



EDMOND
DE ROTHSCHILD

RAPPORT ANNUEL 2016
EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)

SOMMAIRE

5 | Edmond de Rothschild (Monaco)

- 6 Message des actionnaires
- 8 Organes de direction

9 | Groupe Edmond de Rothschild (Monaco) Rapport de gestion

- 10 Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes consolidés
- 12 Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés
- 13 Bilan consolidé
- 15 Compte de résultat consolidé
- 17 Notes annexes aux comptes consolidés

25 | Edmond de Rothschild (Monaco) Rapport de gestion

- 26 Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes sociaux
- 28 Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux
- 29 Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux
- 30 Bilan
- 32 Compte de résultat
- 34 Notes annexes aux comptes annuels

41 | Résolutions

45 | Adresses



EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)

6 | Message des actionnaires

8 | Organes de direction

MESSAGE DES ACTIONNAIRES

Les conditions de marché en ce début 2017 ne doivent pas nous faire oublier l'année qui vient de s'écouler.

L'incertitude et la volatilité ont été une constante de 2016, marquée par le Brexit, les élections américaines, la menace terroriste persistante, la crise migratoire liée au conflit en Syrie – dont les conséquences sont encore mal appréciées – l'interventionnisme toujours plus important des banques centrales ou l'intégration du Yuan au panier de monnaies du FMI. Ces événements ont montré qu'il n'était plus envisageable de considérer notre environnement – géopolitique, macroéconomique et financier – avec les logiciels d'avant crise, même mis à jour. Pour les appréhender, il faut des convictions solides forgées par des équipes faisant preuve d'expérience, mais aussi, disons-le, d'audace.

À l'amorce de cette nouvelle année, l'espoir est fort, mais les incertitudes restent importantes. Les facteurs propices à un retour de l'inflation et à un renforcement des économies mondiales se dessinent. Mais les risques politiques et institutionnels dans une année comportant des échéances politiques majeures en Europe, particulièrement en France, aux Pays-Bas et en Allemagne, nous obligent à rester très vigilants et plus que jamais tournés vers notre clientèle.

Derrière les crises et les événements de l'actualité, notre monde change. Les déséquilibres apparents donneront immanquablement naissance à de nouvelles opportunités et à de nouveaux gisements de valeur pour les investisseurs avisés. Voir loin, tirer parti des évolutions du monde et anticiper pour gagner sont aux racines de l'histoire de notre Famille.

Dans cet environnement aussi incertain, il est essentiel de rester fidèle à notre ADN et à ce qui forge la typicité de notre Maison d'Investissements. Pour les années à venir, notre stratégie est claire et ambitieuse : nous souhaitons renforcer ce qui fait de nous les meilleurs sur une sélection de marchés et d'expertises, car c'est à cette seule condition que nous délivrerons des conseils pertinents, créatifs et sur mesure aux institutionnels et aux familles qui nous accordent leur confiance.

C'est la vision que nous avons formulée pour Edmond de Rothschild fin 2016 et c'est notre réponse à la standardisation et à la banalisation qui impactent notre industrie. Nos clients investisseurs veulent de l'écoute, des réponses taillées pour leurs problématiques et des prises de positions qui reflètent de véritables convictions. Ils veulent également avoir un impact sur la société et sur le monde. Ainsi, nous sommes fiers d'avoir franchi des étapes importantes dans cette direction :

- › Nous focalisons nos efforts sur des géographies et des expertises que nous choisissons et sur lesquelles nous sommes certains de pouvoir offrir le meilleur d'Edmond de Rothschild.
- › Nous continuons sans relâche à renforcer de nouveaux savoir-faire permettant d'enrichir notre offre, de proposer des supports et des thèses d'investissement avec une forte valeur ajoutée. Conseiller d'investir dans des actifs réels, notamment, nous paraît incontournable pour une Maison d'Investissements comme la nôtre et inhérent à ce que notre Famille a réussi depuis plusieurs générations. Cette année encore, nous avons lancé avec succès plusieurs fonds de Private Equity de niches et nous nous réjouissons de l'arrivée des équipes immobilières de Cleaveland ou des classements tout à fait remarquables de notre gestion immobilière en Suisse.
- › Enfin, nous avons la chance de disposer au sein du Groupe d'un Asset Manager de convictions, agile, reconnu pour la pertinence de ses produits et qui, en collaboration avec nos banquiers privés, développe des thématiques qui portent du sens au-delà de la performance. EdR Fund Global Data, qui vise la création de valeur du big data dans nos économies, en est l'un des exemples les plus récents. Dans cet esprit, et afin d'être encore plus réactifs dans cet environnement en profonde mutation, nous avons décidé d'accélérer la convergence entre notre Asset Management et notre Banque Privée.

Nos clients savent que cette typicité fait notre force et, année après année, nous honorent de leur confiance. En 2016 encore, nos activités de Banque Privée et d'Asset Management ont affiché une collecte brute très significative sur leurs marchés. Cela se traduit par un bilan solide de 1,3 milliard de CHF de fonds propres.

Notre vision va prendre davantage d'ampleur dans les prochains mois : nous allons continuer à renforcer de manière sélective nos expertises de pointe, à innover pour pérenniser l'excellence d'Edmond de Rothschild, à investir et recruter des talents là où nous faisons la différence, à moderniser nos outils et réaffirmer la singularité de notre marque, ses 250 ans d'histoire, et l'esprit de compétition qui nous caractérise.

L'époque est passionnante, notre monde change très rapidement et en profondeur. Nous y voyons une opportunité formidable. Et nous savons que nous pouvons compter sur les excellentes équipes qui forment Edmond de Rothschild et accompagnent nos clients investisseurs au quotidien.

Benjamin de Rothschild

A handwritten signature in blue ink, reading "Benjamin de Rothschild". The signature is written in a cursive style with a long, sweeping underline.

Ariane de Rothschild

A handwritten signature in blue ink, reading "A. de Rothschild". The signature is written in a cursive style with a long, sweeping underline.

ORGANES DE DIRECTION

DE EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)

Conseil d'Administration

Président

Emmanuel Fievet

Vice-Présidents

Leonardo Poggi⁽¹⁾

E. Trevor Salathé⁽²⁾

Administrateur Délégué

Hervé Ordioni

Administrateurs

Giampaolo Bernini⁽³⁾

Jacques-Henri David

Tobias Guldemann⁽⁴⁾

Sabine Rabald

Cynthia Tobiano

Commissaires aux Comptes

Alain Leclercq⁽⁵⁾

Jean-Paul Samba⁽⁶⁾

Claude Tomatis⁽⁷⁾

Bettina Ragazzoni⁽⁸⁾

Direction Générale

Directeur Général

Hervé Ordioni

Directeur Général Délégué

Eric Pfefferlé⁽⁹⁾

Comité Exécutif

Marc Casanova⁽¹⁰⁾

Joseph Martini⁽¹¹⁾

Gérard Ohresser

Hervé Ordioni

Eric Pfefferlé

François Poher⁽¹²⁾

Kathryn Rockey

Directeurs

Edouard Baudoin

Gianfranco Borelli

Grégoire Clerissi

Rik Cooreman

Frédéric de Selliers⁽¹³⁾

Diane Fabbri

Craig Lewis

Eric Musumeci

Nicola Rossanigo

Adriano Scupelli

Frank Steve

Joachim Strautmann⁽¹⁴⁾

(1) jusqu'à l'AGO du 20/5/2016

(2) jusqu'à l'AGO du 20/5/2016

(3) jusqu'à l'AGO du 20/5/2016

(4) à partir du CA du 21/10/2016

(5) jusqu'à l'AGO du 20/5/2016

(6) jusqu'à l'AGO du 20/5/2016

(7) à partir de l'AGO du 20/5/2016

(8) à partir de l'AGO du 20/5/2016

(9) à partir du CA du 29/1/2016

(10) jusqu'au 31/12/2016

(11) jusqu'au 31/5/16

(12) à compter du 3/10/16

(13) à compter du 1/11/16

(14) jusqu'au 31/1/16

GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO) RAPPORT DE GESTION

10 | Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes consolidés

12 | Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

13 | Bilan consolidé

15 | Compte de résultat consolidé

17 | Notes annexes aux comptes consolidés

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE EDR (MONACO) À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 19 MAI 2017

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

L'année 2016 aura été marquée par de nombreux événements tous plus inattendus les uns que les autres : Brexit, terrorisme, élection de Donald Trump, « non » au referendum italien.

