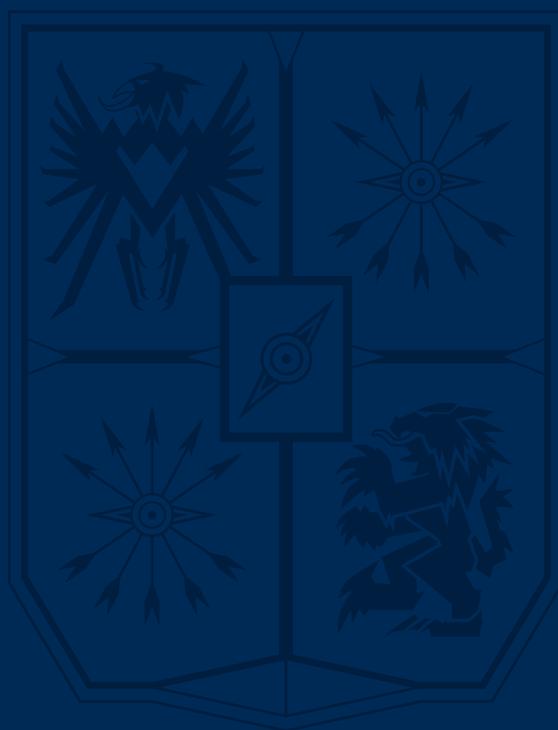




EDMOND  
DE ROTHSCHILD



RAPPORT ANNUEL 2020  
EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)



# Sommaire

5 | Message des actionnaires

6 | Organes de Direction  
Edmond de Rothschild  
(Monaco)

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

- 8 Rapport du Conseil d'administration sur les comptes consolidés
- 10 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
- 11 Bilan consolidé
- 13 Compte de résultat consolidé
- 15 Notes annexes aux comptes consolidés

23 | Rapport de gestion  
Edmond de Rothschild  
(Monaco)

- 24 Rapport du Conseil d'administration sur les comptes sociaux
- 26 Rapport général des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux
- 27 Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux
- 28 Bilan
- 30 Compte de résultat
- 32 Notes annexes aux comptes annuels

40 | Résolutions

42 | Adresses



# Message des actionnaires

Mesdames  
Messieurs,

C'est avec émotion que mes filles se joignent à moi pour rédiger cette lettre qui accompagne traditionnellement le rapport des activités de notre Groupe bancaire et que nous signons pour la première fois ensemble depuis la disparition de mon époux, Benjamin.

Mari et père, doté d'un esprit brillant, d'une énergie solaire et d'une grande sensibilité, Benjamin était un entrepreneur visionnaire qui tenait à transformer et moderniser en permanence son héritage. Il disait toujours qu'il aurait voulu partir en ayant laissé un monde différent et plus généreux à ses enfants et futures générations. C'est dans cet esprit que depuis plus de 10 ans, ensemble, nous avons accompagné notre groupe dans l'adoption d'une stratégie durable qui défend une vision contributive et long terme de la finance et concilie performance financière et sociétale.

C'est dans ce même esprit que j'entends continuer à présider le groupe Edmond de Rothschild et à accompagner nos clients privés, familles internationales et entrepreneurs ainsi que nos clients institutionnels et distributeurs dans leur volonté de développer leur capital tout en ayant un impact positif sur l'avenir. La crise sanitaire que nous subissons n'a fait que renforcer nos convictions que l'investissement dans le progrès humain devient une priorité et que, pour cela, il nous faut collectivement apprendre à mieux vivre, mieux produire et mieux échanger.

Je tenais, dans ce contexte inédit, à saluer la mobilisation exceptionnelle de l'ensemble de nos équipes qui font depuis plus d'un an preuve d'un engagement sans faille et nous ont permis d'assurer une présence permanente aux côtés de nos clients, de maintenir la qualité et la continuité de nos services ainsi que notre capacité d'innovation.

Dans la banque privée, nous nous sommes adaptés à la soudaineté et à l'amplitude des mouvements observés sur les marchés et sommes restés au plus près de nos clients pour les informer et les conseiller dans leurs choix d'investissement. Nous nous sommes également appuyés sur le professionnalisme de nos équipes pour renforcer l'innovation produit en lançant avec succès de nouveaux mandats et certificats thématiques et en développant les club-deals qui répondent bien aux besoins de notre clientèle privée.

Du côté de la gestion d'actifs, nous avons accéléré notre stratégie de différenciation autour d'investissements de convictions. Notre plateforme d'actifs réels (private equity, immobilier, dette d'infrastructure), véritable marqueur de notre engagement dans le financement de l'économie réelle, atteint désormais les 18 milliards de francs suisses. Elle permet de répondre aux besoins de rendement à long

terme de nos clients tout en mesurant l'impact positif de leurs investissements. Nous avons également accéléré dans le domaine de l'investissement durable avec désormais onze fonds labellisés, contre trois l'an dernier, et nous gérons désormais près de 27,5 milliards de francs suisses selon les principes d'investissement responsable. Enfin, nous avons renforcé notre offre en gestion thématique actions sur des thèmes que nous avons identifiés comme faisant partie des grandes tendances d'investissement pour l'avenir : la technologie, le changement climatique et l'accumulation de capital humain.

Le lancement des campagnes de vaccination depuis ce début d'année est porteur d'espoir et devrait permettre un retour progressif à une vie normale et à une liberté d'entreprendre. Cela nous fait anticiper un rebond de la croissance mondiale en Chine, aux États-Unis et, dans une moindre mesure, en Europe.

Nous abordons l'année 2021 avec confiance et la certitude que c'est désormais dans un nouveau monde qu'évoluera la finance de demain. Au cours de son histoire, notre Banque a connu des périodes de développement, d'apaisement, mais également de crises économiques, sociales et politiques. De chacun de ces moments difficiles, nous sommes sortis transformés, plus convaincus que jamais de l'importance d'avoir de l'impact sur le monde de demain. La résilience, propre à l'ADN de notre Groupe, est une valeur essentielle pour traverser ces épreuves et en tirer les enseignements nécessaires.

Je tenais une fois encore à remercier nos clients et nos salariés pour le témoignage de leur soutien et leur engagement fidèle à nos côtés.



Ariane de Rothschild  
Présidente du Conseil d'administration  
du groupe Edmond de Rothschild.

# Organes de Direction d'Edmond de Rothschild (Monaco)

## Conseil d'administration

Président

Vincent Taupin

Vice-Président

Sabine Rabald<sup>(1)</sup>

Jean Laurent-Bellue<sup>(2)</sup>

Administrateurs

Sabine Rabald<sup>(3)</sup>

Cynthia Tobiano

Michel Longhini<sup>(4)</sup>

## Commissaires aux comptes

Didier Mekies

André Garino

## Direction générale

Directeur général

Hervé Ordioni

Directeur général délégué

Eric Pfefferlé

Comité exécutif

Hervé Ordioni

Gérard Ohresser

Eric Pfefferlé

Geoffroy Rousseau

Grégory Sorba

Hugues Grumiaux

<sup>(1)</sup> jusqu'à l'AGO du 26/03/2020

<sup>(2)</sup> à partir de l'AGO du 26/03/2020

<sup>(3)</sup> jusqu'au CA du 14/05/2020

<sup>(4)</sup> à partir du CA du 14/05/2020

# Rapport de gestion

Groupe Edmond de Rothschild (Monaco)

8

Rapport du  
Conseil d'administration  
sur les comptes consolidés

10

Rapport des  
Commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés

11

Bilan consolidé

13

Compte de résultat  
consolidé

15

Notes annexes  
aux comptes consolidés

# Rapport du Conseil d'administration

sur les comptes consolidés d'Edmond de Rothschild (Monaco)  
à l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mars 2021

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

2020 aura été empreinte de la crise COVID. Nous avons assisté à un effondrement économique mondial. Face à cette situation inédite, la relance monétaire opérée par les banques centrales des pays développés a été à la hauteur de l'évènement. Passé un premier semestre au cours duquel les indices boursiers ont fortement baissé, les cours ont fini par rebondir sur la deuxième partie de l'année et clôturer sur une note très positive. L'approbation de vaccins par les autorités sanitaires en octobre laisse entrevoir des perspectives de réouverture des économies et un rebond marqué de la croissance en 2021.

