

**ROTHSCHILD & CO WEALTH MANAGEMENT
MONACO**

Société Anonyme Monégasque
au capital de 9.000.000 euros
Siège social : 11, boulevard des Moulins - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021
(en euros)

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020
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	240 921 760,55	170 793 480,97
à vue.....	215 788 091,63	142 146 633,74
à terme	25 133 668,92	28 646 847,23
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE.....	107 567 088,63	100 130 034,60
Créances commerciales	0,00	0,00
Autres concours à la clientèle.....	42 898 918,69	36 509 894,42
Comptes ordinaires débiteurs	63 810 844,31	63 620 140,18
Créances douteuses.....	857 325,63	0,00
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENU FIXE.....	25 469 327,37	22 243 190,19
ACTIONS ET AUTRES TITRES À REVENU VARIABLE.....	0,00	0,00
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DÉTENUS À LONG TERME.....	79 959,16	74 328,96
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.....	2 956 994,84	3 049 622,43
IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	2 759 126,48	1 995 206,04
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.....	390 931,78	522 840,03
COMPTES DE RÉGULARISATION	1 638 283,25	1 853 927,73
TOTAL DE L'ACTIF	381 998 715,31	300 877 874,20

PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
BANQUES CENTRALES, C.C.P.....	0,00	0,00
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	638 058,72	476 847,88
à vue.....	638 058,72	476 847,88
à terme	0,00	0,00
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE.....	352 771 907,89	270 189 307,19
<i>Comptes d'épargne à régime spécial</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
à vue.....	0,00	0,00
à terme	0,00	0,00
<i>Autres dettes.....</i>	<i>352 771 907,89</i>	<i>270 189 307,19</i>
à vue.....	341 531 609,88	256 113 900,83
à terme	11 240 298,01	14 075 406,36
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE.....	0,00	0,00
AUTRES PASSIFS.....	1 681 808,25	1 566 954,46
COMPTES DE RÉGULARISATION	1 045 359,68	1 162 361,52
COMPTES DE NÉGOCIATION ET DE RÈGLEMENT.....	47 586,38	43 116,69
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 754 048,98	1 847 200,00
DETTES SUBORDONNÉES.....	0,00	0,00
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX (FRBG)	0,00	0,00
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	24 059 945,41	25 592 086,46
CAPITAL SOUSCRIT	9 000 000,00	9 000 000,00
PRIMES D'ÉMISSION.....	0,00	0,00
RÉSERVES.....	900 000,00	900 000,00
ÉCART DE RÉÉVALUATION.....	0,00	0,00
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU (+/-)	15 692 086,46	15 092 616,19
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION	0,00	0,00
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-).....	-1 532 141,05	599 470,27
TOTAL DU PASSIF.....	381 998 715,31	300 877 874,20

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021
(en euros)

	31/12/2021	31/12/2020
ENGAGEMENTS DONNÉS		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	5 150 059,96	5 211 014,49
<i>engagements en faveur de la clientèle.....</i>	5 150 059,96	5 211 014,49
ENGAGEMENTS DE GARANTIE.....	16 247 987,99	18 111 351,61
<i>garantie d'ordre d'établissement de crédit</i>		
<i>garantie d'ordre de la clientèle</i>	16 247 987,99	18 111 351,61
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
 ENGAGEMENTS REÇUS		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE.....	53 981 832,72	56 605 829,72
<i>garantie reçue de la clientèle</i>	36 731 832,72	39 355 829,72
<i>garantie reçue d'établissement de crédit.....</i>	17 250 000,00	17 250 000,00
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
 ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME		
OPÉRATIONS SUR INSTRUMENTS DE TAUX D'INTÉRÊTS.....	5 018 250,00	5 200 000,00

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

RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2021
(en euros)

