

**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 2020**

(en euros)

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILÉES</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT</b> .....	<b>170 793 480,97</b>	<b>149 771 823,45</b>
- à vue .....	142 146 633,74	93 226 268,08
- à terme .....	28 646 847,23	56 545 555,37
<b>OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE</b> .....	<b>100 130 034,60</b>	<b>93 538 925,51</b>
- Créances commerciales .....	0,00	0,00
- Autres concours à la clientèle .....	36 509 894,42	27 797 190,46
- Comptes ordinaires débiteurs .....	63 620 140,18	65 671 311,73
- Créances douteuses .....	0,00	70 423,32
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENU FIXE</b> .....	<b>22 243 190,19</b>	<b>18 759 620,21</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES À REVENU VARIABLE</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DÉTENUS À LONG TERME</b> .....	<b>74 328,96</b>	<b>57 061,24</b>
<b>PARTS DANS LES ENTREPRISES LIÉES</b> .....	<b>215 243,25</b>	<b>215 243,25</b>
<b>CRÉDIT-BAIL ET LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>LOCATION SIMPLE</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> .....	<b>3 049 622,43</b>	<b>2 925 683,03</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b> .....	<b>1 995 206,04</b>	<b>2 100 106,27</b>
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON VERSÉ</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIONS PROPRES</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>COMPTES DE NÉGOCIATION ET DE RÈGLEMENT</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES ACTIFS</b> .....	<b>522 840,03</b>	<b>280 998,76</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b> .....	<b>1 853 927,73</b>	<b>2 923 559,70</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b> .....	<b>300 877 874,20</b>	<b>270 573 021,42</b>
 <b>PASSIF</b>	 <b>31/12/2020</b>	 <b>31/12/2019</b>
<b>BANQUES CENTRALES, C.C.P</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT</b> .....	<b>476 847,88</b>	<b>1 600,68</b>
- à vue .....	476 847,88	1 600,68
- à terme .....	0,00	0,00
<b>OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE</b> .....	<b>270 189 307,19</b>	<b>240 317 126,51</b>
<i>Comptes d'épargne à régime spécial</i> .....	<i>0,00</i>	<i>507 980,65</i>
- à vue .....	0,00	0,00
- à terme .....	0,00	507 980,65
<i>Autres dettes</i> .....	<i>270 189 307,19</i>	<i>239 809 145,86</i>
- à vue .....	256 113 900,83	201 833 561,37

<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
- à terme.....	14 075 406,36	37 975 584,49
<b>DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES PASSIFS.....</b>	<b>1 566 954,46</b>	<b>393 342,82</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION.....</b>	<b>1 162 361,52</b>	<b>1 933 215,66</b>
<b>COMPTES DE NÉGOCIATION ET DE RÈGLEMENT .....</b>	<b>43 116,69</b>	<b>43 919,55</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....</b>	<b>1 847 200,00</b>	<b>1 847 200,00</b>
<b>DETTES SUBORDONNÉES.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX (FRBG).....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG.....</b>	<b>25 592 086,46</b>	<b>26 036 616,20</b>
<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>D'INVESTISSEMENT.....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>REPORT À NOUVEAU (+/-) .....</i>	<i>15 092 616,19</i>	<i>15 090 181,27</i>
<i>RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION.....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-) .....</i>	<i>599 470,27</i>	<i>1 046 434,93</i>
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>300 877 874,20</b>	<b>270 573 021,42</b>

**HORS-BILAN**

Au 31 décembre 2020

(en euros)

<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT .....</b>	<b>5 211 014,49</b>	<b>12 213 404,03</b>
<i>engagements en faveur de la clientèle.....</i>	<i>5 211 014,49</i>	<i>12 213 404,03</i>
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE.....</b>	<b>18 111 351,61</b>	<b>10 530 729,51</b>
<i>garantie d'ordre d'établissement de crédit.....</i>		
<i>garantie d'ordre de la clientèle.....</i>	<i>18 111 351,61</i>	<i>10 530 729,51</i>
<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES .....</b>		
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT .....</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE.....</b>	<b>56 605 829,72</b>	<b>54 246 144,52</b>
<i>garantie reçue de la clientèle.....</i>	<i>39 355 829,72</i>	<i>38 496 144,52</i>
<i>garantie reçue d'établissement de crédit.....</i>	<i>17 250 000,00</i>	<i>15 750 000,00</i>
<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES .....</b>		
<b>ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME</b>		
<b>OPÉRATIONS SUR INSTRUMENTS DE TAUX D'INTÉRÊTS.....</b>	<b>5 200 000,00</b>	<b>5 488 000,00</b>