Dans ce tumulte, un clivage marqué s'est mis en place entre les gagnants et les perdants de la COVID. Ainsi, les entreprises liées à la digitalisation de l'économie et de l'économie verte ont réalisé des performances exceptionnelles alors que les secteurs plus traditionnels de la consommation, du tourisme ou du pétrole se sont effondrés. Dans le même temps, les investisseurs ont pu assister à l'impuissance des obligations d'Etat à protéger des portefeuilles diversifiés. Pour amortir les chocs de marchés, l'or s'est révélé être l'instrument qu'il fallait choisir.

Dans ce contexte très particulier lié à une crise inédite, Edmond de Rothschild (Monaco) a su faire preuve d'une grande capacité d'adaptation et d'initiative. Ainsi le dynamisme commercial de nos équipes a permis une progression des actifs sous gestion de 8% à 11,3 milliards d'euros et une collecte de 900 millions d'euros, générant un bénéfice net consolidé de 26,3 millions d'euros en hausse de 28%.

Les effectifs sont passés de 195 fin 2019 à 197 collaborateurs au 31 décembre 2020.

## **EDMOND DE ROTHSCHILD GESTION**

Notre société de gestion s'est attachée à apporter toujours plus de service à la banque en termes de communication, de gestion des risques, de transparence des investissements et de qualité des équipes.

Au cours de l'année 2020, la société de gestion a connu une diminution de ses encours gérés sur la partie mandats (-154 millions d'euros) et une augmentation sur la partie fonds dédiés (+ 40 millions d'euros). Sur la partie mandats, la baisse est principalement due au transfert partiel d'un portefeuille important. Sur la partie fonds, les apports

sont liés à la satisfaction des clients quant aux performances.

Au 31 décembre 2020, le nombre de comptes s'élève à 751 pour une conservation sous gestion de 2.322 millions d'euros.

Au 31 décembre 2020, les trois FCP gérés totalisent un encours de 286 millions d'euros.

Le total du bilan de la société s'établit à 18,8 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 17,8 millions d'euros en augmentation de 16% par rapport à 2019 grâce notamment à des commissions de performances d'environ 1,5 millions d'euros.

Compte tenu des charges supportées par la société soit 2,5 millions d'euros, il en résulte un résultat net de 15,3 millions d'euros.

L'effectif de la société s'élève à 8 collaborateurs à fin 2020.

## **EDMOND DE ROTHSCHILD ASSURANCES ET CONSEILS**

Sur le plan commercial, l'exercice 2020 a été positif en matière de collecte. 91 polices d'assurance (contrats d'assurance vie ou bons de capitalisation) ont ainsi été mises en place sur l'ensemble de l'année soit une collecte brute de EUR 214 millions d'euros au 31 décembre 2020.

La collecte en Unités de Compte reste majoritaire (plus de 82%). Pour la partie Fonds Euros, la collecte est relativement faible et provient principalement de reprises de courtage. Les sources de collecte restent similaires aux exercices précédents (gestionnaires d'Edmond de Rothschild (Monaco), Groupe Edmond de Rothschild et gérants indépendants).

Au 31 décembre 2020, la valorisation estimée du portefeuille EDRAC s'élève à 1,912 millions d'euros (+3,6%) pour un total de 975 contrats actifs. La prime moyenne par contrat est stable et s'inscrit à 1,961 milliers d'euros (contre 1,972 milliers d'euros en 2019). Les sorties sont en baisse avec une décollecte de 117 millions d'euros (contre 158 millions d'euros en 2019). En matière de partenariat, aucune nouvelle compagnie n'a été enregistrée.

Sur le plan administratif, malgré la COVID, l'activité est restée soutenue, avec plus de 630 opérations traitées sur l'exercice, contre 760 en 2019.

Sur le plan humain, un nouveau collaborateur a été recruté pour renforcer l'équipe administrative, l'effectif de la société s'élevant désormais à 6 personnes fin 2020.

Le total du bilan de la société s'établit à 3,3 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Le chiffre d'affaires de l'exercice reste stable à 2,4 millions d'euros.

Compte tenu des charges supportées par la société soit 0,9 million d'euros et d'un impôt sur les bénéfices de 0,4 million d'euros, il en résulte un résultat net de 1,1 million d'euros.

## RÉSULTATS COMPTES CONSOLIDÉS

Le total du bilan consolidé de EdR (Monaco) s'établit à 2,8 milliards d'euros, contre 2,5 milliards d'euros l'an passé.

Le produit net bancaire s'établit à 80,5 millions d'euros, en hausse de 15% par rapport à l'exercice précédent.

Les commissions nettes sont en hausse à 66,8 millions d'euros, avec des commissions de flux et des commissions sur encours en progression respectivement de 31% et de 11%.

La marge nette d'intérêt affiche une diminution de 5% par rapport à 2019. Ainsi la marge d'intérêt clientèle a doublé pour s'élever à 12,5 millions d'euros et la marge d'intérêt avec les établissements de crédit est en baisse de 7,3 millions d'euros pour s'établir à 5,0 millions d'euros.

Les charges d'exploitation s'élèvent en 2020 à 46,9 millions d'euros, en hausse de 10% par rapport à 2019. Cette augmentation est liée aux charges de personnel qui passent de 30,7 millions d'euros à 34,0 millions d'euros mais également aux autres frais administratifs qui s'établissent à 12,9 millions d'euros contre 11,7 millions d'euros l'exercice précédent.

Ainsi, le bénéfice consolidé s'élève à 26,3 millions d'euros contre 20,5 millions d'euros en augmentation de 28% par rapport à l'exercice précédent.

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 23/02/2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Depuis le début de la crise, notre Établissement a mis en œuvre toutes les mesures lui permettant de

poursuivre son activité et de continuer à proposer ses services dans les meilleures conditions (Comité de crise, Travail à distance, Gestion des équipes,...). Ces mesures incluent le respect des consignes émises par les autorités sanitaires et le gouvernement princier.

L'Établissement n'a pas identifié de risques relatifs à la continuité de ses activités, de pertes de crédit, ou d'indices de pertes de valeur sur les éléments figurant à son bilan au 31/12/2020 liés à la crise sanitaire COVID-19.

## PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2021

Après une année 2020 exceptionnelle, la prudence est de mise pour l'exercice 2021. La sortie de la crise et le rebond économique qui devrait s'ensuivre dépendront notamment du succès des campagnes de vaccination. Par ailleurs l'environnement géopolitique fragile, le niveau très faible et souvent négatif des taux d'intérêts et la mise en place de relances budgétaires auront nécessairement une incidence forte sur la volatilité des marchés. Dans ce contexte incertain, nous continuerons à faire preuve de prudence mais également de réactivité dans l'intérêt de nos clients et en fonction des circonstances.

Edmond de Rothschild (Monaco) demeure animé par la quête de l'excellence et un engagement à long terme au bénéfice de ses clients en concentrant ses efforts sur ses domaines d'expertise.

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 2020.

## Le Conseil d'administration

# Rapport sur les comptes consolidés

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020

Mesdames et 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 2020.

Les comptes annuels consolidés ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au COVID-19. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Le total du bilan s'établit à	2'779'619'725,97€
Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	26'301'981,10€
Le fonds social ressort à un montant de	165'114'340,81€

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.

**Didier MEKIES**  
Commissaire aux Comptes

Monaco, le 2 mars 2021

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. 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, telles que 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.

