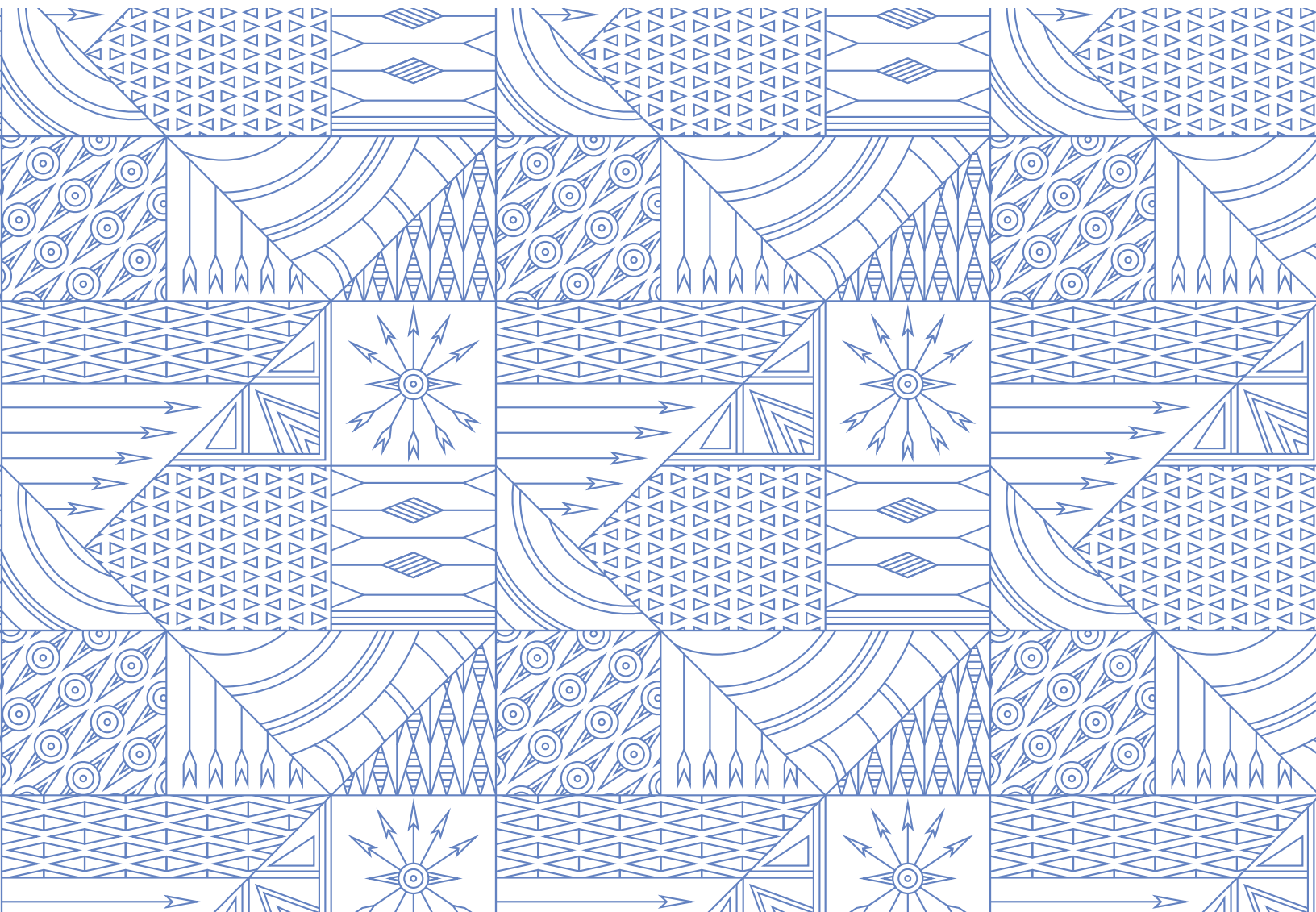




EDMOND
DE ROTHSCHILD

RAPPORT ANNUEL 2022

EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)



Sommaire

5	Message de l'actionnaire
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
24	Rapport de gestion Edmond de Rothschild (Monaco)
25	Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes sociaux
27	Rapport général des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux
28	Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux
29	Bilan
31	Compte de résultat
33	Notes annexes aux comptes annuels
42	Résolutions
44	Adresses

Message de l'actionnaire

La situation que nous connaissons aujourd'hui sur le plan géopolitique et économique est d'une complexité inédite. Guerre en Europe, perte de souveraineté énergétique, inflation, hausse des taux, urgence d'agir contre le réchauffement climatique : tout cela contribue à un scénario que les prévisionnistes appellent un « *perfect storm* ».