Ces événements sont probablement les manifestations d'une remise en cause des élites au pouvoir.

Dans ce contexte, les marchés financiers ont été particulièrement volatils alternant les phases de déprimés et d'euphorie. Au fil des semaines, les investisseurs ont appris à digérer l'inattendu de plus en plus rapidement.

L'année 2016 marque certainement un tournant dans la dynamique économique qui anime les marchés financiers depuis quelques années à savoir : la relance monétaire.

Après des années de baisse continue des taux d'intérêts, les banques centrales des pays développés ont commencé à amorcer un durcissement des conditions monétaires. Cependant, si les marchés actions n'ont au final que peu réagi face à ce changement majeur, c'est que l'élection de candidats populistes implique une certaine idée que la relance budgétaire prendra le relais.

Ainsi malgré des valorisations élevées en particulier sur les entreprises américaines, les marchés actions, à l'exception de certains indices européens, qui avaient passé la majeure partie de l'année en territoire négatif clôturent sur une note positive (+5,3% pour le MSCI World USD hors dividende).

Parallèlement, les marchés obligataires malgré des niveaux de taux très faibles ont affiché une année de performance une nouvelle fois positive.

Du côté des pays émergents, la remontée du prix des matières premières ainsi que l'amélioration de leur soldes courants ont permis de rassurer les investisseurs. Les indices émergents tant sur la partie action que sur la partie obligataire réalisent d'excellentes performances.

Dans ce contexte mouvementé, Edmond de Rothschild (Monaco) a su faire preuve d'initiative et le dynamisme commercial de nos équipes a permis une progression des actifs sous gestion en 2016 de 12%, à 7,8 milliards d'euros, une collecte nette de plus de 1 milliard d'euros et un bénéfice consolidé qui s'élève à 15,3 millions d'euros, en hausse de 6% par rapport à l'exercice précédent.

Les effectifs sont passés de 136 fin 2015 à 150 collaborateurs au 31 décembre 2016.

Nos deux filiales, Edmond de Rothschild Gestion et Edmond de Rothschild Assurances et Conseils s'inscrivent dans cette même dynamique et continuent leur croissance. Notons la dissolution de notre filiale Incentive Management qui n'avait plus d'activité et ne correspondait plus à notre mode de fonctionnement.

EDR GESTION

Au cours de l'année 2016, notre société de gestion a connu une forte progression de ses encours gérés tant sur la partie fonds dédiés que sur la partie mandat de gestion. Cette augmentation s'est portée essentiellement sur des mandats dont l'encours dépasse les 50 millions d'euros nécessitant la mise en place d'une gestion et de reporting sur mesure. EDRG a su s'adapter à cette demande.

Au 31 décembre 2016, 753 comptes pour une conservation de plus de 2,3 milliards d'euros sont gérés par EDRG, de même que 4 Fonds Commun de Placement totalisant un encours de 174 millions d'euros.

En 2016, notons la liquidation du fonds Objectif Croissance dont les parts étaient détenues à 100% dans les portefeuilles sous mandat et dont la stratégie de gestion ne correspondait plus à l'orientation de la politique de gestion mise en place par EDRG.

EDR ASSURANCES ET CONSEILS

Sur le plan commercial, l'exercice 2016 a été positif en matière de collecte, 100 polices d'assurance (contrat d'assurance vie ou bon de capitalisation) ont ainsi été mises en place sur l'ensemble de l'année soit une collecte brute de 293 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Au 31 décembre 2016, la valorisation du portefeuille EDRAC s'élève à EUR 1,3 milliard d'euros (+20%) pour un total de 712 contrats actifs.

La prime moyenne par contrat est en hausse et s'inscrit à 1,8 million d'euros (contre 1,7 million d'euros en 2015).

En matière de partenariat, EDRAC est entrée en relation avec Generali Luxembourg afin de répondre aux demandes de nationaux européens expatriés (français notamment).

A noter enfin que le projet de création d'une filiale d'EDRAC enregistrée sur le territoire européen a finalement été abandonné.

RÉSULTATS COMPTES CONSOLIDÉS

Le total du bilan consolidé de EdR (Monaco) s'établit à 1,9 milliard d'euros, contre 1,8 milliard d'euros l'an passé.

Le produit net bancaire s'établit à 54,7 millions d'euros, en hausse de 9% par rapport à l'exercice précédent.

Les commissions nettes sont stables à 48,3 millions d'euros, avec des commissions sur encours en légère baisse et des commissions de flux en hausse due à une activité boursière plus intense que l'an passé.

Le produit des activités de bilan affiche une belle progression, la marge d'intérêts clientèle s'établit ainsi à 6,4 millions d'euros en corrélation avec la hausse des encours crédits qui passent de 517 à 725 millions d'euros (+41%).

Les charges d'exploitation s'élèvent en 2016 à 36,3 millions d'euros, en hausse de 14% essentiellement en raison des charges de personnel qui passent de 23 millions d'euros à 26,6 millions d'euros concrétisant ainsi notre volonté de développement par l'intégration de nouvelles équipes au sein de notre établissement.

Ainsi, le bénéfice consolidé s'élève à 15,3 millions d'euros contre 14,4 en hausse de 6% par rapport à l'exercice précédent.

Les Fonds Propres consolidés s'établissent à 70,4 millions d'euros contre 61,2 à fin 2015.

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2017

Les incertitudes géopolitiques et les échéances électorales à venir, en particulier en Europe, incitent à la prudence pour l'exercice 2017. Ainsi, notre Banque devra continuer de s'adapter à un environnement changeant et concentrer ses efforts sur le recentrage de ses domaines d'expertise afin de toujours mieux servir ses clients.

Edmond de Rothschild (Monaco) demeure animé par la quête de l'excellence et un engagement à long terme au bénéfice de ses clients.

Nous désirons également exprimer notre sincère gratitude à nos clients pour la confiance qu'ils nous accordent et adresser à la Direction, aux cadres et à l'ensemble des collaboratrices et collaborateurs tous nos remerciements pour les efforts accomplis en 2016.

Le Conseil d'Administration

RAPPORT GÉNÉRAL SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

Messieurs les Actionnaires,

Nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de l'accomplissement de la mission relative au contrôle des comptes annuels consolidés de votre société pour l'exercice clos le 31 Décembre 2016.

Les comptes annuels consolidés ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels consolidés reflètent d'une manière sincère et régulière le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, à la vérification des informations relatives au Groupe données dans le rapport de votre Conseil d'Administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes annuels.

Claude TOMATIS
Commissaire aux Comptes

Bettina RAGAZZONI
Commissaire aux Comptes

Monte-Carlo, le 2 mai 2017

BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2016

Actif	2016 en €	2015 en €
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	467'217'781.07	426'684'034.06
Créances sur les Etablissements de Crédit	801'281'075.75	858'415'330.74
Opérations avec la clientèle	662'505'332.82	450'381'028.01
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	8'674'626.42	8'132'538.76
Parts dans les entreprises liées	13'212.35	17'150.00
Autres immobilisations financières	249'715.24	149'259.00
Immobilisations incorporelles	8'137'622.54	7'098'170.13
Immobilisations corporelles	3'527'837.88	3'401'348.34
Autres Actifs	15'147'566.67	65'142'722.70
Comptes de régularisation	4'682'982.02	6'162'797.07
Total de l'actif	1'971'437'752.76	1'825'584'378.81

Passif	2016 en €	2015 en €
Dettes envers les Etablissements de Crédit	52'020'020.88	52'832'711.89
Opérations avec la clientèle	1'781'991'923.40	1'581'771'976.22
Autres Passifs	33'426'624.35	96'667'878.53
Comptes de régularisation	11'897'758.34	11'731'507.41
Provisions pour risques et charges	6'263'018.66	6'901'045.73
Capital souscrit	12'000'000.00	12'000'000.00
Réserves consolidées - Part Groupe	58'491'107.74	49'226'400.10
Résultat de l'exercice - Part Groupe	15'347'299.38	14'452'858.93
Total - Part Groupe	85'838'407.13	75'679'259.03
Intérêts Minoritaires	-	-
Capitaux propres consolidés hors FRBG	85'838'407.13	75'679'259.03
Total du passif	1'971'437'752.76	1'825'584'378.81