**André GARINO**  
Commissaire aux Comptes

# Bilan

consolidé au 31 décembre 2020

	au 31/12/2020 (€)	au 31/12/2019 (€)
<b>Actifs</b>		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	319'901'883,58	378'689'052,84
Créances sur les établissements de crédit	959'025'199,84	889'567'744,33
Opérations avec la clientèle	1'447'722'157,00	1'222'169'136,09
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	1'000,00	1'000,00
Autres titres de participation	17'150,00	17'150,00
Autres immobilisations financières	452'976,19	360'371,30
Immobilisations incorporelles	14'638'802,36	13'830'163,88
Immobilisations corporelles	2'525'909,38	3'102'082,93
Autres actifs	30'501'362,09	18'544'482,92
Comptes de régularisation	4'833'285,53	4'061'551,24
<b>Total de l'actif</b>	<b>2'779'619'725,97</b>	<b>2'530'342'735,53</b>
<b>Passifs</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	195'048'498,29	131'394'038,78
Opérations avec la clientèle	2'365'230'622,45	2'167'316'155,73
Autres passifs	34'429'495,56	63'021'728,12
Comptes de régularisation	16'950'689,85	15'791'699,21
Provisions pour risques et charges	2'846'079,01	2'570'560,98
Capital souscrit	13'900'000,00	13'900'000,00
Réserves consolidées - Part Groupe	124'912'359,71	115'838'948,07
Résultat de l'exercice - Part Groupe	26'301'981,10	20'509'604,64
Total - Part Groupe	165'114'340,81	150'248'552,71
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres consolidés hors FRBG	165'114'340,81	150'248'552,71
<b>Total du passif</b>	<b>2'779'619'725,97</b>	<b>2'530'342'735,53</b>

# Hors Bilan

consolidé au 31 décembre 2020

	au 31/12/2020 (€)	au 31/12/2019 (€)
<b>Engagements reçus</b>		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	1'582'347'321,67	1'342'363'055,09
- Garantie reçue d'établissement de crédit	35'100'000,00	35'100'000,00
- Garanties reçues de la clientèle	1'547'247'321,67	1'307'263'055,09
Engagements sur titres reçus	-	-
<b>Engagements donnés</b>		
Engagements de financement donnés	244'202'131,85	211'387'131,93
Engagements de garantie donnés	6'412'054,81	9'957'004,86
Engagements sur titres donnés	13'294'822,28	17'588'124,04

# Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2020

	au 31/12/2020 (€)	au 31/12/2019 (€)
Intérêts et produits assimilés	24'176'167,88	34'039'043,55
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	7'970'080,85	18'285'486,49
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	16'206'087,03	15'753'557,06
Intérêts et charges assimilés	-6'651'365,67	-15'549'315,60
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-2'928'004,62	-5'946'259,38
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-3'723'361,05	-9'603'056,22
Revenus des titres à revenu variable	0,00	0,00
Commissions (produits)	63'041'420,37	52'341'637,24
Commissions (charges)	-3'480'502,83	-3'992'414,59
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	7'276'972,02	7'221'452,46
<i>sur titres de transaction</i>	3'188'747,62	3'868'686,57
<i>de change</i>	4'058'411,87	3'288'345,70
<i>sur instruments financiers</i>	29'812,53	64'420,19
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	0,00	-254'332,38
Autres produits d'exploitation bancaire	1'049'876,98	853'287,02
Autres charges d'exploitation bancaire	-4'899'240,09	-4'649'506,74
<b>Produit net bancaire</b>	<b>80'513'328,66</b>	<b>70'009'850,96</b>

# Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2020

	au 31/12/2020 (€)	au 31/12/2019 (€)
Charges générales d'exploitation	-46'856'213,45	-42'462'013,16
<i>frais de personnel</i>	-33'960'567,66	-30'714'593,33
<i>autres frais administratifs</i>	-12'895'645,79	-11'747'419,83
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-2'387'023,40	-2'601'995,55
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>31'270'091,81</b>	<b>24'945'842,25</b>
Coût du risque	-273'555,03	433'516,18
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>30'996'536,78</b>	<b>25'379'358,43</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0,00	-51'035,83
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>30'996'536,78</b>	<b>25'328'322,60</b>
Résultat exceptionnel	-102'833,82	-730'218,67
Impôt sur les bénéfices	-4'591'721,86	-4'088'499,29
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>26'301'981,10</b>	<b>20'509'604,64</b>
* dont intérêts minoritaires	-	-
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>26'301'981,10</b>	<b>20'509'604,64</b>

# Notes annexes

aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2020  
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 ;

### 2.2. Date d'arrêté des 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 intragroupes

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. Écarts 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

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.

### 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 28% 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.

Aucun intérêt minoritaire au 31/12/2020.

### 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.

À savoir :

› Agencement et installation	5 ou 10 ans
› Mobilier	5 ans
› Matériel	5 ans
› Logiciel	3 ou 5 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 2020.

### 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 400 K€ au 31 décembre 2020, identique à celle du 31 décembre 2019.

### 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 28%.

### 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 reportings sur les lignes des banques et leur utilisation pour une consolidation Groupe des expositions.

### 2.17. Incidence de la crise sanitaire sur les comptes

La crise sanitaire liée à la COVID-19 n'a pas eu d'impact sur nos principes comptables et n'a pas généré de risque additionnel nécessitant un ajustement de nos comptes.

### 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
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	925'272	33'753	-	-
à vue	177'693			
à terme	747'579	33'753		
<b>Créances sur la clientèle</b>	678'495	123'106	272'703	373'417
à vue	624'925			
à terme	53'570	123'106	272'703	373'417
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	4'989	13'073	92'655	84'332
à vue	4'130			
à terme	859	13'073	92'655	84'332
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	2'363'281	33'636	-	-
à vue	1'957'617			
à terme	405'664	33'636		

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	863'529	747'381	116'149
Dettes envers les établissements de crédit	190'603	190'603	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)	au 31/12/2020	au 31/12/2019
Titres de placement / Actions OPCVM de Capitalisation	1	1
sous-total	1	1
Provision pour dépréciation	0	0
Valeur nette comptable des actions et autres titres à revenu variable	1	1

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'analysent au 31 décembre 2020, selon les tableaux ci-dessous :

VALEURS BRUTES ET NETTES	Montant brut en début d'exercice 2020	Acquisitions 2020	Cessions 2020	Montant brut en fin d'exercice 2020	VNC en fin d'exercice 2020
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Fonds commercial/droit au bail	8'146	0	0	8'146	8'146
Logiciels & licences	9'848	1'655	0	11'503	1'663
Acomptes divers	4'703	127		4'830	4'830
Sous-total	<b>22'697</b>	<b>1'782</b>	<b>0</b>	<b>24'479</b>	<b>14'639</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	15'929	842	117	16'654	2'526
Acomptes divers					
Sous-total	<b>15'929</b>	<b>842</b>	<b>117</b>	<b>16'654</b>	<b>2'526</b>
<b>Total Immobilisations</b>	<b>38'626</b>	<b>2'624</b>	<b>117</b>	<b>41'133</b>	<b>17'165</b>

AMORTISSEMENTS	Amortissements cumulés en début d'exercice 2020	Dotations 2020	Sorties 2020	Amortissements cumulés en fin d'exercice 2020
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Fonds commercial/droit au bail				0
Logiciels & licences	8'866	974	0	9'840
Acomptes divers				
Sous-total	8'866	974	0	9'840
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	12'827	1'418	117	14'128
Acomptes divers				
Sous-total	12'827	1'418	117	14'128
<b>Total Immobilisations</b>	<b>21'693</b>	<b>2'392</b>	<b>117</b>	<b>23'968</b>

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

### 3.4. Les Capitaux propres consolidés

Les Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2020 sont de 165 114 K€.

en K€	31/12/2019	Résultat 2020	Variation de périmètre	Aug/Réduc de capital	Affectation Résultat	31/12/2020
Capital social	13'900					13'900
Prime d'émission	18'149					18'149
Réserves conso - Part Groupe	97'690	698			8'375	106'763
Résultat conso - Part Groupe	20'510	26'302			-20'510	26'302
<b>Total - Part du Groupe</b>	<b>150'249</b>	<b>27'000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12'135</b>	<b>165'114</b>
Intérêts minoritaires	0					0
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>150'249</b>	<b>27'000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12'135</b>	<b>165'114</b>

### 3.5. Les Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour Risques et Charges au 31 décembre 2020 sont de 2 846 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2020	Dotations au 31/12/2020	Reprises au 31/12/2020	Solde au 31/12/2020
Provisions pour charges de retraite	400	400	400	400
Autres provisions pour risques	2'171	464	189	2'446
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>2'571</b>	<b>864</b>	<b>589</b>	<b>2'846</b>

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes, dès que ceux-ci sont connus. Elles viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses, sinon elles sont constituées au passif.