	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts et produits assimilés	1 680 593,28	2 270 635,04
sur opérations avec les établissements de crédit	52 743,81	388 546,46
sur opérations avec la clientèle	1 324 346,16	1 534 873,92
sur obligations et autres titres à revenu fixe	303 503,31	347 214,66
autres intérêts et produits assimilés	0,00	0,00
Intérêts et charges assimilées	495 995,57	715 960,81
sur opérations avec les établissements de crédit	57 458,75	66 371,03
sur opérations avec la clientèle	31 387,66	228 426,17
sur obligations et autres titres à revenu fixe	407 149,16	421 163,61
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	1 007 720,22	3 219 400,00
Commissions (produits)	7 191 965,92	5 267 701,54
Commissions (charges)	110 657,13	232 838,82
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	90 430,62	41 893,79
sur titres de transaction	0,00	0,00
de change	90 430,62	46 668,00
sur instruments financiers	0,00	-4 774,21
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	40 506,60	-25 955,58
Autres produits d'exploitation bancaire	700 630,02	751 208,50
Autres charges d'exploitation bancaire	16 818,16	95 589,94
PRODUIT NET BANCAIRE	10 088 375,80	10 480 493,72
Charges générales d'exploitation	10 981 519,87	9 231 309,14
Frais de personnel	5 845 881,93	4 842 809,60
Autres frais administratifs	80 506,53	60 402,58
Services extérieurs	5 055 131,41	4 328 096,96
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	623 718,21	649 580,01
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-1 516 862,28	599 604,57
Coût du risque	-4 878,01	-134,30
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-1 521 740,29	599 470,27
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-10 400,76	0,00
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	-1 532 141,05	599 470,27
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	-1 532 141,05	599 470,27

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DU 31/12/2021

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 résultat *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) Evaluation du portefeuille obligataire

Rothschild and Co Wealth Management 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 and Co Asset Management Monaco 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

<u>IMMOBILISATIONS</u>	<u>DURÉE</u>	<u>MODE</u>
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 31/12/2021 est de 223.202,00 euros (Complément de provision en 2021 de 141.511 €).

k) Fiscalité

Rothschild and Co Wealth Management Monaco n'est pas soumis 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 2021 (en milliers d'euros)

Immobilisations Incorporelles	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions	Sorties	Valeur brute au 31/12/2021	Amortissements au 31/12/2020
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	1 914	146	0	2 061	1 049
Total immobilisations incorporelles	4 335	146	0	4 481	1 285

Immobilisations Incorporelles	Dotation de l'année		Reprise amortissement sur sorties	Cumul Amortissements au 31/12/2021	Valeur comptable nette au 31/12/2021
	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	239	0	0	1 288	773
Total immobilisations incorporelles	239	0	0	1 524	2 957

Immobilisations Corporelles	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions	Sorties	Valeur brute au 31/12/2021	Amortissements au 31/12/2020
Immobilisations en cours	231	82	311	2	-
Matériel de transport	85	60	42	103	43
Mobilier	761	277	207	832	562
Matériel de bureau et matériel informatique	1 271	252	1	1 522	543
Agencement, aménagement et installation	1 556	839	1 537	859	1 462
Parts dans des sociétés civiles immobilières	701	-	-	701	-
Total immobilisations corporelles	4 604	1 511	2 097	4 018	2 609

Immobilisations Incorporelles	Dotation de l'année		Reprise amortissement sur sorties	Cumul Amortissements au 31/12/2021	Valeur comptable nette au 31/12/2021
	Linéaire	Dégressive			
Immobilisations en cours	-	-	-	-	2
Matériel de transport	19	-	42	19	83
Mobilier	60	-	204	418	414
Matériel de bureau et matériel informatique	195	-	1	737	785
Agencement, aménagement et installation	111	-	1 487	85	774
Parts dans des sociétés civiles immobilières	-	-	-	-	701
Total immobilisations corporelles	385	-	1 735	1 259	2 759

Remarque : Beaucoup de sorties d'immobilisations cette année suite au déménagement au 15/04/21 dans des nouveaux locaux.

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

(en milliers d'euros)	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
EMPLOIS	301 151	10 750	26 144	10 443	348 489
Créances sur les établissements de crédit	232 093	8 829	0		240 922
(Dont créances rattachées)	7	0	0		7
Créances sur la clientèle	69 059	1 921	26 144	10 443	107 567
(Dont créances rattachées)	232	0	0	0	232
RESSOURCES	345 969	7 238	0	203	353 410
Dettes sur les établissements de crédit	638				638
(Dont dettes rattachées)	0				0
Dettes sur la clientèle	345 330	7 238	0	203	352 772
(Dont dettes rattachées)	2	2	0		4

Note 4 – VENTILATION DES COMPTES DE RÉGULARISATION (en milliers d’euros)

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF	31/12/2021	31/12/2020
Comptes d’ajustement sur devises (*)	0	0
Charges constatées d’avance	133	430
Produits à recevoir	1 495	1 422
Autres comptes de régularisation	10	2
TOTAL	1 638	1 854

COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
Comptes d’encaissement		
Comptes d’ajustement sur devises (*)	0	4
Produits constatés d’avance	78	20
Charges à payer	967	1 137
Autres comptes de régularisation	0	0
TOTAL	1 045	1 162

(*) Net de l’actif et du passif

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

(en milliers d’euros)	31/12/2021	31/12/2020
EMPLOIS	348 489	270 924
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	240 922	170 793
à vue	215 788	142 147
à terme	25 134	28 647
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	107 567	100 130
Créances commerciales	0	0
Autres concours à la clientèle	42 899	36 510
Comptes ordinaires débiteurs	63 811	63 620
Créances douteuses (nettes de provision)	857	0

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
RESSOURCES	353 410	270 666
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	638	477
à vue	638	477
à terme	0	0
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	352 772	270 189
<i>Comptes d'épargne à régime spécial</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
à vue	0	0
à terme	0	0
<i>Autres dettes</i>	<i>352 772</i>	<i>270 189</i>
à vue	341 532	256 114
à terme	11 240	14 075

Note 6 – PORTEFEUILLE TITRES

(en milliers d'euros)	2021	2020
TITRES DE PLACEMENT	25 469	22 243
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe (1)</i>	<i>25 469</i>	<i>22 243</i>
<i>(Dont créances rattachées)</i>	<i>180</i>	<i>159</i>
<i>(Dont Moins-values latentes provisionnées)</i>	<i>-17</i>	<i>-57</i>
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>(Dont Moins-values latentes provisionnées)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>(Pour information : Moins-values réelles constatées en résultat)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

(1) Les titres détenus sont exclusivement des Obligations.

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

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
				Brute	Nette	
A. Renseignements détaillés concernant :						
les filiales et les participations						
1. Filiales						
(+ de 50 % du capital détenu par la société)						
ROTHSCHILD & Co Asset Management Monaco	160 000	1 156 488	99,40 %	215 243	215 243	
2. Participations						
(de 10 à 50 % du capital détenu par la société)						
VDP1	2 000 000	-71 407	35,00 %	700 020	700 020	
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)						

Informations financières Filiales et participations	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
<p>A. Renseignements détaillés concernant : les filiales et les participations</p> <p>1. Filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)</p> <p>ROTHSCHILD & Co Asset Management Monaco</p> <p>2. Participations (de 10 à 50 % du capital détenu par la société)</p> <p>VDP1</p> <p>NCI - action bonus attribuée sur instructions du Groupe</p> <p>B. Renseignements globaux concernant : les autres filiales ou participations</p> <p>1. Filiales non reprises au § A.</p> <p>a. Filiales françaises (ensemble)</p> <p>b. Filiales étrangères (ensemble)</p> <p>2. Participations non reprises au § A.</p> <p>a. Dans des sociétés françaises (ensemble)</p> <p>b. Dans des sociétés étrangères (ensemble)</p>			<p>3 176 165</p>	<p>538 912</p> <p>1 076 901</p>	<p>695 800</p> <p>301 000</p>	

Note 8 – CAPITAUX PROPRES

<i>en euros</i>	31/12/2021	31/12/2020
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
autres réserves		
ÉCART DE RÉÉVALUATION	0,00	0,00
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU (+/-)	15 692 086,46	15 092 616,19
RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION	0,00	0,00
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	-1 532 141,05	599 470,27

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 (en euros, suite à l'assemblée générale ordinaire du 10 mai 2022)

Résultat de l'exercice	-1 532 141,05
Report à nouveau bénéficiaire	15 692 086,46
Résultat à affecter	14 159 945,41
Réserve légale	0,00
Distribution d'un dividende (0 € par action)	0,00
Report à nouveau bénéficiaire	14 159 945,41

Note 10 – CRÉANCES DOUTEUSES & PROVISIONS SUR CRÉANCES DOUTEUSES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Encours douteux		Provisions sur encours douteux	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Encours sur la clientèle : Sociétés	405	0	0	0
Encours sur la clientèle : Particuliers	593	143	141	143
Total encours sur la clientèle	998	143	141	143

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

	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts et produits assimilés	1 681	2 271
sur opérations avec les établissements de crédit	53	389
sur opérations avec la clientèle	1 324	1 535
sur obligations et autres titres à revenu fixe	304	347
autres intérêts et produits assimilés	0	0
Intérêts et charges assimilées	496	716
sur opérations avec les établissements de crédit	57	66
sur opérations avec la clientèle	31	228
sur obligations et autres titres à revenu fixe	407	421
autres intérêts et charges assimilées	0	0