HORS-BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2016

Engagements reçus	2016 en €	2015 en €
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	724'084'887.06	501'568'361.47
- Garantie reçue d'établissement de crédit	9'000'000.00	1'600'000.00
- Garanties reçues de la clientèle	715'084'887.06	499'968'361.47
Engagements sur titres reçus	-	-

Engagements donnés	2016 en €	2015 en €
Engagements de financement donnés	83'680'666.37	72'029'517.61
Engagements de garantie donnés	6'098'124.92	5'573'721.89
Engagements sur titres donnés	-	-

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2016

	2016 en €	2015 en €
Intérêts et produits assimilés	15'570'622.74	9'099'046.98
sur opérations avec les Ets de crédit	7'520'625.02	3'581'500.21
sur opérations avec la clientèle	8'049'997.72	5'517'546.77
Intérêts et charges assimilées	(5'303'898.00)	(3'114'689.45)
sur opérations avec les Ets de crédit	(3'638'195.66)	(2'538'886.79)
sur opérations avec la clientèle	(1'665'702.34)	(575'802.66)
Revenus des titres à revenu variable	998'000.00	0.00
Commissions (produits)	44'704'357.85	47'330'765.40
Commissions (charges)	(3'945'883.29)	(5'430'517.63)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	7'530'385.01	6'930'286.72
sur titres de transaction	4'903'667.71	4'038'331.01
de change	2'566'121.70	2'866'685.20
sur instruments financiers	60'595.60	25'270.51
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	(192'695.41)	16'737.66
Autres produits d'exploitation bancaire	944'023.71	636'455.85
Autres charges d'exploitation bancaire	(5'615'096.84)	(5'360'514.68)
Produit net bancaire	54'689'815.77	50'107'570.85

	2016 en €	2015 en €
Charges générales d'exploitation	(36'336'113.19)	(31'842'340.33)
frais de personnel	(26'617'799.86)	(23'070'618.18)
autres frais administratifs	(9'718'313.33)	(8'771'722.15)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	(1'621'196.97)	(1'115'467.65)
Résultat brut d'exploitation	16'732'505.61	17'149'762.87
Coût du risque	721'426.91	(73'110.07)
Résultat d'exploitation	17'453'932.52	17'076'652.80
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	331'370.25	16'118.08
Résultat courant avant impôt	17'785'302.77	17'092'770.88
Résultat exceptionnel	(390'976.53)	37'452.44
Impôt sur les bénéfices	(2'047'026.86)	(2'677'364.39)
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
Résultat net	15'347'299.38	14'452'858.93
<i>* dont intérêts minoritaires</i>	-	
Résultat net - Part du groupe	15'347'299.38	14'452'858.93

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

D'EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)

1. PRINCIPES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES

Les comptes consolidés du groupe Edmond de Rothschild (Monaco) sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements de crédit.

Les méthodes générales d'enregistrement propres à la réglementation applicable aux établissements de crédit et prévues par les instructions du Comité de la Réglementation Bancaire sont appliquées (cf. CRC n° 2000.03 du 4 juillet 2000 et n° 2002.03 du 12 décembre 2002).

Conformément à l'arrêté du 03 novembre 2014 abrogeant le règlement n° 97/02 modifié, notre Groupe est doté d'un Contrôle Interne, dans les conditions prévues par ledit arrêté.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

2.1. Périmètre et Méthodes de consolidation

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale, y compris les entreprises à structure de comptes différentes dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires et financières ou relève d'activités connexes.

Le groupe possède le contrôle exclusif par la détention directe des droits de vote dans les entreprises consolidées suivantes :

- Edmond de Rothschild (Monaco) – Activité bancaire : tête de Groupe ;
- Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Monaco) – Activité de courtage en Assurance : 100 % des Actions et des Droits de vote sont détenus par la tête de Groupe ;
- Edmond de Rothschild Gestion (Monaco) – Activité de gestion discrétionnaire de Portefeuilles et d'OPCVM : 100 % des Actions et des Droits de vote sont détenus par la tête de Groupe ;
- Incentive Management S.A.M. – Activité d'acquisition/cession d'actions de la SAM « Edmond de Rothschild (Monaco) » dans le cadre d'un dispositif annuel de rémunération et de fidélisation de ses cadres. Société liquidée au 31.08.2016 ;

2.2. Date d'arrêté de comptes et Devise de référence

Les comptes consolidés sont arrêtés au 31 décembre de chaque année, comme toutes les sociétés consolidées.

Les comptes consolidés sont libellés en EUR, comme les comptes de chacune des sociétés consolidées.

2.3. Opérations intragroupe

Les comptes réciproques, ainsi que les produits et charges résultant d'opérations interne au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

Pour les produits et charges intragroupe, c'est le montant HT qui est annulé au compte de résultat.

2.4. Ecarts d'acquisition / Goodwill

Non applicable.

2.5. Opérations de couverture

L'activité de la Banque/Société de gestion 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.

Les autres sociétés consolidées n'ont pas d'opération de couverture.

2.6. Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions du règlement n°89/01 modifié, les créances, les dettes, les engagements hors bilan exprimés en devises sont convertis au cours de change de fin d'exercice.

Les produits et charges en devises sont convertis en euros au cours du comptant en vigueur le jour des transactions.

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change du terme restant à courir, à la date de clôture de l'exercice.

Les produits et pertes de change dégagés des opérations conclues en devises sont portés au Compte de Résultat.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS

2.7. Contrats de location simple

Les contrats de location de véhicules de tourisme et de matériel informatique sont qualifiés de Contrats de location simple ; la charge est étalée de manière linéaire sur la durée du contrat.

2.8. Impôts Différés Actifs

Les Impôts Différés Actifs portent uniquement sur les décalages temporaires constatés entre le Résultat comptable et le Résultat fiscal des sociétés consolidées soumises à l'impôt.

Le taux d'impôt de 33,33 % est dans ce cas appliqué à ces décalages temporaires (taux applicable en Principauté de Monaco).

2.9. Intérêts Minoritaires

Les Administrateurs qui détiennent des Actions de garantie ne sont pas qualifiés comme des Actionnaires Minoritaires.

Aucuns Intérêts Minoritaires au 31.12.2016.

2.10. Actions d'Autocontrôle

Les Actions de la tête de groupe détenues par des filiales consolidées, sont qualifiées d'Actions d'Autocontrôle.

Les résultats générés au cours de l'exercice par la détention de ces Actions d'Autocontrôle, sont neutralisés du Résultat consolidé.

2.11. 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.

A savoir :

» Agencement et installation	5 ou 10 ans
» Mobilier	5 ans
» Matériel	5 ans
» Logiciel	3 ans
» Matériel informatique	3 ans

2.12. Instruments financiers

Dans le cadre de son activité de gestion, la Banque/Société de gestion 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 2016.

2.13. Intérêts et Commissions

Les intérêts sont comptabilisés au Compte de Résultat prorata temporis. Les commissions sont comptabilisées dès l'enregistrement comptable des transactions les ayant générées.

2.14. Engagements de retraite

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 467 K€ au 31 décembre 2016 contre 418 K€ au 31 décembre 2015.

2.15. Fiscalité

L'impôt du groupe est constitué de l'impôt dû par chacune des sociétés au titre de l'Exercice, et par la variation des Impôts Différés Actifs.

Selon les dispositions fiscales monégasques, seules les sociétés monégasques qui présentent un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75% du chiffre d'affaires total, sont soumises au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 33 1/3 %.

2.16. Risque de contrepartie

La grande majorité des engagements interbancaires est réalisée avec le Groupe. Les lignes bancaires sont suivies quotidiennement par le département Relations Bancaires 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.

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				
Rubriques (en milliers d'euros)	durée ≤ 3 mois	3 mois < durée ≤ 1 an	1 an < durée ≤ 5 ans	durée > 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	787'337	13'944	-	-
à vue	96'014			
à terme	691'323	13'944		
Créances sur la clientèle	592'467	9'876	54'388	5'774
à vue	304'891			
à terme	287'576	9'876	54'388	5'774
Dettes envers les établissements de crédit	29'385	2'098	15'240	5'297
à vue	16'366			
à terme	13'019	2'098	15'240	5'297
Comptes créditeurs de la clientèle	1'768'302	13'690	-	-
à vue	1'535'920			
à terme	232'382	13'690		

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 :

Rubriques (en milliers d'euros)	Ventilation des opérations réalisées avec des entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation		
	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises	
		Liées	Ayant un lien de participation
Créances sur les établissements de crédit	653'627	451'339	202'228
Dettes envers les établissements de crédit	41'548	41'548	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. Actions et autres titres à revenu variable

Les Titres détenus à la clôture par les sociétés consolidées, sont des OPCVM acquis pour procurer un rendement financier, ils présentent donc le caractère de Titres de placement.