### 3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31 décembre 2020

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
<b>Actif</b>			
Créances sur les établissements de crédit	-23	309	286
Créances sur la clientèle	1'048	90	1'138
<b>Total inclus dans les postes de l'actif</b>	<b>1'025</b>	<b>399</b>	<b>1'424</b>
<b>Passif</b>			
Dettes envers les établissements de crédit	162	0	162
Comptes créditeurs de la clientèle	2	273	275
<b>Total inclus dans les postes du passif</b>	<b>164</b>	<b>273</b>	<b>437</b>

## 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	-535	
Charges constatées d'avance	734	
Produits divers à recevoir	3'366	
Charges à payer - personnel		10'859
Charges à payer - fournisseurs		3'362
Charges à payer - apporteurs		2'455
Divers	1'268	275
<b>Total Comptes de Régularisation</b>	<b>4'833</b>	<b>16'951</b>
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	3'217	10'076
Débiteurs divers	1'430	
Dépôts de garanties versés	25'757	
Créditeurs divers		3'012
Dépôts de garanties reçus		20'041
Impôt à payer à l'État	0	1'301
Impôt Différé Actif (IDA)	97	
<b>Total Autres</b>	<b>30'501</b>	<b>34'430</b>

### 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
<b>Total de l'actif</b>	<b>1'217'825</b>	<b>Total du passif</b>	<b>1'217'825</b>

## 4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

### 4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2020

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	702	
Devises achetées non reçues	1'390	
Devises prêtées non encore livrées	13'654	
Euros vendus non livrés		752
Devises vendues non livrées		1'335
Devises empruntées non encore livrées		13'654
<b>Total opérations de change au comptant</b>	<b>15'746</b>	<b>15'741</b>
Euros à recevoir, devises à livrer	217'828	340'293
Devises à recevoir, euros à livrer	329'038	207'103
Devises à recevoir, devises à livrer	33'994	33'993
<b>Total opérations de change à terme</b>	<b>580'860</b>	<b>581'389</b>

Les opérations retracées ici ne révèlent pas de position significative pour compte propre de la Banque.

### 4.2. Opérations sur instruments de change conditionnels (en milliers d'euros)

Achats de Calls	19'934	Achats de Puts	408
Ventes de Calls	19'934	Ventes de Puts	408

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 contre-partie bancaire. L'ensemble des opérations est effectué de gré à gré.

## 5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

### 5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2020

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	0	
Opérations de change et d'échange	5	8
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'578	41'560
Autres prestations de services financiers	898	14'582
Autres opérations diverses de la clientèle	0	6'891
<b>Total commissions</b>	<b>3'481</b>	<b>63'041</b>

Les produits sont perçus de la clientèle. Concernant les commissions payées, elles représentent essentiellement les frais engagés pour le compte de la clientèle, auprès des différents intermédiaires financiers, établissements de crédit ou autres.

### 5.2. Gains sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- › Opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 3'189 K€.
- › Opérations de change pour 4'053 K€

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

Rubriques (en milliers d'euros)	2020	2019
Rétrocessions commissions diverses	403	489
Autres produits accessoires	532	399
Charges refacturées à des sociétés du groupe	0	-50
Transf. Charges exploit NB	115	15
<b>Total Produits</b>	<b>1'050</b>	<b>853</b>
Apporteurs d'affaire & gérants externes	4'807	4'581
Cotisations fonds de garantie	93	68
<b>Total Charges</b>	<b>4'900</b>	<b>4'649</b>

### 5.4. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2020 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2020	2019
Salaires et traitements	27'036	24'133
Charges de retraite	2'963	2'792
Autres charges sociales	3'885	3'700
Formation professionnelle	77	89
<b>Total frais de personnel</b>	<b>33'961</b>	<b>30'714</b>

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes comptes de régularisation au bilan, a été mise à jour en fonction des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2020. Le complément de provision correspondant a été porté en charges, en salaires et traitements, au compte de résultat.

### 5.5. Coût du risque

Rubriques (en milliers d'euros)	2020	2019
Dotations pour provisions risques et charges	-858	-89
Reprises sur provisions risques et charges	585	523
<b>Total</b>	<b>-273</b>	<b>434</b>

### 5.6. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	-1'266 k€
Produits exceptionnels	1'163 k€
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-103 K€</b>

### 5.7. L'effectif du Groupe

Effectif	2020	2019
Cadres	128	129
Non-cadres	69	66
<b>Total</b>	<b>197</b>	<b>195</b>

# Rapport de gestion

Edmond de Rothschild (Monaco)

24

Rapport du  
Conseil d'administration  
sur les comptes sociaux

26

Rapport général des  
Commissaires aux comptes  
sur les comptes sociaux

27

Rapport spécial des  
Commissaires aux comptes  
sur les comptes sociaux

28

Bilan

30

Compte de résultat

32

Notes annexes  
aux comptes annuels

# Rapport du Conseil d'administration

sur les comptes sociaux d'Edmond de Rothschild (Monaco)  
à l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mars 2021

## ANALYSE DU BILAN

À l'actif, les liquidités s'élèvent à 319,9 millions d'euros, en diminution de 58,8 millions d'euros par rapport à 2019.

Les créances sur les banques augmentent de 69,4 millions d'euros pour atteindre 959,0 millions d'euros.

Les créances à la clientèle s'élèvent à 1.447,7 millions d'euros, en augmentation de 18,5% par rapport à 2019. Elles représentent 52% du total du bilan.

Au 31 décembre 2020, le total du bilan s'élève à 2,78 milliards d'euros, en augmentation de 249,7 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent

Au passif, les engagements envers les banques sont en augmentation de 63,6 millions d'euros et s'élèvent à 195,0 millions d'euros.

A la fin de l'exercice 2020, le total des avoirs en compte de la clientèle s'élève à 2,4 milliards, soit une augmentation de 9,4% par rapport à 2019. Ces avoirs représentent 86% du total du bilan.

## ANALYSE DU RÉSULTAT

Le bénéfice de l'année 2020 s'élève à 23,8 millions d'euros, en augmentation de 20% par rapport à l'année précédente.

Le produit net bancaire s'établit à 75,0 millions d'euros, en hausse de 12,8% par rapport à l'exercice précédent.

- › Les commissions nettes sont en hausse de 22% à 46,4 millions d'euros.
- › La marge d'intérêt clientèle a doublé par rapport à 2019 et s'établit à 12,5 millions d'euros
- › La marge d'intérêt banque s'élève à 5,0 millions d'euros en baisse de 7,3 millions d'euros.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 44,3 millions d'euros, soit une hausse de 10% par rapport à 2019. Cette augmentation provient des charges de personnel qui passent de 28,7 millions d'euros à 31,8 millions d'euros, mais également des autres frais administratifs qui s'élèvent à 12,5 millions d'euros, contre 11,4 millions d'euros l'exercice précédent.

La crise sanitaire liée à la Covid-19 n'a pas généré de risques additionnels nécessitant une augmentation du coût des risques de la banque.

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 23/02/2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Depuis le début de la crise, notre établissement a mis en œuvre toutes les mesures lui permettant de poursuivre son activité et de continuer à proposer ses services dans les meilleures conditions (comité de crise, travail à distance, gestion des équipes...). Ces mesures incluent le respect des consignes émises par les autorités sanitaires et le gouvernement princier.

L'Établissement n'a pas identifié de risques relatifs à la continuité de ses activités, de pertes de crédit, ou d'indices de pertes de valeur sur les éléments figurant à son bilan au 31/12/2020 liés à la crise sanitaire Covid-19.