C'est dans ces situations que notre responsabilité est la plus grande. Céder au pessimisme ou à l'accablement n'est pas une option. Au contraire, puisque tout semble s'enliser et ralentir, il nous faut redoubler de détermination. Il nous faut mettre en place des solutions d'investissement de long terme avec un engagement fort, afin de faire notre part pour résoudre les problèmes actuels. C'est ce qui a toujours guidé notre famille au fil des générations.

Depuis de nombreuses années, c'est à cela que je consacre la plus grande part de mon énergie. C'est vers cette exigence d'impact que j'ai orienté le groupe Edmond de Rothschild. J'ai la conviction depuis longtemps qu'un investissement doit se juger à l'aune de sa performance financière, mais aussi à la lumière de ce qu'il apporte à la société. Ces deux critères sont les clefs d'une croissance durable.

Vous le savez, aux grandes annonces et aux plans généraux, nous préférons les initiatives concrètes et partagées, produisant des effets tangibles et mesurables sur l'économie réelle. Depuis plus de quinze ans, nos investissements et produits financiers répondent à ce que nous anticipons des grands enjeux environnementaux, sociaux et démographiques. Nous investissons pour rendre des sols industriels à l'habitat, pour l'éducation et la formation, pour des infrastructures vertes et sociales, pour des systèmes agroalimentaires qui n'épuisent pas les ressources, pour la rénovation de l'immobilier, pour les énergies renouvelables, pour le capital humain.

La préoccupation de l'impact est le cœur d'une stratégie qui unifie notre démarche et aligne nos intérêts avec ceux de nos clients et de nos partenaires. Plusieurs de nos expertises ont à ce titre mis en place des indicateurs de performance liés à la réalisation d'objectifs mesurables en termes d'impact. Il s'agit de responsabilité et de transparence.

En 2023, sous l'effet de la crise énergétique et de la reprise en main des politiques monétaires par les banques centrales, certains secteurs cycliques sont revenus sur le devant de la scène, attirant les flux d'investissements en quête de performance rapide. Ne nous y trompons pas. Dans ces moments-là, notre responsabilité nous commande de maintenir le cap et de ne pas sacrifier le long terme au profit de la spéculation. Ainsi, la priorité en 2023 sera pour nous d'accélérer encore les investissements permettant de lutter contre le réchauffement climatique, au moment où la recherche de profits immédiats pourrait les reléguer au second plan. Nous vous devons cette cohérence.

Mais cette crise est aussi une occasion historique de faire évoluer nos paramètres et nos méthodes, autant que notre regard et nos attentes. C'est pourquoi nous ne cesserons pas, en 2023, de nous placer à la pointe de la réflexion pour adapter la finance au monde tel qu'il va. Comprendre les attentes de nos clients dans un environnement perturbé restera notre préoccupation de chaque instant. Sans renoncer à nos convictions, nous serons plus que jamais à l'écoute du monde au moment où il a besoin de réponses pertinentes pour son avenir énergétique, environnemental, industriel, sanitaire.

Une fois de plus, nous serons prêts, avec nos collaborateurs et nos partenaires, à tenir notre rang de financier responsable. Je les remercie par avance de leur détermination. Nous savons combien cette responsabilité, en 2023, sera grande.

Je tiens à remercier nos clients, privés et institutionnels, qui, en nous confiant la gestion de leurs actifs, contribuent positivement à ces enjeux et investissent pour la création de valeur à long terme. La solidité de ce que nous avons construit et notre expérience des circonstances adverses me rend pleinement confiante dans notre capacité à appréhender, ensemble, l'avenir.