Rubriques (en milliers d'euros)	31.12.2016	31.12.2015
Titres de placement / Actions OPCVM de Capitalisation	8'765	8'171
sous-total	8'765	8'171
Provision pour dépréciation		-38
Valeur Nette Comptable des Actions et autres titres à revenu variable	8'765	8'133

Ces Titres sont comptabilisés au Coût historique. Il est constitué une provision lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations, s'analisent au 31.12.2016, selon les tableaux ci-dessous :

VALEURS BRUTES ET NETTES					
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2016	Acquisitions 2016	Cessions 2016	Montant brut en fin d'exercice 2016	VNC en fin d'exercice 2016
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement/Licence	546	228		774	86
Fonds commercial	7'235			7'235	6'778
Logiciels	5'033	1'332	-124	6'241	1'274
Acomptes divers					
Sous-total	12'814	1'560	-124	14'250	8'138
Immobilisations corporelles					
Agencements, installations et autres immo. corporelles	11'029	1'247	-136	12'140	3'528
Acomptes divers					
Sous-total	11'029	1'247	-136	12'140	3'528
Total Immobilisations	23'843	2'807	-260	26'390	11'666
AMORTISSEMENTS					
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Amortissements cumulés en début d'exercice 2016	Dotations 2016	Sorties 2016	Amortissements cumulés en fin d'exercice 2016	
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement/Licence	481	207		688	
Fonds commercial	457			457	
Logiciels	4'778	313	-124	4'967	
Acomptes divers					
Sous-total	5'716	520	-124	6'112	
Immobilisations corporelles					
Agencements, installations et autres immo. corporelles	7'629	1'100	-117	8'612	
Acomptes divers					
Sous-total	7'629	1'100	-117	8'612	
Total Immobilisations	13'345	1'620	-241	14'724	

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

3.4. Les Capitaux Propres consolidés

Les Capitaux Propres Consolidés sont au 31.12.2016 de 85'838 K€.

en K€	31.12.2015	Résultat 2016	Variation de Périmètre	Aug/Réduc de Capital	Affectation Résultat	31.12.2016
Capital social	12'000					12'000
Réserves conso - Part Groupe	49'226	-471			9'736	58'491
Résultat conso - Part Groupe	14'453	15'347			-14'453	15'347
Total - Part du Groupe	75'679	14'876	0	0	-4'717	85'838
Intérêts Minoritaires	0					0
Capitaux Propres Consolidés	75'679	14'876	0	0	-4'717	85'838

3.5. Les Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour Risques et Charges au 31.12.2016 sont de 6'264 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2016	Dotations au 31.12.2016	Reprises au 31.12.2016	Solde au 31.12.2016
Provisions pour charges de retraite	418	467	418	467
Autres provisions pour risques	6'483	1'181	1'867	5'797
Total provisions pour risques et charges	6'901	1'648	2'285	6'264

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.

3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2016

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les établissements de crédit	5	397	402
Créances sur la clientèle	516	205	721
Total inclus dans les postes de l'actif	521	602	1'123
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	87	145	232
Comptes créditeurs de la clientèle	9	154	163
Total inclus dans les postes du passif	96	299	395

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS

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	198	
Charges constatées d'avance	436	
Produits divers à recevoir	3'534	
Charges à payer - personnel		8'175
Charges à payer - fournisseurs		1'159
Charges à payer - apporteurs		2'448
Divers	514	116
Total Comptes de Régularisation	4'682	11'898
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	7'773	14'808
Débiteurs divers	1'928	
Dépôts de garanties versés	5'072	
Créditeurs divers		3'295
Dépôts de garanties reçus		15'324
Impôt à payer à l'Etat	227	0
Impôt Différé Actif (IDA)	148	
Total Autres	15'148	33'427

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

	Contre-valeur en milliers d'euros		Contre-valeur en milliers d'euros
Total de l'Actif	875'435	Total du Passif	876'438

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS-BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2016

Rubriques (en milliers d'euros)	A recevoir	A livrer
Euros achetés non reçus	674	
Devises achetées non reçues	716	
Euros vendus non livrés		551
Devises vendues non livrées		836
Total opérations de change au comptant	1'390	1'387
Euros à recevoir, devises à livrer	123'781	123'772
Devises à recevoir, euros à livrer	127'050	126'906
Devises à recevoir, devises à livrer	72'743	72'696
Total opérations de change à terme	323'574	323'374

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	619
Ventes de Calls	619
Achats de Puts	54
Ventes de Puts	54

Pour ces opérations, la Banque/la Société de gestion 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.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS

5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2016

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	1'012	-
Opérations de change et d'échange	14	12
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'185	26'448
Autres prestations de services financiers	735	13'732
Autres opérations diverses de la clientèle	-	4'512
Total commissions	3'946	44'704

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.

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 4'904 K€.
- » Opérations de change pour 2'627 K€

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2016	2015
Rétrocessions commissions diverses	453	66
Autres produits accessoires	482	465
Charges refacturées à des sociétés du groupe		105
Transf.Charges exploit NB	9	
Total Produits	944	636
Apporteurs d'affaire & Gérants externes	5'506	5'237
Cotisations fond de garantie	109	124
Total Charges	5'615	5'361

5.4. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2016 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2016	2015
Salaires et traitements	21'462	18'486
Charges de retraite	2'114	1'867
Autres charges sociales	2'909	2'576
Formation Professionnelle	133	141
Total frais de personnel	26'618	23'070

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été mise à jour en fonction des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2016. 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)	2016	2015
Dotations pour provisions risques et charges	-1'184	-1'258
Reprises sur provisions risques et charges	1'905	1'185
Total	721	-73

5.6. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	(216 k€)
Produits exceptionnels	607 k€
Résultat exceptionnel	391 K€

5.7. L'effectif du Groupe

Effectif	2016	2015
Cadres	95	81
Non Cadres	55	55
Total	150	136

EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO) RAPPORT DE GESTION

26 | Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes sociaux

28 | Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux

29 | Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux

30 | Bilan

32 | Compte de résultat

34 | Notes annexes aux comptes annuels

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

SUR LES COMPTES SOCIAUX DE EDR (MONACO) À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 19 MAI 2017

ANALYSE DU BILAN

À l'actif, les liquidités s'élèvent à 467 millions d'euros, en augmentation de 41 millions d'euros par rapport à 2015.

Les créances sur les banques diminuent de 57,2 millions d'euros pour atteindre 801,2 millions d'euros.

Les créances à la clientèle s'élèvent à 662,5 millions d'euros, en augmentation de 47% par rapport à 2015. Elles représentent 34% du total du bilan.

Au 31 décembre 2016, le total du bilan s'élève à 1,9 milliard d'euros, en augmentation de EUR 146 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

Au passif, les engagements envers les banques sont stables à 52 millions d'euros.

A la fin de l'exercice 2016, le total des avoirs en compte de la clientèle s'élève à 1,8 milliard d'euros comparés 1,6 milliard d'euros en 2015. Il représente 91% du total du bilan.

Avant distribution et avant prise en compte du résultat, les fonds propres s'élèvent à 56,9 millions d'euros.

Les ratios prudentiels imposés par la réglementation ont été en tout temps maintenus au-dessus des seuils prescrits.

ANALYSE DES RÉSULTATS

Le bénéfice de l'année 2016 s'élève à 14,3 millions d'euros en augmentation de 6% par rapport à l'année précédente.

Le produit net bancaire s'établit à 51,4 millions d'euros, en hausse de 10% par rapport à l'exercice précédent.

- » Les commissions nettes sont stables à 33,6 millions d'euros.
- » La marge d'intérêts clientèle s'établit à 6,4 millions d'euros en hausse de 29% et la marge banque s'élève à 3,9 millions d'euros en hausse de 2,8 millions d'euros par rapport à l'an passé.

Les charges d'exploitation s'élèvent en 2016 à 34,3 millions d'euros, en hausse de 15%, essentiellement en raison des charges de personnel qui passent de 21,3 millions d'euros à 24,8 millions d'euros.