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

**RÉSULTAT****Au 31 décembre 2020**

(en euros)

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Intérêts et produits assimilés.....</b>	<b>2 270 635,04</b>	<b>2 924 766,07</b>
sur opérations avec les établissements de crédit.....	388 546,46	1 096 732,31
sur opérations avec la clientèle.....	1 534 873,92	1 628 486,67
sur obligations et autres titres à revenu fixe .....	347 214,66	199 547,09
autres intérêts et produits assimilés .....	0,00	0,00
<b>Intérêts et charges assimilées .....</b>	<b>715 960,81</b>	<b>1 033 754,89</b>
sur opérations avec les établissements de crédit.....	66 371,03	79 004,76
sur opérations avec la clientèle.....	228 426,17	704 785,43
sur obligations et autres titres à revenu fixe .....	421 163,61	249 964,70
autres intérêts et charges assimilées .....	0,00	0,00
<b>Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Produits sur opérations de location simple.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Charges sur opérations de location simple .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Revenus des titres à revenu variable .....</b>	<b>3 219 400,00</b>	<b>773 129,92</b>
<b>Commissions (produits).....</b>	<b>5 267 701,54</b>	<b>6 600 278,33</b>
<b>Commissions (charges) .....</b>	<b>232 838,82</b>	<b>310 303,01</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....</b>	<b>41 893,79</b>	<b>51 500,32</b>
sur titres de transaction .....	0,00	0,00
de change .....	46 668,00	51 500,32
sur instruments financiers .....	-4 774,21	0,00
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés .....</b>	<b>-25 955,58</b>	<b>-25 412,87</b>
<b>Autres produits d'exploitation bancaire .....</b>	<b>751 208,50</b>	<b>854 730,03</b>
<b>Autres charges d'exploitation bancaire.....</b>	<b>95 589,94</b>	<b>64 894,82</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE.....</b>	<b>10 480 493,72</b>	<b>9 770 039,08</b>
<b>Charges générales d'exploitation.....</b>	<b>9 231 309,14</b>	<b>8 440 452,23</b>
Frais de personnel.....	4 842 809,60	3 927 460,71
Autres frais administratifs .....	60 402,58	21 806,75
Services extérieurs.....	4 328 096,96	4 491 184,77
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations.....</b>	<b>649 580,01</b>	<b>284 350,89</b>
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>599 604,57</b>	<b>1 045 235,96</b>
<b>Coût du risque .....</b>	<b>-134,30</b>	<b>1 662,73</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>599 470,27</b>	<b>1 046 898,69</b>
<b>Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....</b>	<b>0,00</b>	<b>-463,76</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT .....</b>	<b>599 470,27</b>	<b>1 046 434,93</b>
<b>Résultat exceptionnel.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôts sur les bénéfices .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RÉSULTAT NET .....</b>	<b>599 470,27</b>	<b>1 046 434,93</b>

---

---

## 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 *pro rata* 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 *pro rata-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 *pro rata 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 qui était propriétaire des locaux de notre établissement acquis le 29/12/05 et cédés le 01/12/20.

## 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 31/12/2020 est de 122.412,00 euros (pas de modification par rapport au 31/12/2019).

## 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 2020 (en milliers d'euros)**

<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>Valeur brute au 31/12/2019</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Sorties</b>	<b>Valeur brute au 31/12/2020</b>	<b>Amortissements au 31/12/2019</b>
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	1 599	315	0	1 914	858
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 020</b>	<b>315</b>	<b>0</b>	<b>4 335</b>	<b>1 094</b>

<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>Dotation de l'année</b>		<b>Reprise amortissement sur sorties</b>	<b>Cumul amortissement au 31/12/2020</b>	<b>Valeur comptable nette au 31/12/2020</b>
	<b>Linéaire</b>	<b>Dégressive</b>			
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	191	0	0	1 049	866
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 285</b>	<b>3 050</b>

<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Valeur brute au 31/12/2019</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Sorties</b>	<b>Valeur brute au 31/12/2020</b>	<b>Amortissements au 31/12/2019</b>
Immobilisations en cours	0	231	0	231	0
Matériel de transport	42	43	0	85	34
Mobilier	845	0	84	761	493
Matériel de bureau et matériel informatique	1 135	136	0	1 271	393
Agencement, aménagement et installation	1 531	25	0	1 556	1 234
Parts dans des sociétés civiles immobilières	701	0	0	701	0
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>4 254</b>	<b>435</b>	<b>84</b>	<b>4 604</b>	<b>2 153</b>