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

	31/12/2021	31/12/2020
Dividendes de :		
ROTHSCHILD AND CO ASSET MANAGEMENT MONACO	696	795
AUTRES	0	
VDP1 (1)	301	2 356
VDP2	11	68

(1) Acompte de 90 % des dividendes sur Plus-Value de Vente des locaux VDP en 2020 et solde sur 2021

Note 13 – COMMISSIONS (en milliers d'euros)

Commissions Produits	31/12/2021	31/12/2020
Droits de garde	590	448
Commissions de gestion	3 152	2 352
Commissions sur achats & ventes de titres	1 646	1 101
Commissions sur OPCVM	986	650
Location de coffre	5	4
Care off	67	53
Autres commissions	746	659
TOTAL	7 192	5 268

Commissions charges	31/12/2021	31/12/2020
Frais de courtage	37	39
Sous traitance siège titres	0	0
Autres commissions	74	194
TOTAL	111	233

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

	2021	2020
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	41	0
Frais d'acquisition sur actions et autres titres à revenu variable	0	0
Moins-values sur titres de placement	0	-26
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placements	0	0
TOTAL	41	-26

(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	31/12/2021	31/12/2020
Produits divers d'exploitation bancaire	0	6
Refacturations diverses	563	527
Autres produits accessoires	138	218
TOTAL	701	751

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/2021	31/12/2020
Charges diverses d'exploitation bancaire	17	96
TOTAL	17	96

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

Charges générales d'exploitation	31/12/2021	31/12/2020
Frais de personnel	5 846	4 843
<i>Salaires et traitements</i>	4 408	3 592
<i>Charges de retraite</i>	1 376	1 193
<i>Autres charges sociales</i>	62	57
Autres frais administratifs	81	60
Services extérieurs	5 055	4 328
TOTAL	10 982	9 231

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

	31/12/2021	31/12/2020
Dotations aux provisions sur opérations avec la clientèle	0	0
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	2	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	-7	0
Reprise de provisions pour risques et charges	0	0
Perte sur créance irrécupérable	0	0
SOLDE COÛT DU RISQUE	-5	0

Note 18 – EFFECTIF (Selon déclaration BDF)

	31/12/2021	31/12/2020
Commerciaux	23	19
Administratifs	23	19
Contrôle interne	5	5
TOTAL	51	43

Note 19 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2021 (en milliers d'euros)**

	Valeur au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2021
Provision stock options	0	0	0	0
Provision générale	1 847	0	93	1 754
Total provisions pour risques et charges	1 847	0	93	1 754

Note 20 – RATIOS PRUDENTIELS (en milliers d'euros)

Le ratio de liquidité à court terme (LCR) s'élève au 31 décembre 2021 à 107.61 %, en comparaison au 31 décembre 2020 à 136.76 %.

Note 21 – **ACTIFS GREVÉS** (en milliers d'euros)

A - Actifs

	Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs non grevés
	010	040	060	090
010	Actifs de l'établissement déclarant		381 999	
030	Instrument de capitaux		0	0
040	Titres de créances		25 469	25 296
120	Autres actifs		5 716	

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**

Exercice clos le 31 décembre 2021

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 qui nous a été confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 19 mai 2021 pour les exercices 2021, 2022 et 2023.

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 2021, le bilan au 31 décembre 2021, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

* Le total du bilan s'élève à 381.998.715,31 €

* Le compte de résultat fait apparaître une perte nette de 1.532.141,05 €

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 2021, 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 2021 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 25 avril 2022.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

BETTINA RAGAZZONI

FRANK VANHAL.

RAPPORT SPÉCIAL**DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2021

Mesdames, 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 2021 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 2021, 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 2021, en assemblée générale ordinaire annuelle à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020, de renouveler le mandat des administrateurs, de nommer un nouvel administrateur et de nommer les Commissaires aux Comptes.

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 25 avril 2022.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

BETTINA RAGAZZONI FRANK VANHAL.

—
Le rapport de gestion de la banque est tenu à la disposition du public au siège de Rothschild & Co Wealth Management Monaco S.A.M, situé au 11, boulevard des Moulins - MC 98000 Monaco.