Au cours de l'exercice 2016, les opérations suivantes visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895 ont été réalisées :

- » Opérations bancaires courantes et engagements de garantie reçus avec les établissements et filiales du groupe Edmond de Rothschild,
- » Mise à disposition de locaux et de collaborateurs à la filiale Edmond de Rothschild Assurances et Conseils SAM (EDRAC),
- » Mise à disposition de moyens et de personnel et d'une convention de délégation de gestion financière à titre onéreux avec la filiale Edmond de Rothschild Gestion SAM (EDRG)

APPROBATION DES COMPTES ET PROPOSITION DE RÉPARTITION

Nous soumettons à votre approbation les comptes de l'exercice 2016, ainsi que notre proposition d'affectation du solde disponible.

Après prise en compte du report à nouveau et la réserve statutaire ayant atteint le maximum réglementaire (10% du capital soit € 1'200'000), le bénéfice distribuable s'établit ainsi :

Bénéfice de l'exercice 2016	€	14'289'395,48
Report à nouveau précédent	€	21'967,25
Affectation à la réserve facultative	€	8'000'000,00
Bénéfice distribuable	€	6'311'362,73

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice distribuable à l'issue de l'exercice de la façon suivante :

Distribution d'un dividende de 83,00 € par action		
Soit pour 75'000 actions	€	6'225'000,00
Affectation à la réserve facultative dont le solde reste à € 51'736'000	€	0,00
Report à nouveau	€	86'362,73
TOTAL	€	6'311'362,73

NOMINATIONS STATUTAIRES

Monsieur Jacques-Henri DAVID a décidé de ne pas solliciter le renouvellement de son mandat d'Administrateur, le Conseil le remercie chaleureusement pour avoir œuvré pour notre établissement durant ces dernières années.

Afin de se consacrer pleinement à la Direction Générale de notre Etablissement, Hervé ORDIONI a également décidé de ne pas solliciter le renouvellement de son mandat d'Administrateur délégué.

Le Conseil d'administration propose la nomination de Monsieur Tobias GULDIMANN en qualité d'Administrateur pour une durée s'achevant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2017

Nous désirons également exprimer notre sincère gratitude à nos clients pour la confiance qu'ils nous accordent et adresser à la Direction, aux cadres et à l'ensemble des collaboratrices et collaborateurs tous nos remerciements pour les efforts accomplis en 2016.

Le Conseil d'Administration

RAPPORT GÉNÉRAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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 général, de la mission générale et permanente, qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, vous nous avez confiée par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 Mai 2016, pour les exercices 2016, 2017 et 2018.

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

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre Société, pendant l'exercice 2016, le bilan au 31 décembre 2016, 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 au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

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 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 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, 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 fondent correctement notre opinion.

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

A notre avis, le bilan au 31 décembre 2016, le compte de résultat de l'exercice 2016 et l'annexe ci-joints, qui sont soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, le premier, la situation active et passive de votre Société au 31 décembre 2016, le second, 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.

Claude TOMATIS
Commissaire aux Comptes

Bettina RAGAZZONI
Commissaire aux Comptes

Monaco, le 2 mai 2017

RAPPORT SPÉCIAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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 Souveraine du 5 mars 1895, accomplies pendant l'exercice 2016 et sur les Assemblées tenues pendant le même exercice.

I - OPÉRATIONS VISÉES A L'ARTICLE 23 DE L'ORDONNANCE SOUVERAINE DU 5 MARS 1895

Nous vous rappelons qu'il s'agit de toute entreprise ou marché (opération) comportant une série de prestations (fournitures, travaux) 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 2016 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.

II - ASSEMBLÉE TENUE PENDANT L'EXERCICE 2016

Pendant l'exercice sous revue, les actionnaires se sont réunis le 20 Mai 2016 en Assemblée Générale Ordinaire annuelle à l'effet notamment d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et de nommer Monsieur Claude TOMATIS et Madame Bettina RAGAZZONI en qualité de Commissaires aux Comptes, pour les exercices 2016, 2017 et 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 pas constaté d'irrégularité.

Claude TOMATIS
Commissaire aux Comptes

Bettina RAGAZZONI
Commissaire aux Comptes

Monaco, le 2 mai 2017

BILAN

AU 31 DÉCEMBRE 2016

Actif	2016 en €	2015 en €
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	467'217'781.07	426'684'034.06
Créances sur les Etablissements de Crédit	801'281'075.75	858'415'330.74
Opérations avec la clientèle	662'505'332.82	450'381'028.01
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	-	-
Parts dans les entreprises liées	313'212.35	467'150.00
Autres immobilisations financières	249'715.24	149'259.00
Immobilisations incorporelles	8'137'264.98	7'097'455.01
Immobilisations corporelles	3'527'380.70	3'400'441.46
Autres Actifs	15'022'368.49	64'748'134.60
Comptes de régularisation	3'856'188.68	4'836'366.88
Total de l'actif	1'962'110'320.08	1'816'179'199.76

Passif	2016 en €	2015 en €
Dettes envers les Etablissements de Crédit	52'020'020.88	52'832'711.89
Opérations avec la clientèle	1'782'633'974.48	1'584'316'265.05
Autres Passifs	32'140'555.99	95'410'539.66
Comptes de régularisation	17'837'387.34	15'768'621.25
Provisions pour risques et charges	6'231'018.66	6'892'594.66
Capitaux propres hors FRBG	71'247'362.73	60'958'467.25
Capital souscrit	12'000'000.00	12'000'000.00
Réserves	44'936'000.00	35'200'000.00
Report à nouveau	21'967.25	199'718.42
Résultat de l'exercice	14'289'395.48	13'558'748.83
Total du passif	1'962'110'320.08	1'816'179'199.76

HORS-BILAN

AU 31 DÉCEMBRE 2016

Engagements reçus	2016 en €	2015 en €
Engagements de financement	-	-
Engagements de garantie	724'084'887.06	501'568'361.47
- Garantie reçue d'établissement de crédit	9'000'000.00	1'600'000.00
- Garanties reçues de la clientèle	715'084'887.06	499'968'361.47
Engagements sur titres	-	-

Engagements donnés	2016 en €	2015 en €
Engagements de financement	83'680'666.37	72'029'517.61
Engagements de garantie	6'098'124.92	5'573'721.89
Engagements sur titres	-	-

COMPTE DE RÉSULTAT

AU 31 DÉCEMBRE 2016

	2016 en €	2015 en €
Intérêts et produits assimilés	15'570'622.74	9'099'046.98
sur opérations avec les Ets de crédit	7'520'625.02	3'581'500.21
sur opérations avec la clientèle	8'049'997.72	5'517'546.77
Intérêts et charges assimilées	(5'303'898.00)	(3'091'152.41)
sur opérations avec les Ets de crédit	(3'638'195.66)	(2'515'349.75)
sur opérations avec la clientèle	(1'665'702.34)	(575'802.66)
Revenus des titres à revenu variable	11'536'241.00	9'659'882.00
Commissions (produits)	41'629'271.52	43'867'289.22
Commissions (charges)	(15'486'421.45)	(15'855'335.17)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	7'530'385.01	6'930'286.72
sur titres de transaction	4'903'667.71	4'038'331.01
de change	2'566'121.70	2'866'685.20
sur instruments financiers	60'595.60	25'270.51
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	(192'695.41)	16'737.66
Autres produits d'exploitation bancaire	1'651'323.71	1'378'705.85
Autres charges d'exploitation bancaire	(5'483'927.91)	(5'123'389.40)
Produit net bancaire	51'450'901.21	46'882'071.45

	2016 en €	2015 en €
Charges générales d'exploitation	(34'349'703.50)	(29'874'712.61)
frais de personnel	(24'820'786.26)	(21'293'291.20)
autres frais administratifs	(9'528'917.24)	(8'581'421.41)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	(1'620'389.71)	(1'114'660.39)
Résultat brut d'exploitation	15'480'808.00	15'892'698.45
Coût du risque	682'642.35	(40'533.77)
Résultat d'exploitation	16'163'450.35	15'852'164.68
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	161'419.23	16'492.58
Résultat courant avant impôt	16'324'869.58	15'868'657.26
Résultat exceptionnel	(463'735.10)	(30'534.43)
Impôt sur les bénéfices	(1'571'739.00)	(2'279'374.00)
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
Résultat net	14'289'395.48	13'558'748.83

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DU 31.12.2016

DE EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)

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 METHODES D'EVALUATION

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 effectuées 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.