## OPÉRATIONS VISÉES À 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, contracté avec la société ou pour son compte et dans lequel un administrateur de votre société a un intérêt direct ou indirect.

Au cours de l'exercice 2020, les opérations suivantes, relevant de l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895 ont été réalisées:

- › Avec EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE) (administrateur intéressé : M. Jean Laurent-Bellue) :  
Au cours de l'exercice 2020, la Société a bénéficié de prestations de services administratifs. Le montant facturé par Edmond de Rothschild (France) au titre de la convention de prestation de services signée le 11 décembre 2017 s'élève à 129.835,34 € (HT). La société a également réalisé des opérations bancaires courantes réciproques aux conditions de marché.,
- › Avec EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) (administrateurs intéressés : MM. Vincent Taupin et Jean Laurent-Bellue) :  
Au cours de l'exercice 2020, la Société a bénéficié de prestations de services administratifs. Le montant facturé par Edmond de Rothschild (Suisse) au titre de la convention de prestation de services signée le 11 décembre 2017 s'élève à 508.507,72 CHF (HT). La société a également réalisé des opérations bancaires courantes réciproques aux conditions de marché,

## ASSEMBLÉES TENUES AU COURS DE L'EXERCICE

- › Une assemblée Générale Ordinaire s'est tenue le 26 mars 2020 pour approuver les comptes sociaux et consolidés clos le 31 décembre 2019.

## APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX ET PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous soumettons à votre approbation les comptes sociaux de l'exercice 2020, ainsi que notre proposition d'affectation du bénéfice distribuable.

Après prise en compte du report à nouveau, le bénéfice distribuable s'établit ainsi :

Bénéfice de l'exercice 2020	23'750'268,95
Report à nouveau précédent	55'221,74
<b>Bénéfice distribuable</b>	<b>23'805'490,69</b>

Compte tenu des recommandations de la BCE du 15 décembre 2020 sur la distribution des dividendes pendant la période d'épidémie de la Covid-19 et de la communication émise par l'ACPR le 18 février 2021, nous vous proposons d'affecter le bénéfice distribuable suivant deux hypothèses.

En effet, le document de la BCE présente comme excessives les distributions excédant 15% des résultats cumulés 2019 et 2020 ou débouchant sur une réduction du ratio CET1 de plus de 20 points de base, si cela aboutit à un dividende moins élevé. En appliquant cette recommandation, le dividende maximum qui pourrait être distribué serait de 1.437 milliers d'euros. Si l'établissement envisage de distribuer un dividende supérieur à ce montant, il convient de présenter une demande de dérogation à l'ACPR. L'établissement devra fournir à cette dernière, des projections à 3 ans du montant des fonds propres et du ratio de solvabilité, a minima dans le cadre de deux scénarios : l'un considéré comme central et l'autre tenant compte d'une forte dégradation de l'environnement économique (actions, immobilier, qualité de crédit...) et du risque de taux très bas.

**1<sup>re</sup> hypothèse** (sous réserve de l'accord de l'ACPR sur la demande de dérogation avant la prochaine AGO) :  
Distribution d'un dividende de 141 € par action:

Soit pour 86'875 actions	12'249'375,00
Affectation à la réserve facultative	11'500'000,00
Report à nouveau	56'115,69
<b>Total</b>	<b>23'805'490,69</b>

**2<sup>de</sup> hypothèse** (en cas de rejet de la demande dérogatoire ou à défaut de réponse de l'ACPR avant la prochaine AGO) :

Distribution d'un dividende de 16,50 € par action	
Soit pour 86'875 actions	1'433'437,50
Affectation à la réserve facultative	11'500'000,00
Report à nouveau	10'872'053,19
<b>Total</b>	<b>23'805'490,69</b>

## NOMINATIONS STATUTAIRES

La liste des membres que le Conseil d'administration proposera à l'élection / réélection figurera dans l'ordre du jour de notre Assemblée générale.

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 2020.

## Le Conseil d'administration

# Rapport général

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi numéro 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi vous nous avez confiée par décision de l'Assemblée générale ordinaire du 27 mars 2019 pour les exercices 2019, 2020 et 2021.

Les états financiers et documents annexes ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la Société sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Le total du bilan s'établit à 2'779'680'202,57 €

Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 23'750'268,95 €

Le fonds social ressort à un montant de 145'865'477,13 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur les comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires en fonction des usages de la profession et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre Société pendant l'exercice 2020, le bilan au 31 décembre 2020, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis en suivant les mêmes critères de forme et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que ceux retenus au titre de l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments constituant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits figurant dans le compte de résultat.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne sont pas entachés d'irrégularités significatives. Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenues dans les comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la direction de la société. Nous estimons que nos contrôles étayent correctement notre opinion.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2020, le compte de résultat de l'exercice 2020 et l'annexe, soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre Société au 31 décembre 2020, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Nous n'avons pas d'observations 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.

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, telles que 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.

**Didier MEKIES**  
Commissaire aux comptes

**André GARINO**  
Commissaire aux comptes

Monaco, le 2 mars 2021

# Rapport spécial

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 24 de la Loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous présentons notre rapport sur les opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance souveraine du 5 mars 1895 intervenues durant l'exercice 2020 et sur les assemblées réunies pendant cette période.

## **I. OPÉRATIONS VISÉES PAR 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 2020 vous est décrite dans le compte-rendu spécial fait par le Conseil d'administration de votre Société. Nous avons vérifié les informations contenues dans ce rapport et n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

## **II. ASSEMBLÉES GÉNÉRALES TENUES DURANT L'EXERCICE**

Pendant l'exercice sous revue, les actionnaires se sont réunis en Assemblée générale ordinaire le 26 mars 2020, à l'effet notamment d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Dans ce cadre, nous avons vérifié :

- › le respect des prescriptions légales et statutaires relatives à la tenue de cette assemblée ;
- › l'exécution des résolutions approuvées.

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Fait à Monaco, le 2 mars 2021

**Didier MEKIES**  
Commissaire aux comptes

**André GARINO**  
Commissaire aux comptes

# Bilan

au 31 décembre 2020

	au 31/12/2020 (€)	au 31/12/2019 (€)
<b>Actifs</b>		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	319'901'883,58	378'689'052,84
Créances sur les établissements de crédit	959'025'199,84	889'567'744,33
Opérations avec la clientèle	1'447'722'157,00	1'222'169'136,09
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	-	-
Parts dans les entreprises liées	318'379,09	318'492,55
Autres immobilisations financières	451'747,10	359'028,75
Immobilisations incorporelles	14'490'046,65	13'770'044,86
Immobilisations corporelles	2'525'909,38	3'102'082,93
Autres Actifs	30'402'934,26	18'229'201,93
Comptes de régularisation	4'841'945,67	3'785'180,66
<b>Total de l'actif</b>	<b>2'779'680'202,57</b>	<b>2'529'989'964,94</b>
<b>Passifs</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	195'048'498,29	131'394'038,78
Opérations avec la clientèle	2'381'074'058,02	2'177'129'834,18
Autres Passifs	33'890'868,73	62'820'646,53
Comptes de régularisation	21'012'115,39	22'625'699,29
Provisions pour risques et charges	2'789'185,01	2'523'912,98
Capitaux propres hors FRBG	145'865'477,13	133'495'833,18
Capital souscrit	13'900'000,00	13'900'000,00
Réserves	108'159'986,44	99'784'986,44
Report à nouveau	55'221,74	84'787,14
Résultat de l'exercice	23'750'268,95	19'726'059,60
<b>Total du passif</b>	<b>2'779'680'202,57</b>	<b>2'529'989'964,94</b>

# Hors Bilan

au 31 décembre 2020

	au 31/12/2020 (€)	au 31/12/2019 (€)
<b>Engagements reçus</b>		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	1'582'347'321,67	1'342'363'055,09
- Garantie reçue d'établissement de crédit	35'100'000,00	35'100'000,00
- Garanties reçues de la clientèle	1'547'247'321,67	1'307'263'055,09
Engagements sur titres reçus	-	-
<b>Engagements donnés</b>		
Engagements de financement donnés	238'040'616,17	211'387'131,93
Engagements de garantie donnés	6'418'232,48	9'957'004,86
Engagements sur titres donnés	13'294'822,28	17'588'124,04