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

Jean Laurent-Bellue ⁽¹⁾
Hervé Ordioni ⁽⁴⁾
François Pauly ^{(2) (3)}

Vice-Président

Jean Laurent-Bellue ⁽²⁾

Administrateurs

Tobias Guldemann
Michel Longhini ⁽⁵⁾
Hervé Ordioni ⁽⁴⁾
François Pauly
Cynthia Tobiano

Direction générale

Directeur général

Gérard Ohresser ⁽⁹⁾
Hervé Ordioni ⁽⁸⁾

Directeur général délégué

Eric Pfefferlé

Comité exécutif

Hugues Grumiaux
Michael Mennella ⁽⁹⁾
Gérard Ohresser
Hervé Ordioni ⁽⁸⁾
Eric Pfefferlé
Geoffroy Rousseau
Grégory Sorba

Commissaires aux comptes

André Garino ⁽⁶⁾
Didier Mekies ⁽⁶⁾
Frank Vanhal ⁽⁷⁾

⁽¹⁾ jusqu'au CA du 24 mars 2022

⁽²⁾ à partir du CA du 24 mars 2022

⁽³⁾ jusqu'au CA du 19 juillet 2022

⁽⁴⁾ à partir du CA du 19 juillet 2022

⁽⁵⁾ jusqu'au 22 juin 2022

⁽⁶⁾ jusqu'à l'AGO du 24 mars 2022

⁽⁷⁾ à partir de l'AGO du 24 mars 2022

⁽⁸⁾ jusqu'au 1^{er} juillet 2022

⁽⁹⁾ à partir du 1^{er} juillet 2022

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 23 mars 2023

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

2022 restera dans les annales comme l'un des pires millésimes de ces 50 dernières années sur les marchés financiers. Aucune classe d'actifs n'aura réussi à afficher une performance positive et ce, malgré une croissance économique plutôt bien orientée.

Plus encore, les grandes tendances de la dernière décennie ont toutes été renversées. Les leaders boursiers d'hier sont devenus les maillons faibles de l'année. A l'opposé, nous avons pu assister au retour en grâce des secteurs les plus traditionnels de l'économie. On ne peut que constater que toutes les prévisions ont été déjouées en 2022.

Il arrive régulièrement que des prévisions macro-économiques doivent être ajustées en cours d'année. Cependant les proportions et la fréquence à laquelle les économistes ont dû corriger leur copie relèvent du caractère exceptionnel de cette année.

Tout indique que quelque chose a changé et les équilibres du passé semblent désormais appartenir à l'Histoire.

L'élément qui relie tous les autres est la modification brutale de la trajectoire de l'inflation. Alors qu'elle devait converger vers 2%, elle dépasse 7% aux Etats-Unis et 10% en Europe.

Les largesses budgétaires des gouvernements et les politiques monétaires complaisantes des banques centrales durant la période Covid ont fini par entraîner une hausse significative des prix à la consommation.

La guerre en Ukraine et le confinement de la Chine n'ont fait qu'ajouter à la spirale haussière.

Concrètement, l'épargne a dû être cédée pour faire face à cette réalité nouvelle à savoir une baisse du pouvoir d'achat que nous n'avions pas connue depuis plus de 30 ans. Le résultat est une liquidation financière d'une ampleur rarement égalée dans l'histoire.

Dans ce contexte de crise totalement inédit faisant suite à une crise sanitaire sans précédent en 2020 et 2021, Edmond de Rothschild (Monaco) a continué à faire preuve d'une grande capacité de résilience et d'adaptation. Malgré la baisse historique et simultanée des marchés actions et obligations, le dynamisme commercial et l'esprit d'initiative de nos équipes ont permis une collecte record de 1,6 milliard d'euros générant une progression des actifs sous conservation de 4% à 12,6 milliards d'euros et un bénéfice net consolidé de 36,5 millions d'euros en hausse de 30% par rapport à 2021.