A 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 2016.

2.5. Intérêts et Commissions

Les intérêts sont comptabilisés au Compte de Résultat prorata temporis. Les commissions sont comptabilisées dès l'enregistrement comptable des transactions les ayant générées.

2.6. Engagements de retraite

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 435 K€ au 31 décembre 2016.

2.7. Fiscalité

La Banque a dégagé cette année encore un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75%. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle reste soumise au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 33 1/3 %, soit 1 572 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 Bancaires 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.

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

Rubriques (en milliers d'euros)	durée ≤ 3 mois	3 mois < durée ≤ 1 an	1 an < durée ≤ 5 ans	durée > 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	787'337	13'944	-	-
à vue	96'014			
à terme	691'323	13'944		
Créances sur la clientèle	592'467	9'876	54'388	5'774
à vue	304'891			
à terme	287'576	9'876	54'388	5'774
Dettes envers les établissements de crédit	29'385	2'098	15'240	5'297
à vue	16'366			
à terme	13'019	2'098	15'240	5'297
Comptes créditeurs de la clientèle	1'768'944	13'690	-	-
à vue	1'536'562			
à terme	232'382	13'690		

Les créances et dettes sur établissements de crédit comprennent des opérations avec les banques du Groupe Edmond de Rothschild et sont retracées dans le tableau suivant :

Ventilation des opérations réalisées avec des entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation

Rubriques (en milliers d'euros)	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises	
		Liées	Ayant un lien de participation
Créances sur les établissements de crédit	653'627	451'339	202'288
Dettes envers les établissements de crédit	41'548	41'548	0

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

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

3.2. Tableau des filiales et Participations

Filiales et Participations	Capital (en K€)	Quote- part du capital détenue	Résultat au 2016 (en K€)	Dividendes encaissés au cours de l'année 2016 (en K€)	Observations Date de création
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM	150	100 %	645	755	26.10.2005
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM	150	100 %	11'094	9'783	11.12.2008
Incentive Management SAM	0	0 %	-9	1'104	Liquidée 31.08.16

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations, au 31.12.2016, s'analysent selon les tableaux ci-dessous :

Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2016	Acquisitions 2016	Cessions 2016	Dotations aux amortis- sements 2016	Amortisse- ments cumulés au 31.12.2016	Valeur résiduelle en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement/Licence	519	228	-	207	663	84
Fonds commercial/Droit au bail	7'235				457	6'778
Logiciels	4'920	1'332	124	312	4'853	1'275
Acomptes divers						
Sous-total	12'674	1'560	124	519	5'973	8'137
Immobilisations corporelles						
Agencements, installations et autres immo. corporelles	11'027	1'247	136	1'101	8'611	3'527
Acomptes divers						
Sous-total	11'027	1'247	136	1'101	8'611	3'527
Total Immobilisations	23'701	2'807	260	1'620	14'584	11'664

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

Le fonds de commerce acquis d'une valeur brute de 4,2 M€ n'a pas fait l'objet d'amortissement mais de tests de dépréciation de valeur. Aucune dépréciation n'a dû être constatée courant 2016.

3.4. Les Fonds Propres

Au 31.12.2016, la Banque dispose d'un capital de 12'000'000 € constitué de 75'000 actions d'une valeur nominale de 160 €.

Les fonds propres de la Banque sont, au 31.12.2016 et après intégration des résultats, de 71'247 K€.

(en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31.12.2015	Affectation du résultat 2016	Capitaux propres au 31.12.2016
Capital souscrit	12'000		12'000
Réserve statutaire	1'200		1'200
Réserve facultative	34'000	9'736	43'736
Report à nouveau	200	-178	22
Résultat de l'exercice		13'559	14'289
Total	60'959		71'247

3.5. Les Provisions

Les provisions au 31.12.2016 sont de 6'232 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2016	Dotations au 31.12.2016	Reprises au 31.12.2016	Solde au 31.12.2016
Provisions pour charges de retraite	410	435	410	435
Autres provisions pour risques	6'483	1'181	1'867	5'797
Total provisions pour risques et charges	6'893	1'616	2'277	6'232

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.

Aucun encours douteux n'a été constitué au 31.12.2016.

3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2016.

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les établissements de crédit	5	397	402
Créances sur la clientèle	516	205	721
Total inclus dans les postes de l'actif	521	602	1'123
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	87	145	232
Comptes créditeurs de la clientèle	9	154	163
Total inclus dans les postes de passif	96	299	395

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	198	
Charges constatées d'avance	375	
Produits divers à recevoir	2'769	
Charges à payer - personnel		7'411
Charges à payer - fournisseurs		7'862
Charges à payer - apporteurs		2'448
Divers	514	116
Total Comptes de Régularisation	3'856	17'837

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	7'773	14'808
Débiteurs divers	1'925	
Dépôts de garanties versés	5'072	
Créditeurs divers		2'009
Dépôts de garanties reçus		15'324
Impôt à payer au FISC	252	0
Total Autres	15'022	32'141

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

	Contre-valeur en milliers d'euros		Contre-valeur en milliers d'euros
Total de l'Actif	875'435	Total du Passif	876'438

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS-BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2016

Rubriques (en milliers d'euros)	A recevoir	A livrer
Euros achetés non reçus	674	
Devises achetées non reçues	716	
Euros vendus non livrés		551
Devises vendues non livrées		836
Total opérations de change au comptant	1'390	1'387
Euros à recevoir, devises à livrer	123'781	123'772
Devises à recevoir, euros à livrer	127'050	126'906
Devises à recevoir, devises à livrer	72'743	72'696
Total opérations de change à terme	323'574	323'374

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	619
Ventes de Calls	619
Achats de Puts	54
Ventes de Puts	54

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 RESULTAT

5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2016

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	12'552	-
Opérations de change et d'échange	14	12
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'185	23'641
Autres prestations de services financiers	735	13'644
Autres opérations diverses de la clientèle	-	4'512
Total commissions	15'486	41'629

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 4'904 K€.
- » Opérations de change pour 2'627 K€

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2016	2015
Rétrocessions commissions diverses	453	66
Autres produits accessoires	419	466
Charges refacturées à des sociétés du groupe	770	847
Transf.Charges exploit NB	9	
Total Produits	1'651	1'379
Apporteurs d'affaire & Gérants externes	5'375	4'999
Cotisations fond de garantie	109	124
Total Charges	5'484	5'123

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 2016 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2016	2015
Salaires et traitements	20'101	17'084
Charges de retraite	1'935	1'706
Autres charges sociales	2'659	2'362
Formation Professionnelle	126	141
Total frais de personnel	24'821	21'293

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 2016. 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)	2016	2015
Dotations pour provisions risques et charges	-1'184	-1'220
Reprises sur provisions risques et charges	1'867	1'179
Total	683	-41

5.6. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	(607 K€)
Produits exceptionnels	143 K€
Résultat exceptionnel	(464 K€)

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

6. AUTRES INFORMATIONS

6.1. L'effectif de la Banque était de 137 personnes au 31 décembre 2016.

Effectif	2016	2015
Cadres	83	73
Non Cadres	54	53
Total	137	126

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

	Résultat en milliers d'euros
2012	5'351
2013	6'432
2014	6'191
2015	13'559
2016	14'289

6.3. Ratios prudentiels

6.3.1. Ratio Européen de solvabilité

La Banque calcule son ratio selon le dernier arrêté du 20 février 2007 modifié. 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 8%, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2016.

6.3.2. Coefficient de liquidité

Le coefficient de liquidité permet de suivre et de contrôler la faculté d'un établissement à rembourser notamment ses dépôts exigibles à très court terme. Les modalités de calcul et les objectifs de ratios se reportent à l'arrêté du 03 novembre 2014 modifiant l'arrêté du 5 mai 2009.

Ainsi, au 31 décembre 2016, la liquidité à 1 mois par rapport aux exigibilités à 1 mois était pour la Banque de 516%, le minimum requis étant de 100%. La nouvelle exigence de limite des placements de nos excédents de trésorerie par contrepartie bancaire à 100% de nos fonds propres est respectée.

De plus, la Banque affiche aussi une solide position de liquidité avec un Liquidity Coverage Ratio (LCR) largement supérieur au 100% attendu pour l'arrêté au 31 janvier 2018.

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.