# Compte de résultat

au 31 décembre 2020

	au 31/12/2020 (€)	au 31/12/2019 (€)
Intérêts et produits assimilés	24'176'167,88	34'039'043,55
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	7'970'080,85	18'285'486,49
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	16'206'087,03	15'753'557,06
Intérêts et charges assimilés	-6'651'365,67	-15'549'315,60
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-2'928'004,62	-5'946'259,38
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-3'723'361,05	-9'603'056,22
Revenus des titres à revenu variable	13'836'432,00	13'165'128,00
Commissions (produits)	59'914'782,46	49'535'236,23
Commissions (charges)	-20'783'912,73	-18'795'710,31
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	7'271'543,91	7'208'790,64
<i>sur titres de transaction</i>	3'188'597,32	3'869'020,43
<i>de change</i>	4'053'134,06	3'275'350,02
<i>sur instruments financiers</i>	29'812,53	64'420,19
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	0,00	-254'332,38
Autres produits d'exploitation bancaire	1'969'271,98	1'702'217,02
Autres charges d'exploitation bancaire	-4'750'873,90	-4'559'486,06
<b>Produit net bancaire</b>	<b>74'982'045,93</b>	66'491'571,09

# Compte de résultat

au 31 décembre 2020

	au 31/12/2020 (€)	au 31/12/2019 (€)
Charges générales d'exploitation	-44'293'949,91	-40'103'207,92
<i>frais de personnel</i>	-31'763'532,65	-28'694'352,85
<i>autres frais administratifs</i>	-12'530'417,26	-11'408'855,07
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-2'354'867,96	-2'594'595,12
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>28'333'228,06</b>	<b>23'793'768,05</b>
Coût du risque	-275'355,03	333'981,03
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>28'057'873,03</b>	<b>24'127'749,08</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0,00	28'028,29
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>28'057'873,03</b>	<b>24'155'777,37</b>
Résultat exceptionnel	-151'345,08	-777'793,77
Impôt sur les bénéfices	-4'156'259,00	-3'651'924,00
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
<b>Résultat net</b>	<b>23'750'268,95</b>	<b>19'726'059,60</b>

# Notes annexes

aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2020  
d'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 MÉTHODES D'ÉVALUATION

L'activité unique de la Banque étant la gestion de portefeuille, son intervention sur les marchés financiers se fait essentiellement au titre d'intermédiaire. Elle ne traite pas d'instruments dérivés, sauf occasionnellement l'achat ou vente d'options couvertes pour le compte de la clientèle. Elle n'a pas de ce fait de risque de contrepartie sur produits dérivés.

### 2.1. Conversion des opérations en devises

Conformément aux articles 2711-1 à 2731-1 du Livre II, titre 7 du règlement ANC, les créances et dettes libellées en devises sont converties aux taux de change indiqués par la Banque Centrale Européenne le dernier jour de Bourse du mois de décembre. Les différences pouvant résulter de cette conversion sont portées au compte de résultat. Les positions de change sont réévaluées mensuellement en appliquant le cours en vigueur en fin de mois. Le résultat de change ainsi dégagé est inclus dans le compte de résultat sous la rubrique « Solde en bénéfice ou en perte des opérations de change ».

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de l'opération.

En application des articles 2722-1 à 2723-2 du règlement ANC, les positions de change à terme sont réévaluées :

- › au cours du terme lorsqu'il s'agit d'opérations de change à terme dites « sèches » ou de change à terme effectués en couverture d'une autre opération de change à terme ;
- › au cours du comptant pour les autres opérations.

### 2.2. Participations et parts dans les entreprises liées

Les titres de participation sont comptabilisés à leur cours historique.

### 2.3. Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements ont été pratiqués selon la méthode linéaire sur leur durée probable d'utilisation, et en vertu des taux couramment admis.

À savoir :

› Agencement et installation	5 ou 10 ans
› Mobilier	5 ans
› Matériel	5 ans
› Logiciel	3 ou 5 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 2020.

### 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 sociaux

Les indemnités de départ à la retraite découlant de la Convention collective monégasque du Personnel des Banques ne sont pas couvertes par des contrats d'assurance. La provision totale s'élève à 343 K€ au 31 décembre 2020.

Le groupe Edmond de Rothschild a mis en place un plan d'actions gratuites de la société Edmond de Rothschild Holding S.A. (holding suisse non cotée du groupe Edmond de Rothschild) au bénéfice de certains salariés du Groupe.

### 2.7. Fiscalité

La Banque a dégagé cette année encore un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75 %. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle reste soumise au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 28 %, soit 4'156 K€.

### 2.8. 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 reportings sur les lignes des banques et leur utilisation pour une consolidation Groupe des expositions.

## 2.9. Risque clientèle

La méthode d'évaluation des risques clients est basée sur le risque individualisé, probable et réel.

## 2.10. Risque crédit

Le risque de Crédit est géré par les Comités de Crédit et de Trésorerie ainsi que par l'équipe dirigeante lorsqu'il apparaît un risque de non-recouvrement probable ou partiel. Au 31 décembre 2020, aucune dépréciation pour créances douteuses n'a été comptabilisée.

## 2.11. Information complémentaire

Edmond de Rothschild (Monaco) est incluse par intégration globale dans le périmètre de consolidation de Edmond de Rothschild S.A.

## 2.12. Incidence de la crise sanitaire sur les comptes

La crise sanitaire liée à la Covid-19 n'a pas eu d'impact sur nos principes comptables et n'a pas généré de risque additionnel nécessitant un ajustement de nos comptes.

# 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
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	925'272	33'753	-	-
à vue	177'693			
à terme	747'579	33'753		
<b>Créances sur la clientèle</b>	678'495	123'106	272'703	373'417
à vue	624'925			
à terme	53'570	123'106	272'703	373'417
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	4'989	13'073	92'655	84'332
à vue	4'130			
à terme	859	13'073	92'655	84'332
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	2'347'438	33'636	-	-
à vue	1'941'774			
à terme	405'664	33'636		

## Notes annexes aux comptes annuels

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	863'529	747'381	116'149
Dettes envers les établissements de crédit	190'603	190'603	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

	Capital (en K€)	Quote-part du capital détenue	Résultat au 31/12/2020 (en K€)	Dividendes encaissés au cours de l'année 2020 (en K€)	Observations date de création
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM	150	100 %	1'084	988	26/10/2005
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM	150	100 %	15'297	12'848	11/12/2008

### 3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent, au 31 décembre 2020, selon les tableaux ci-dessous :

Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2020	Acquisitions 2020	Cessions 2020	Dotations aux amortissements 2020	Amortissements cumulés au 31/12/2020	Valeur résiduelle en fin d'exercice
<b>Immobilisations incorporelles</b>						
Fonds commercial/Droit au bail	8'146					8'146
Logiciels & licences	9'660	1'534	-	942	9'680	1'514
Acomptes divers	4'703	127				4'830
<b>Sous-total</b>	<b>22'509</b>	<b>1'661</b>	<b>-</b>	<b>942</b>	<b>9'680</b>	<b>14'490</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>						
Agencements, installations et autres immo. corporelles	15'927	842	117	1'301	14'126	2'526
Acomptes divers			-	-		
<b>Sous-total</b>	<b>15'927</b>	<b>842</b>	<b>117</b>	<b>1'301</b>	<b>14'126</b>	<b>2'526</b>
<b>Total Immobilisations</b>	<b>38'436</b>	<b>2'503</b>	<b>117</b>	<b>2'243</b>	<b>23'806</b>	<b>17'016</b>

L'ensemble de ces immobilisations est utilisé pour l'activité propre de la Banque.  
 Le fonds de commerce acquis d'une valeur brute de 4,2 M€ n'a pas fait l'objet d'amortissement, mais de tests de dépréciation de valeur. Aucune dépréciation n'a dû être constatée courant 2020.  
 Concernant le poste autres immobilisations financières ; celui-ci regroupe les certificats d'associés constituant des titres de capital sans droit de vote sur les réserves du FGDR ainsi que les certificats d'associations constituant une créance sur le FGDR, subordonnée et à durée indéterminée.  
 La Banque poursuit sa phase de modification de son système informatique. Une partie de ces investissements a été enregistrée dans le poste « Immobilisations en cours ».