Les effectifs sont passés de 215 fin 2021 à 218 collaborateurs au 31 décembre 2022.

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 2022, la société de gestion a connu une baisse de ses encours gérés sur la partie mandat et sur la partie fonds dédiés. La baisse des encours s'explique quasi-exclusivement par l'effet marché profondément négatif. A noter que de nombreux mandats de gestion du département Afrique de la banque ont été résiliés. Cependant, les sorties d'encours ont été compensées par des apports essentiellement sur des portefeuilles de grande taille.

Au 31 décembre 2022, le nombre de comptes s'élève à 713 pour une conservation sous gestion de 2.319 millions d'euros.

Au 31 décembre 2022, les deux FCP gérés totalisent un encours de 229 millions d'euros.

Le total du bilan de la société s'établit à 18,9 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 18,1 millions d'euros en diminution de 5,9% par rapport à 2021.

Compte tenu des charges supportées par la société soit 2,8 millions d'euros, il en résulte un résultat net de 15,3 millions d'euros.

L'effectif de la société reste stable à 8 collaborateurs fin 2022.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSURANCES ET CONSEILS

Sur le plan commercial, l'exercice 2022 aura été une année de consolidation, avec un environnement macroéconomique très néfaste pour l'activité à court terme. En matière de collecte, l'activité a été soutenue en début d'année, puis a ralenti pendant quelques mois pour redémarrer en décembre. 71 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 177 millions d'euros au 31 décembre 2022.

La collecte en Unités de Compte reste majoritaire (plus de 95%). La collecte en Fonds euros a pour objectif principal de préserver le capital pour le financement à court terme d'opérations et de servir de base au collatéral de crédits. 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 2022, la valorisation estimée du portefeuille EDRAC s'élève à 2 milliards d'euros (-8,3%), pour un total de 1000 contrats actifs. De ce fait, la prime moyenne par contrat s'inscrit en baisse à 2 millions d'euros contre 2,2 millions d'euros en 2021. Les sorties sont en hausse avec une décollecte de 198 millions d'euros contre 157 millions d'euros en 2021.

Sur le plan administratif, l'activité est encore soutenue, avec plus de 659 opérations traitées sur l'exercice contre 690 en 2021.

Sur le plan humain, l'effectif a été réduit à 5 collaborateurs.

Le total du bilan de la société s'établit à 3,3 millions d'euros au 31 décembre 2022. Le chiffre d'affaires de l'exercice est stable à 3,0 millions d'euros.

Compte tenu des charges supportées par la société soit 1,4 million d'euros et d'un impôt sur les bénéfices de 0,4 million d'euros, il en résulte un résultat net de 1,2 million d'euros.

RÉSULTATS COMPTES CONSOLIDÉS

Le total du bilan consolidé de EdR (Monaco) s'établit à 4,6 milliards d'euros, contre 3,5 milliards d'euros l'an passé.

Le produit net bancaire s'établit à 102,7 millions d'euros, en hausse de 15.2% par rapport à l'exercice précédent.

La marge nette d'intérêt a doublé par rapport à 2021 et atteint 33.8 millions d'euros.

La hausse des taux a eu pour effet d'inciter nos clients à privilégier les dépôts à terme plus rémunérateurs. De la même façon, les revenus issus des crédits variables octroyés à nos clients ont bénéficié de cette hausse de taux. Par ailleurs, l'excédent de trésorerie est systématiquement replacé auprès des banques du Groupe aux conditions de marché.

A l'inverse, les commissions nettes sont en baisse de 3.3% et s'établissent à 73,3 millions d'euros. Les commissions de flux diminuent de 11% en raison de l'attentisme des investisseurs sur les marchés compte tenu notamment du contexte géopolitique. Les commissions sur encours sont restées stables sur l'exercice grâce au maintien du niveau des actifs en conservation.

Les charges d'exploitation s'élèvent en 2022 à 55,3 millions d'euros, en hausse de 5,4% par rapport à 2021. Cette augmentation est liée aux charges de personnel qui passent de 38,0 millions d'euros à 39,2 millions d'euros mais également aux autres frais administratifs qui passent de 14,5 millions d'euros à 16,1 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Le bénéfice net consolidé s'élève à 36,4 millions d'euros contre 28,1 millions d'euros soit une hausse de 29,6% par rapport à l'exercice précédent.