RÉSOLUTIONS

RÉSOLUTIONS

ADOPTÉES LORS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 19 MAI 2017

PREMIÈRE RÉSOLUTION

Approbation des comptes sociaux

Lecture faite du rapport du conseil d'administration et du rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'assemblée générale des actionnaires

- (i) approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de 14.289.395,48 euros ;
- (ii) approuve les termes du rapport du conseil d'administration sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et les termes du rapport général des commissaires aux comptes sur lesdits comptes ;
- (iii) donne, en conséquence, quitus aux administrateurs de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

Affectation du résultat

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires

- (i) constate que le bénéfice distribuable s'établit comme suit :

Bénéfice de l'exercice 2016	€	14'289'395,48
Report à nouveau précédent	€	21'967,25
Affectation à la réserve facultative	€	8'000'000,00
Bénéfice distribuable	€	6'311'362,73

- (ii) décide d'affecter le bénéfice distribuable de la façon suivante :

Distribution d'un dividende de 83,00 € par action		
Soit pour 75'000 actions	€	6'225'000,00
Affectation à la réserve facultative dont le solde reste à € 51'736'000	€	0,00
Report à nouveau	€	86'362,73
TOTAL	€	6'311'362,73

- (iii) décide que le dividende sera mis en paiement au plus tard le 30 juin 2017.

TROISIÈME RÉSOLUTION

Approbation des comptes annuels consolidés

Lecture faite du rapport du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'assemblée générale des actionnaires approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de l'ensemble du groupe de 15.347.299,38 euros.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

Approbation des opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895

Lecture faite du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, l'assemblée générale des actionnaires, approuve les conventions visées auxdits rapports, et renouvelle aux administrateurs, pour l'exercice en cours, l'autorisation prévue à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

Approbation du montant des honoraires des commissaires aux comptes

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires, approuve le montant des honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, tel qu'il figure dans les comptes sociaux de l'exercice précité.

SIXIÈME RÉSOLUTION

Fixation des jetons de présence

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires, fixe le montant de l'enveloppe de jetons de présence alloués aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 à la somme de 6.000 euros.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires, ratifie la cooptation de

Monsieur Tobias GULDIMANN en qualité d'administrateur décidée par le conseil d'administration le 21 octobre 2016.

HUITIÈME RÉSOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires, décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Emmanuel FIÉVET pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Monsieur Emmanuel FIÉVET, présent, accepte les fonctions qui lui sont conférées et déclare ne tomber sous le coup d'aucune interdiction légale relative à l'exercice desdites fonctions.

NEUVIÈME RÉSOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires, décide de renouveler le mandat d'administrateur de Madame Cynthia TOBIANO pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Madame Cynthia TOBIANO, présente, accepte les fonctions qui lui sont conférées et déclare ne tomber sous le coup d'aucune interdiction légale relative à l'exercice desdites fonctions.

DIXIÈME RÉSOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires, décide de renouveler le mandat d'administrateur de Madame Sabine RABALD pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Madame Sabine RABALD, présente, accepte les fonctions qui lui sont conférées et déclare ne tomber sous le coup d'aucune interdiction légale relative à l'exercice desdites fonctions.

ONZIÈME RÉSOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires, décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Tobias GULDIMANN pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Monsieur Tobias GULDIMANN, présent, accepte les fonctions qui lui sont conférées et déclare ne tomber sous le coup d'aucune interdiction légale relative à l'exercice desdites fonctions.

DOUZIÈME RÉSOLUTION

Pouvoir pour les formalités

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, copie ou extrait du présent procès-verbal, pour effectuer tous dépôts et toutes formalités requises par les dispositions légales et réglementaires en vigueur.



ADRESSES

CONTACTS

EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A.

MONACO

Edmond de Rothschild (Monaco)

Les Terrasses
2, avenue de Monte-Carlo - BP 317
98006 Monaco Cedex
T. +377 93 10 47 47 - F. +377 93 25 75 57
www.edmond-de-rothschild.mc

Edmond de Rothschild

Assurances et Conseils (Monaco)

Filiale de Edmond de Rothschild (Monaco)
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo
BP 317 - 98006 Monaco Cedex
T. +377 97 98 28 00 - F. +377 97 98 28 01
www.edmond-de-rothschild.mc

Edmond de Rothschild Gestion (Monaco)

Filiale de Edmond de Rothschild (Monaco)
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo
BP 317 - 98006 Monaco Cedex
T. +377 97 98 22 14 - F. +377 97 98 22 18

SIÈGE

Genève
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18, rue de Hesse
1204 Genève
T. +41 58 818 91 11 - F. +41 58 818 91 21
www.edmond-de-rothschild.ch

SUCCURSALES

Fribourg
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Succursale de Fribourg
11, rue de Morat - CP 144
1701 Fribourg
T. +41 26 347 24 24 - F. +41 26 347 24 20
www.edmond-de-rothschild.ch

AGENCE

Zurich
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Beethovenstrasse 9
8002 Zurich
T. +41 44 818 81 11 - F. +41 44 818 81 21
www.edmond-de-rothschild.ch

FILIALES

Lugano
Edmond de Rothschild (Lugano) S.A.
Via Ginevra 2 - CP 5882
6901 Lugano
T. +41 91 913 45 00 - F. +41 91 913 45 01
www.privata.edmond-de-rothschild.ch

À L'ÉTRANGER

SUCCURSALE

Chine
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Hong Kong Branch
Suite 5001, 50th floor, One Exchange
Square
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 37 65 06 00 - F. +852 28 77 21 85
www.edmond-de-rothschild.hk

FILIALES

Bahamas
Edmond de Rothschild (Bahamas) Ltd.
Lyford Financial Centre - Lyford Cay no. 2
Western Road
P.O. Box SP
63948 Nassau
T. +1 242 702 80 00 - F. +1 242 702 80 08
www.edmond-de-rothschild.bs

Channel Islands
Edmond de Rothschild Securities (C.I.) Limited
Hirzel Court Suite D
St. Peter Port
Guernsey GY1 2NH
T. +44 1481 716 336 - F. +44 1481 714 416
www.edmond-de-rothschild.gg

Chine
Edmond de Rothschild Family Advisory (Hong Kong) Limited
Suite 5004, 50th floor, One Exchange
Square
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 3125 16 00 - F. +852 2869 16 18

Luxembourg
Edmond de Rothschild (Europe)
(Détails page suivante)

Nouvelle-Zélande
Privaco Trust Limited
Level 3, Parnell road 280
Parnell
Auckland 1052 - New Zealand
T. +64 93 07 39 50 - F. +64 93 66 14 82

Royaume-Uni
Edmond de Rothschild (UK) Limited
Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited
Edmond de Rothschild Capital Holdings Limited
Edmond de Rothschild Private Merchant Banking LLP
Edmond de Rothschild Securities (UK) Limited
4, Carlton Gardens
SW1Y 5AA London
T. +44 20 7845 5900 - F. +44 20 7845 5901
www.edmond-de-rothschild.co.uk

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)

BUREAUX DE REPRÉSENTATION

Émirats Arabes Unis
**Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.,
Banking Rep. Office Dubai**
Sunset, office 46, 2nd floor
Jumeirah-3, Jumeirah Road
P.O. Box 214924
Dubai
T. +9714 346 53 88 - F. +9714 346 53 89

Uruguay
**Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Representación Uruguay**
World Trade Center Montevideo
Torre II - Piso 21
Avenida Luis Alberto de Herrera 1248
11300 Montevideo
T. +598 2 623 24 00 - F. +598 2 623 24 01

SIÈGE

Luxembourg
Edmond de Rothschild (Europe)
20, boulevard Emmanuel Servais
2535 Luxembourg
T. +352 24 88 1 - F. +352 24 88 82 22
www.edmond-de-rothschild.eu

FILIALES

Luxembourg
**Edmond de Rothschild
Assurances et Conseils (Europe)**
18, boulevard Emmanuel Servais
2535 Luxembourg
T. +352 26 26 23 92 - F. +352 26 26 23 94

**Edmond de Rothschild Asset
Management
(Luxembourg)**
20, boulevard Emmanuel Servais
2535 Luxembourg
T. +352 24 88 27 32 - F. +352 24 88 84 02
www.edram.lu

À L'ÉTRANGER

SUCCURSALES

Belgique
Siège de Bruxelles
**Edmond de Rothschild (Europe)
Succursale en Belgique**
Avenue Louise 480 - Bte 16A
1050 Bruxelles
T. +32 2 645 57 57 - F. +32 2 645 57 20
www.edmond-de-rothschild.be

