230	Autres garanties reçues		
240	Titres de créance propres émis, autres que des obligations garanties propres ou des titres propres adossés à des actifs		

C - Actifs grevés / garanties reçues et passifs associés

		Passifs correspondants, passifs éventuels ou titres prêtés	Actifs, garanties reçues et titres de créance propres émis, autres que des obligations garanties et des titres adossés à des actifs grevés
		010	030
010	Valeur comptable des passifs financiers sélectionnés		

D - Informations sur l'importance des charges pesant sur les actifs

--

**RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
COMPTES DE L'EXERCICE SOCIAL
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi numéro 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte de la mission générale et permanente qui nous a été confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 16 mai 2018, pour les exercices 2018, 2019 et 2020.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'administration sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au COVID-19, ont été mis à notre disposition dans des délais légaux.

• Le total du bilan s'établit à
270.573.021,42 €

• Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de
1.046.434,93 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2019, le bilan au 31 décembre 2019, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent, dans les conditions rappelées précédemment.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises qui prévoient que nos travaux soient planifiés et réalisés de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne sont pas entachés d'irrégularités significatives.

Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenus dans les états financiers, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par vos dirigeants.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2019 ; tels qu'ils sont annexés au présent rapport et soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2019 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Nous avons aussi vérifié les informations financières contenues dans le rapport de votre Conseil d'administration, la proposition d'affectation des résultats et le respect des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société. Nous n'avons pas d'observation à formuler.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que votre établissement a été impacté par la crise sanitaire du COVID-19 en tant qu'événement postérieur à la date du 31/12/2019 ; l'information y afférente a été précisée dans le rapport du votre Conseil d'administration. Aussi, les conséquences économiques pour votre établissement demeurant incertaines, elles ne peuvent être évaluées précisément à ce stade.

Monaco, le 4 mai 2020.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO
MEKIÈS

Didier

**RAPPORT SPÉCIAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
COMPTES DE L'EXERCICE SOCIAL
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 24 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous présentons un rapport sur les opérations visées à l'article 23 de l'ordonnance du 5 mars 1895, accomplies pendant l'exercice 2019 et sur les assemblées tenues pendant le même exercice.

Opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance du 5 mars 1895

Nous vous rappelons qu'il s'agit de toute entreprise ou marché comportant une série de prestations successives de même nature ou de nature analogue, fait avec la société ou pour son compte et dans lequel un administrateur de votre société a un intérêt direct ou indirect.

L'exécution de ces opérations, pendant l'exercice 2019, vous est décrite dans le compte rendu spécial fait par le Conseil d'administration de votre société. Nous avons vérifié les informations contenues dans ce rapport et n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

Assemblée tenue au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, vous avez été réunis :

- le 20 mai 2019, en assemblée générale ordinaire annuelle à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Pour cette assemblée, nous avons vérifié :

- le respect des prescriptions légales et statutaires relatives à sa tenue ;

- l'exécution des résolutions approuvées.

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 4 mai 2020.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

Didier MEKIÈS

Le rapport de gestion de la banque est tenu à la disposition du public au siège de Rothschild Martin Maurel Monaco S.A.M., situé au 3, boulevard Princesse Charlotte - MC 98000 Monaco.