Immobilisations Incorporelles	Dotation de l'année		Reprise amortissement sur sorties	Cumul amortissement au 31/12/2020	Valeur comptable nette au 31/12/2020
	Linéaire	Dégressive			
Immobilisations en cours	0	0	0	0	231
Materiel de transport	9	0	0	43	42
Mobilier	72	0	3	562	199
Materiel de bureau et materiel informatique	149	0	0	543	728
Agencement, aménagement et installation	228	0	0	1 462	94
Parts dans des sociétés civiles immobilières	0	0	0	0	701
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>458</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>2 609</b>	<b>1 995</b>

Remarque : En vue du déménagement au 15/04/21 dans des nouveaux locaux, nous avons avancé la date d'échéance de certaines immobilisations en réduisant la durée d'utilisation.

L'impact sur les amortissements est de 188 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
<b>EMPLOIS</b>	<b>230 178</b>	<b>6 604</b>	<b>29 415</b>	<b>4 727</b>	<b>270 924</b>
Créances sur les établissements de crédit	165 904	4 890	0		170 793
(Dont créances rattachées)	51	0	0		51
Créances sur la clientèle	64 274	1 714	29 415	4 727	100 130
(Dont créances rattachées)	299	0	0	0	299
<b>RESSOURCES</b>	<b>266 067</b>	<b>4 599</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>270 666</b>
Dettes sur les établissements de crédit	477				477
(Dont dettes rattachées)	0				0
Dettes sur la clientèle	265 590	4 599	0		270 189
(Dont dettes rattachées)	17	1	0		18

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

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF	31/12/2020	31/12/2019
Comptes d'ajustement sur devises (*)	0	0
Charges constatées d'avance	430	45
Produits à recevoir	1 422	2 703
Autres comptes de régularisation	2	175
<b>TOTAL</b>	<b>1 854</b>	<b>2 923</b>

<b>COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Comptes d'encaissement		
Comptes d'ajustement sur devises (*)	4	1
Produits constatés d'avance	20	10
Charges à payer	1 137	1 906
Autres comptes de régularisation	0	16
<b>TOTAL</b>	<b>1 162</b>	<b>1 933</b>

(\*) 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>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>EMPLOIS</b>	<b>270 924</b>	<b>243 311</b>
<b>CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT</b>	<b>170 793</b>	<b>149 772</b>
à vue	142 147	93 226
à terme	28 647	56 546
<b>OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE</b>	<b>100 130</b>	<b>93 539</b>
Créances commerciales	0	0
Autres concours à la clientèle	36 510	27 797
Comptes ordinaires débiteurs	63 620	65 671
Créances douteuses	0	70
<b>RESSOURCES</b>	<b>270 666</b>	<b>240 319</b>
<b>DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT</b>	<b>477</b>	<b>2</b>
à vue	477	2
à terme	0	0
<b>OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE</b>	<b>270 189</b>	<b>240 317</b>
<i>Comptes d'épargne à régime spécial</i>	<i>0</i>	<i>508</i>
à vue	0	0
à terme	0	508
<i>Autres dettes</i>	<i>270 189</i>	<i>239 809</i>
à vue	256 114	201 834
à terme	14 075	37 976





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						
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)

	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAL SOUSCRIT</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
<b>PRIMES D'ÉMISSION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RÉSERVES</b>	<b>900 000,00</b>	<b>900 000,00</b>
réserve légale	900 000,00	900 000,00
autre réserve		
<b>ÉCART DE RÉÉVALUATION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>REPORT À NOUVEAU (+/-)</b>	<b>15 092 616,19</b>	<b>15 090 181,27</b>
<b>RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-)</b>	<b>599 470,27</b>	<b>1 046 434,93</b>

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 99.95 % du capital.

**Note 9 - PROPOSITION D'AFFECTION DU RÉSULTAT**

<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>599 470,27</b>
<b>Report à nouveau bénéficiaire</b>	<b>15 092 616,19</b>
Résultat à affecter	15 692 086,46
Réserve légale	0,00
Distribution d'un dividende (0€ par action)	0,00
<b>Report à nouveau bénéficiaire</b>	<b>15 692 086,46</b>

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

	Encours douteux		Provisions sur encours douteux	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Encours sur la clientèle : Sociétés	0	70	0	0
Encours sur la clientèle : Particuliers	143	143	143	143
<b>Total encours sur la clientèle</b>	<b>143</b>	<b>213</b>	<b>143</b>	<b>143</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>2 271</b>	<b>2 925</b>
sur opérations avec les établissements de crédit	389	1 097
sur opérations avec la clientèle	1 535	1 628
sur obligations et autres titres à revenu fixe	347	200
autres intérêts et produits assimilés	0	0
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>716</b>	<b>1 034</b>
sur opérations avec les établissements de crédit	66	79
sur opérations avec la clientèle	228	705
sur obligations et autres titres à revenu fixe	421	250
autres intérêts et charges assimilées	0	0