### 3.4. Les Fonds Propres

Au 31 décembre 2020, la Banque dispose d'un capital de 13'900'000 € constitué de 86'875 actions d'une valeur nominale de 160 €.

Les fonds propres de la Banque, au 31 décembre 2020 et après intégration des résultats, sont de 145'865 K€.

(en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31/12/2019	Augmentation capital 2020	Affectation du résultat 2020	Capitaux propres au 31/12/2020
Capital souscrit	13'900			<b>13'900</b>
Réserve statutaire	1'200		190	<b>1'390</b>
Réserve facultative	80'436		8'185	<b>88'621</b>
Prime d'émission	18'149			<b>18'149</b>
Report à nouveau	85		-30	<b>55</b>
Résultat de l'exercice	19'726			<b>23'750</b>
<b>Total</b>	<b>133'496</b>		<b>8'345</b>	<b>145'865</b>

### 3.5. Les Provisions

Les provisions au 31 décembre 2020 sont de 2'789 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2020	Dotations au 31/12/2020	Reprises au 31/12/2020	Solde au 31/12/2020
Provisions pour charges de retraite	353	343	353	343
Autres provisions pour risques	2'171	464	189	2'446
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>2'524</b>	<b>807</b>	<b>542</b>	<b>2'789</b>

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes dès que ceux-ci sont connus. Elles viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses, sinon elles sont constituées au passif. Les dotations aux provisions pour risques sont destinées, pour l'essentiel, à faire face à des litiges avec des tiers.

Aucun encours douteux n'a été constitué au 31 décembre 2020.

## Notes annexes aux comptes annuels

### 3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31 décembre 2020

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
<b>Actif</b>			
Créances sur les établissements de crédit	-23	309	286
Créances sur la clientèle	1'048	90	1'138
<b>Total inclus dans les postes de l'actif</b>	<b>1'025</b>	<b>399</b>	<b>1'424</b>
<b>Passif</b>			
Dettes envers les établissements de crédit	162	0	162
Comptes créditeurs de la clientèle	2	273	275
<b>Total inclus dans les postes du passif</b>	<b>164</b>	<b>273</b>	<b>437</b>

### 3.7. Comptes de régularisation et divers

Le tableau ci-dessous donne, par catégories d'opérations, le détail des comptes de régularisation et des autres comptes actifs et passifs :

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Résultats de change hors bilan	-535	
Charges constatées d'avance	721	
Produits divers à recevoir	3'388	
Charges à payer - personnel		10'102
Charges à payer - fournisseurs		8'180
Charges à payer - apporteurs		2'455
Divers	1'268	275
<b>Total comptes de régularisation</b>	<b>4'842</b>	<b>21'012</b>
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	3'217	10'076
Débiteurs divers	1'430	
Dépôts de garanties versés	25'756	
Créditeurs divers		2'539
Dépôts de garanties reçus		20'041
Impôt à payer au fisc		1'235
<b>Total autres</b>	<b>30'403</b>	<b>33'891</b>

### 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
<b>Total de l'actif</b>	<b>1'217'825</b>	<b>Total du passif</b>	<b>1'217'825</b>

## 4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

### 4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2020

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	702	
Devises achetées non reçues	1'390	
Devises prêtées non encore livrées	13'654	
Euros vendus non livrés		752
Devises vendues non livrées		1'335
Devises empruntées non encore livrées		13'654
<b>Total opérations de change au comptant</b>	<b>15'746</b>	<b>15'741</b>
Euros à recevoir, devises à livrer	217'828	340'293
Devises à recevoir, euros à livrer	329'038	207'103
Devises à recevoir, devises à livrer	33'994	33'993
<b>Total opérations de change à terme</b>	<b>580'860</b>	<b>581'389</b>

Les opérations retracées ici ne révèlent pas de position significative pour compte propre de la Banque.

### 4.2. Opérations sur instruments de change conditionnels (en milliers d'euros)

Achats de Calls	19'934	Achats de Puts	408
Ventes de Calls	19'934	Ventes de Puts	408

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 contre-partie bancaire. L'ensemble des opérations est effectué de gré à gré.

## 5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

### 5.1. Ventilation des commissions pour l'exercice 2020

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	17'303	-
Opérations de change et d'échange	5	8
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'578	38'090
Autres prestations de services financiers	898	14'921
Autres opérations diverses de la clientèle	-	6'896
<b>Total commissions</b>	<b>20'784</b>	<b>59'915</b>

Les produits sont perçus de la clientèle. Concernant les commissions payées, elles représentent essentiellement les frais engagés pour le compte de la clientèle auprès des différents intermédiaires financiers, établissements de crédit ou autres.

Une convention de délégation de gestion financière entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion Monaco a été signée le 1<sup>er</sup> septembre 2013.

### 5.2. Gains sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- › Opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 3'189 K€.
- › Opérations de change pour 4'053 K€

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

Rubriques (en milliers d'euros)	2020	2019
Rétrocessions commissions diverses	403	489
Autres produits accessoires	532	399
Charges refacturées à des sociétés du groupe	919	799
Transf.Charges exploit NB	115	15
<b>Total Produits</b>	<b>1'969</b>	<b>1'702</b>
Apporteurs d'affaire & gérants externes	4'658	4'491
Cotisations fonds de garantie	93	68
<b>Total Charges</b>	<b>4'751</b>	<b>4'559</b>

Une convention de mise à disposition du personnel et des moyens techniques entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion a été signée le 1<sup>er</sup> septembre 2013, ainsi qu'avec son autre filiale Edmond de Rothschild Assurances et Conseils au 2 janvier 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 2020 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2020	2019
Salaires et traitements	25'285	22'527
Charges de retraite	2'772	2'623
Autres charges sociales	3'630	3'466
Formation professionnelle	77	78
<b>Total frais de personnel</b>	<b>31'764</b>	<b>28'694</b>

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de régularisation au Bilan, a été régularisée en fonction des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2020. Le complément de provision correspondant a été porté en charges, en salaires et traitements, au compte de résultat.

### 5.5. Coût du risque

Rubriques (en milliers d'euros)	2020	2019
Dotations pour provisions risques et charges	-860	-189
Dotations pour risques divers et personnel		
Reprises sur provisions risques et charges	0	0
Reprises pour risques divers et personnel	585	523
<b>Total</b>	<b>-275</b>	<b>334</b>

Le coût du risque comprend les dotations et les reprises liées principalement aux risques de la clientèle et du personnel.

### 5.6. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	-1'266 K€
Produits exceptionnels	1'114 K€
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-152 K€</b>

## 6. AUTRES INFORMATIONS

6.1. L'effectif de la Banque était de 183 personnes au 31 décembre 2020.

Effectifs	2020	2019
Cadres	119	119
Non-cadres	64	63
<b>Total</b>	<b>183</b>	<b>182</b>

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

	Résultat en milliers d'euros
2016	14'289
2017	19'526
2018	16'298
2019	19'726
<b>2020</b>	<b>23'750</b>

### 6.3. Ratios prudentiels

#### 6.3.1. Ratio européen de solvabilité

La Banque calcule son ratio conformément aux obligations prévues par le règlement CRR n° 575/2013. La méthode choisie par notre établissement pour le calcul des exigences de Fonds Propres est la méthode standard. Ce ratio permet de mesurer le rapport entre les fonds propres de la banque et l'ensemble des risques encourus par la banque, risques pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires, et doit être au moins égal à 10,500 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2020.

#### 6.3.2. Coefficient de liquidité

La Banque affiche une solide position de liquidité avec un Liquidity Coverage Ratio (LCR) largement supérieur au 100% attendu pour l'arrêté au 31 décembre 2020.