Agence d'Anvers
**Edmond de Rothschild (Europe)
Frankrijklei 103**
2000 Antwerpen
T. +32 3 212 21 11 - F. +32 3 212 21 22
www.edmond-de-rothschild.be

Agence de Liège
Edmond de Rothschild (Europe)
Quai de Rome 56
4000 Liège
T. +32 4 234 95 95 - F. +32 4 234 95 75
www.edmond-de-rothschild.be

Espagne
Siège de Madrid
**Edmond de Rothschild (Europe)
Sucursal en España**
Paseo de la Castellana 55
28046 Madrid
T. +34 91 364 66 00 - F. +34 91 364 66 63
www.edmond-de-rothschild.es

Agence de Barcelone
**Edmond de Rothschild (Europe)
Sucursal en España**
Josep Bertrand 11
08021 Barcelone
T. +34 93 362 30 00 - F. +34 93 362 30 50
www.edmond-de-rothschild.es

Portugal
**Edmond de Rothschild (Europe)
Sucursal em Portugal**
Rua D. Pedro V, 130
1250-095 Lisbonne
T. +351 21 045 46 60 - F. +351 21 045 46
87/88
www.edmond-de-rothschild.pt

BUREAUX DE REPRÉSENTATION

Israël
**Edmond de Rothschild (Europe),
Representative Office Israel**
46, boulevard Rothschild
66883 Tel-Aviv
T. +972 356 69 818 - F. +972 356 69 821
www.bpere.edmond-de-rothschild.co.il

SOCIÉTÉ EN JOINT-VENTURE

Japon
**Edmond de Rothschild
Nikko Cordial Co., Ltd**
1-12-1, Yurakucho, Chiyoda-ku
Tokyo # 100-0006
T. +81 3 3283-3535 - F. +81 3 3283-1611

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

SIÈGE

France

Edmond de Rothschild (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25 - F. +33 1 40 17 24 02
www.edmond-de-rothschild.fr

BUREAUX DE REPRÉSENTATION

Bordeaux

Edmond de Rothschild (France)

Hôtel de Saige
23, cours du Chapeau Rouge
33000 Bordeaux
T. +33 5 56 44 20 66 - F. +33 5 56 51 66 03
www.edmond-de-rothschild.fr

Lille

Edmond de Rothschild (France)

116, rue de Jemmapes
59800 Lille
T. +33 3 62 53 75 00 - F. +33 3 28 04 96 20
www.edmond-de-rothschild.fr

Lyon

Edmond de Rothschild (France)

27, rue Auguste Comte
69002 Lyon
T. +33 4 72 82 35 25 - F. +33 4 78 93 59 56
www.edmond-de-rothschild.fr

Marseille

Edmond de Rothschild (France)

165, avenue du Prado
13272 Marseille
T. +33 4 91 29 90 80 - F. +33 4 91 29 90 85
www.edmond-de-rothschild.fr

Nantes

Edmond de Rothschild (France)

11, rue Lafayette
44000 Nantes
T. +33 2 53 59 10 00 - F. +33 2 53 59 10 09
www.edmond-de-rothschild.fr

Strasbourg

Edmond de Rothschild (France)

6, avenue de la Marseillaise
67000 Strasbourg
T. +33 3 68 33 90 00 - F. +33 3 88 35 64 86
www.edmond-de-rothschild.fr

Toulouse

Edmond de Rothschild (France)

22, rue Croix Baragnon
31000 Toulouse
T. +33 5 67 20 49 00 - F. +33 5 61 73 49 04
www.edmond-de-rothschild.fr

FILIALES ET SOUS-FILIALES

Paris

Edmond de Rothschild Asset Management (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25 - F. +33 1 40 17 24 42
www.edram.fr

Edmond de Rothschild Corporate Finance

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
T. +33 1 40 17 21 11 - F. +33 1 40 17 25 01
www.edrcf.com

Edmond de Rothschild Private Equity (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25 - F. +33 1 40 17 23 91
www.edmond-de-rothschild.fr

Edmond de Rothschild Investment Partners

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25 - F. +33 1 40 17 31 43
www.edrip.fr

Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
T. +33 1 40 17 22 32 - F. +33 1 40 17 89 40
www.edrac.fr

À L'ÉTRANGER

BUREAUX DE REPRÉSENTATION

Chine

Edmond de Rothschild (France) Shanghai Representative Office

Room 3, 28F China Insurance Building
166 East Lujiazui Road, Pudong New Area
200120 Shanghai
T. +86-21 60 86 25 99 - F. +86-21 60 86 25 40
www.edmond-de-rothschild.fr

FILIALES, SOUS-FILIALES ET SUCCURSALES

Allemagne

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Niederlassung Deutschland

(anciennement Edmond de Rothschild Asset Management Deutschland)
Operturm
2-8 Bockenheimer Landstrasse
60306 Frankfurt am Main
T. +49 69 244 330 200
F. +49 69 244 330 215
www.edram.de

Chili

Edmond de Rothschild Asset Management (Chile)

Apoquindo 4001 oficina 305
Las Condes
Santiago
T. +56 2598 99 00 - F. +56 2598 99 01
www.edram.fr

Chine

Edmond de Rothschild Asset Management (Hong Kong) Ltd.

Suite 5003 - 50F, One Exchange Square
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 3926 5288 - F. +852 3926 5008
www.edram.fr

Edmond de Rothschild Securities (Hong Kong) Ltd.

Suite 5003 - 50F, One Exchange Square
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 3926 5288 - F. +852 3926 5008

Edmond de Rothschild Investment Partners (Hong Kong) Ltd.

Suite 5003 - 50F, One Exchange Square
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 3926 5288 - F. +852 3926 5008

AUTRES SOCIÉTÉS DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

Edmond de Rothschild Investment Partners (Shanghai) Ltd.

Room 02, 28F China Insurance Building
166 East Lujiazui Road,
Pudong New Area
Shanghai 200120
T. +86 21 6086 2503 - F. +86 21 6086 2550

Espagne

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Sucursal en España

Paseo de la Castellana 55
28046 Madrid
T. +34 91 789 32 20 - F. +34 91 789 32 29
www.edram.fr

Israël

Edmond de Rothschild (Israel) Ltd.

20, Rothschild Boulevard
66883 Tel Aviv
T. +972 3 713 03 00 - F. +972 3 566 66 89
www.edris.co.il

Italie

Edmond de Rothschild (France) Succursale italiana

Palazzo Chiesa
Corso Venezia 36
20121 Milan
T. +39 02 76 061 200 - F. +39 02 76 061 222

Edmond de Rothschild (Italia) S.G.R. SpA

Palazzo Chiesa
Corso Venezia 36
20121 Milan
T. +39 02 76 061 200 - F. +39 02 76 061 222

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (SUISSE) S.A.

Suisse
**Edmond de Rothschild Asset
Management (Suisse) S.A.**
29, route de Pré-Bois
CP 490
1215 Genève 15
T. +41 58 201 75 00 - F. +41 58 201 75 09
www.edmond-de-rothschild.ch

EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY S.A.

Luxembourg
Edmond de Rothschild Private Equity S.A.
21, rue Léon Laval
L-3372 Leudelange
T. +352 26 74 22-1 - F. +352 26 74 22 99

COMPAGNIE BENJAMIN DE ROTHSCHILD MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Luxembourg
**Compagnie Benjamin de Rothschild
Management (Luxembourg) S.A.**
21, rue Léon Laval
3372 Leudelange
T. +352 26 74 22-1 F. +352 26 74 22 99

COMPAGNIE BENJAMIN DE ROTHSCHILD CONSEIL S.A.

Suisse
**Compagnie Benjamin de Rothschild
Conseil S.A.**
29, route de Pré-Bois
CP 490
1215 Genève 15
T. +41 22 761 46 40 - F. +41 22 761 46 59
www.cbrc.ch

OROX ASSET MANAGEMENT

Suisse
Orox Asset Management
16, rue de Hesse
1204 Genève
T. +41 22 436 32 40
www.orox.ch

COGIFRANCE

France
COGIFRANCE
63, rue La Boétie
75008 Paris
T. +33 1 45 61 65 00 - F. +33 1 40 70 08 44

Conception - réalisation : EDR Communication S.A., Genève, Suisse
Monaco 2017