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

	31/12/2020	31/12/2019
Dividendes de :		
ROTHSCHILD MARTIN MAUREL GESTION SAM	795	795
AUTRES (1)		0
VDP1	2 356	
VDP2	68	

(1) Acompte de 90 % des dividendes sur Plus-Value de Vente des locaux VDP

**Note 13 - COMMISSIONS** (en milliers d'euros)

<b>Commissions Produits</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Droits de garde	448	392
Commissions de gestion (*)	2 352	1 303
Commissions sur achats & ventes de titres	1 101	1 293
Commissions sur OPCVM (*)	650	3 013
Location de coffre	4	5
Care off	53	61
Autres commissions	659	534
<b>TOTAL</b>	<b>5 268</b>	<b>6 600</b>

(\*) Changement de PCEC pour les Rétrocessions Intra-Groupe - impact 1 337 k€ de com sur OPCVM vers Com de gestion

<b>Commissions Charges</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Frais de courtage	39	134
Sous traitance siège titres	0	0
Autres commissions	194	176
<b>TOTAL</b>	<b>233</b>	<b>310</b>

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

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
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	0
Frais d'acquisition sur actions et autres titres à revenu variable	0	0
Moins-values sur titres de placement	-26	-25
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placements	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-26</b>	<b>-25</b>

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

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

<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Produits divers d'exploitation bancaire	6	3
Refacturations diverses	527	562
Autres produits accessoires	218	290
<b>TOTAL</b>	<b>751</b>	<b>855</b>

<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Charges diverses d'exploitation bancaire	96	65
<b>TOTAL</b>	<b>96</b>	<b>65</b>

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

Charges générales d'exploitation	31/12/2020	31/12/2019
Frais de personnel	4 843	3 927
<i>Salaires et traitements</i>	3 592	2 891
<i>Charges de retraite</i>	1 193	998
<i>Autres charges sociales</i>	57	38
Autres frais administratifs	60	22
Services extérieurs	4 328	4 491
<b>TOTAL</b>	<b>9 231</b>	<b>8 440</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
Dotations aux provisions sur opérations avec la clientèle	0	0
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	0	2
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0
Reprise de provisions pour risques et charges	0	0
Perte sur créance irrécupérable	0	0
<b>SOLDE COÛT DU RISQUE</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

**Note 18 - EFFECTIF** (Selon déclaration BDF)

	31/12/2020	31/12/2019
Commerciaux	19	18
Administratifs	19	18
Contrôle interne	5	4
<b>TOTAL</b>	<b>43</b>	<b>40</b>

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

	Valeur au 31/12/2019	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2020
Provision stock options	0	0	0	<b>0</b>
Provision générale	1 847	0	0	<b>1 847</b>
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>1 847</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 847</b>

**Note 20 - RATIOS PRUDENTIELS**

Le ratio de liquidité à court terme (LCR) s'élève au 31 décembre 2020 à 136.76%, en comparaison au 31 décembre 2019 à 127.82%.

**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
<b>010</b>	<b>Actifs de l'établissement déclarant</b>			<b>300 878</b>	
030	Instrument de capitaux			0	0
040	Titres de créances			22 243	22 099
120	Autres actifs			5 045	

**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
<b>130</b>	<b>Garanties reçues par l'institution concernée</b>		
150	Instrument de capitaux		
160	Titres de créances		
230	Autres garanties reçues		
<b>240</b>	<b>Titres de créance propres émis, autres que des obligations garanties propres ou des titres propres adossés à des actifs</b>		

**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
<b>010</b>	<b>Valeur comptable des passifs financiers sélectionnés</b>		

**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 2020**

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 qui nous a été confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 16 mai 2018, pour les exercices 2018, 2019 et 2020.

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, notamment les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'administration ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

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 2020, le bilan au 31 décembre 2020, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

- Le total du bilan s'établit à ..... 300.877.874,20 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de ..... 599.470,27 €

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, et arrêtés 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 2020 ; 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 2020 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.

Monaco, le 3 mai 2021.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

Didier MEKIÈS

**RAPPORT SPÉCIAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES  
COMPTES DE L'EXERCICE SOCIAL  
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020**

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 2020 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 2020, 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 19 mai 2020, en assemblée générale ordinaire à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et de nommer un administrateur.

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 3 mai 2021.

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 11, boulevard des Moulins - MC 98000 Monaco.