#### 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

Adoptées lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mars 2021

## PREMIÈRE RÉOLUTION :

Approbation des comptes sociaux

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, sur l'exercice clos le 31 décembre 2020 et pris connaissance du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2020 :

- (i) approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de 23'750'268,95 euros ;
- (ii) approuve les termes du rapport du conseil d'administration sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et les termes du rapport général des commissaires aux comptes sur lesdits comptes ;
- (iii) donne, en conséquence, quitus aux administrateurs et aux commissaires aux comptes de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé ;
- (iv) donne à Madame Sabine RABALD, Administrateur démissionnaire, quitus entier et définitif de sa gestion pendant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 14 mai 2020.

## DEUXIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat

L'Assemblée générale ordinaire :

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

Bénéfice de l'exercice 2020	23'750'268,95
Report à nouveau précédent	55'221,74
Bénéfice distribuable	23'805'490,69

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

Distribution d'un dividende de 141 euros par action

Soit pour 86'875 actions	12'249'375,00
Affectation à la réserve statutaire	0,00
Affectation à la réserve facultative	11'500'000,00
Report à nouveau	56'115,69
<b>Total</b>	<b>23'805'490,69</b>

Et ce, sous réserve de l'obtention de l'accord de l'ACPR<sup>(1)</sup>  
<sup>(1)</sup> *Suivant les recommandations de la BCE du 15 décembre 2020 sur la distribution des dividendes pendant la période d'épidémie de la Covid-19 et la communication émise par l'ACPR le 18 février 2021, une demande de dérogation doit être présentée à l'ACPR. La proposition de distribution d'un dividende qui sera soumise au vote des actionnaires*

*ne pourra donc être approuvée le cas échéant que sous condition suspensive de l'obtention de l'accord dérogatoire de l'ACPR. À défaut d'accord, le Conseil d'administration devra se réunir afin de proposer une nouvelle affectation du résultat et convoquer à nouveau les actionnaires en Assemblée générale afin de leur soumettre cette proposition.*

## TROISIÈME RÉOLUTION

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 2020, l'Assemblée générale des actionnaires approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de l'en-semble du groupe de 26'301'981,10 euros.

## QUATRIÈME RÉOLUTION

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 :

- (i) approuve les conventions visées auxdits rapports, et
- (ii) renouvelle aux administrateurs, pour l'exercice en cours, l'autorisation prévue à l'article 23 de l'Ordonnance souveraine du 5 mars 1895.

## CINQUIÈME RÉOLUTION

Approbation du montant des honoraires des commissaires aux comptes

L'Assemblée Générale approuve le montant des honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, tel qu'il figure dans les comptes sociaux de l'exercice précité.

## SIXIÈME RÉOLUTION

Fixation des jetons de présence

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'Assemblée Générale 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 2020 à la somme de 6'000 euros.

#### SEPTIÈME RÉOLUTION

Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'Assemblée Générale ratifie la cooptation de Monsieur Michel LONGHINI en qualité d'administrateur décidée par le conseil d'administration le 14 mai 2020.

#### HUITIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Vincent TAUPIN 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 2021.

#### NEUVIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'Assemblée Générale 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 2021.

#### DIXIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Jean LAURENT-BELLUE 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 2021.

#### ONZIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Michel LONGHINI 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 2021.

#### DOUZIÈME RÉOLUTION

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

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

## 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

### Lausanne

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Succursale de Lausanne  
2, avenue Agassiz - 1003 Lausanne  
T. +41 21 318 88 88  
F. +41 21 323 29 22  
www.edmond-de-rothschild.ch

### 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.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 en Suisse

Compagnie Benjamin de Rothschild  
Conseil SA  
29, route de Pré-Bois - CP 490  
1215 Genève 15  
T. +41 22 761 46 40  
F. +41 22 761 46 59  
www.edmond-de-rothschild.ch

Edmond de Rothschild REIM  
(Suisse) S.A.  
Rue du Rhône 30 - 1204 Genève  
T. +41 22 436 32 40

## Filiales et bureaux à l'étranger

### Allemagne

Edmond de Rothschild REIM  
(Germany) GmbH  
Taunusanlage 18 - 60325 Frankfurt  
T. +49 69 743 03 88-0

### Émirats arabes unis

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.,  
Banking Representative Office  
Sunset Building, 2<sup>nd</sup> Floor, office 46,  
Jumeirah Road, Jumeirah-3  
P.O. Box 214924  
Dubai, United Arab Emirates  
T. +9714 346 53 88  
F. +9714 346 53 89

### France

Edmond de Rothschild (France)  
(Détails en pages suivantes)

Edmond de Rothschild REIM  
(France) S.A.S.  
35 boulevard des Capucines  
75002 Paris  
T. +33 1 40 06 00 00

### Israël

Edmond de Rothschild (Israel) Ltd.  
20, Rothschild Boulevard  
6688123 Tel Aviv  
T. +972 3 713 03 00  
F. +972 3 566 66 89  
www.edris.co.il

### Luxembourg

Edmond de Rothschild (Europe)  
(Détails en pages suivantes)

Edmond de Rothschild  
Private Equity S.A.  
11-13, rue Jean Fischbach  
3372 Leudelange  
T. +352 26 74 22-1  
F. +352 26 74 22 99

Compagnie Benjamin de Rothschild  
Management (Luxembourg) S.A.  
11-13, rue Jean Fischbach  
3372 Leudelange  
T. +352 26 74 22-1  
F. +352 26 74 22 99

### 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

### Monaco (suite)

Edmond de Rothschild  
Assurances et Conseils (Monaco)  
*Filiale d'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 d'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  
www.edmond-de-rothschild.mc

### 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  
4, Carlton Gardens  
SW1Y 5AA London  
T. +44 20 7845 5900  
www.edmond-de-rothschild.co.uk

Edmond de Rothschild REIM  
(UK) Limited  
18, Savile Row - London W1S 3PW  
T. +44 20 3206 7910

### 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

## Edmond de Rothschild (Europe)

### Siège

#### Luxembourg

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

### Filiales

#### Luxembourg

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

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

### 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

### Succursales à l'étranger

#### 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](http://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](http://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](http://www.edmond-de-rothschild.be)

#### Espagne

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](http://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](http://www.edmond-de-rothschild.pt)

## 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](http://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

#### 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

#### 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

#### 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

#### Nantes

Edmond de Rothschild (France)  
11, rue Lafayette  
44000 Nantes  
T. +33 2 53 59 10 00  
F. +33 2 53 59 10 09

#### 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

#### 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

### Filiales en France

#### 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](http://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](http://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](http://www.edmond-de-rothschild.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](http://www.edrac.fr)

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

### Filiales à l'étranger

#### Allemagne

Edmond de Rothschild  
Asset Management (France),  
Niederlassung Deutschland  
OpernTurm  
2-8 Bockenheimer Landstrasse  
60306 Frankfurt am Main  
T. +49 69 244 330 200  
F. +49 69 244 330 215  
[www.edram.de](http://www.edram.de)

#### Chine

Edmond de Rothschild  
Asset Management (Hong Kong) Ltd.  
30<sup>th</sup> Floor, Jardine House  
One Connaught Place  
Central - Hong Kong

Edmond de Rothschild  
Securities (Hong Kong) Ltd.  
42nd Floor, Central Plaza  
18 Harbour Road  
Wanchai - Hong Kong

#### 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.edmond-de-rothschild.es](http://www.edmond-de-rothschild.es)

#### Italie

Edmond de Rothschild (France)  
Succursale italiana  
Corso Venezia 36  
20121 Milano  
T. +39 02 76 061 200  
F. +39 02 76 061 418  
[www.edmond-de-rothschild.com/site/italia](http://www.edmond-de-rothschild.com/site/italia)

#### Royaume-Uni

Edmond de Rothschild  
Asset Management (France)  
4, Carlton Gardens  
SW1Y 5AA London  
T. +44 20 7845 5900  
F. +44 20 7845 5901  
[www.edram.fr](http://www.edram.fr)