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 14 février 2023 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Depuis le début de la crise russo-ukrainienne, notre Établissement a mis en œuvre les mesures lui permettant de suivre l'évolution des dispositions internationales et des décisions prises et de mesurer leur incidence sur notre activité.

Compte tenu du niveau des actifs et des engagements financiers détenus sur les contreparties liées à cette crise, notre Établissement n'a pas identifié de risques résultant des conséquences induites par les sanctions prises à l'égard de la Russie / des résidents russes, de pertes de crédit ou d'indices de pertes de valeur sur les éléments figurant à son bilan au 31/12/2022 liés à la crise russo-ukrainienne.

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2023

Depuis plusieurs années, les crises se suivent et ne se ressemblent pas. Que nous réserve 2023 ? La hausse des taux a eu un effet bénéfique pour notre banque au second semestre 2022 mais il est très difficile de faire des prévisions pour 2023 et la prudence est, plus que jamais, d'actualité. En effet, 2023 sera-t-elle l'année de la fin du conflit russo-ukrainien, du retour à une l'inflation raisonnable et donc de l'amorce de la baisse des taux, de la reprise de la croissance de la Chine ? Quel sera le niveau de la récession déjà largement anticipée ? Tous ces éléments géopolitiques et économiques dont l'évolution est très incertaine auront une incidence significative sur les marchés qui resteront volatils, ce qui milite pour une approche prudente et différenciée dans la gestion des actifs que nous confient nos clients.

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 2022 et les résultats obtenus.

Le Conseil d'Administration

Rapport sur les comptes consolidés

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022

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 2022.

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.

Le total du bilan s'établit à	4'566'563'201€
Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	36'448'629€
Le fonds social ressort à un montant de	202'221'146€

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.

Fait à Monaco, le 7 mars 2023

Frank VANHAL
Commissaire aux comptes

André GARINO
Commissaire aux comptes

Bilan

consolidé au 31 décembre 2022

	au 31/12/2022 (€)	au 31/12/2021 (€)
Actifs		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	457'749'985	1'017'942'189
Créances sur les établissements de crédit	2'020'134'326	627'520'092
Opérations avec la clientèle	2'028'411'674	1'810'429'436
Créances douteuses	17'453'455	23'952'955
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	1'000	1'000
Autres titres de participation	64'470	64'470
Autres immobilisations financières	532'487	467'477
Immobilisations incorporelles	16'043'015	14'378'203
Immobilisations corporelles	3'139'605	2'136'529
Autres actifs	19'928'514	41'527'102
Comptes de régularisation	3'104'669	3'819'598
Total de l'actif	4'566'563'201	3'542'239'051
Passifs		
Dettes envers les établissements de crédit	218'288'178	313'889'320
Opérations avec la clientèle	4'063'804'968	2'988'612'653
Autres passifs	62'939'459	40'260'189
Comptes de régularisation	17'579'929	17'125'174
Provisions pour risques et charges	1'729'521	1'462'087
Capital souscrit	13'900'000	13'900'000
Réserves consolidées - Part Groupe	151'872'517	138'867'655
Résultat de l'exercice - Part Groupe	36'448'629	28'121'973
Total - Part Groupe	202'221'146	180'889'628
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres consolidés hors FRBG	202'221'146	180'889'628
Total du passif	4'566'563'201	3'542'239'051

Hors Bilan

consolidé au 31 décembre 2022

	au 31/12/2022 (€)	au 31/12/2021 (€)
Engagements reçus		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	2'236'861'582	2'001'519'721
- Garantie reçue d'établissement de crédit	-	-
- Garanties reçues de la clientèle	2'236'861'582	2'001'519'721
Engagements sur titres reçus	-	-
Engagements donnés		
Engagements de financement donnés	462'248'751	319'560'219
Engagements de garantie donnés	44'688'345	9'760'628
Engagements sur titres donnés	36'616'010	26'440'562

Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2022

	au 31/12/2022 (€)	au 31/12/2021 (€)
Intérêts et produits assimilés	56'982'555	23'926'942
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	26'704'219	5'370'760
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	30'278'336	18'556'182
Intérêts et charges assimilés	-23'226'997	-7'047'258
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-4'328'776	-4'570'975
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-18'898'222	-2'476'284
Revenus des titres à revenu variable	8'304	0
Commissions (produits)	68'187'266	73'952'806
Commissions (charges)	-3'702'157	-3'621'989
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	8'787'675	5'471'184
<i>sur titres de transaction</i>	3'168'363	1'670'158
<i>de change</i>	5'581'697	3'791'193
<i>sur instruments financiers</i>	37'615	9'832
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	73'259	0
Autres produits d'exploitation bancaire	973'974	1'013'038
Autres charges d'exploitation bancaire	-5'425'647	-4'604'049
Produit net bancaire	102'658'232	89'090'673

Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2022

	au 31/12/2022 (€)	au 31/12/2021 (€)
Charges générales d'exploitation	-55'343'742	-52'490'669
<i>frais de personnel</i>	-39'241'866	-38'038'926
<i>autres frais administratifs</i>	-16'101'876	-14'451'743
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-3'043'219	-2'489'441
Résultat brut d'exploitation	44'271'271	34'110'564
Coût du risque	-267'434	20'074
Résultat d'exploitation	44'003'837	34'130'638
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	-1'243'477
Résultat courant avant impôt	44'003'837	32'887'161
Résultat exceptionnel	-3'310	74'842
Impôt sur les bénéfices	-7'551'898	-4'840'029
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
Résultat net	36'448'629	28'121'973
* dont intérêts minoritaires	-	-
Résultat net - Part du groupe	36'448'629	28'121'973

Notes annexes

aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2022
du groupe 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 Règlement ANC 2020-01 sont appliquées.

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'arrêt 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 internes 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 intragroupes, 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'interviennent pas sur les marchés.

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 25 % 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 31/12/2022.

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
Véhicules	4 ans

2.12. 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 480 K€ au 31 décembre 2022, contre 512 K€ au 31 décembre 2021.

2.13. 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 25 %.

2.14. 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.

2.15. Incidence de la crise russo-ukrainienne sur les comptes

Notre établissement s'est entièrement conformé au dispositif de sanctions internationales.

La crise russo-ukrainienne 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
Créances sur les établissements de crédit	1'785'251	491'086	200'000	-
à vue	66'656			
à terme	1'715'851	485'668	200'000	
créances rattachées	2'744	5'418		
Créances sur la clientèle	1'000'808	70'375	347'150	610'079
à vue	818'863			
à terme	181'879	69'516	346'377	608'001
créances rattachées	66	859	773	2'078
TOTAL ACTIF	2'786'059	561'461	547'150	610'079
Dettes envers les établissements de crédit	25'426	16'950	43'886	132'026
à vue	13'426			
à terme	12'000	16'950	43'817	131'855
créances rattachées	0	0	69	171
Comptes créditeurs de la clientèle	3'592'993	470'812	-	-
à vue	1'368'779			
à terme	2'221'717	465'819		
créances rattachées	2'497	4'993		
TOTAL PASSIF	3'618'419	487'762	43'886	132'026

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)	Total
Créances sur les établissements de crédit	1'974'323
Dettes envers les établissements de crédit	204'621

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

Le titre détenu à la clôture par notre société de gestion EDRG est une part d'OPCVM d'un fond dont elle a la gestion.

Rubriques (en milliers d'euros)	au 31/12/2022	au 31/12/2021
Titres de placement / Actions	0	0
OPCVM de Capitalisation	1	1
Provision pour dépréciation	0	0
Valeur nette comptable des actions et autres titres à revenu variable	0	0

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

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent au 31 décembre 2022, selon les tableaux ci-dessous :

VALEURS BRUTES ET NETTES	Montant brut en début d'exercice 2022	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Montant brut en fin d'exercice 2022	VNC en fin d'exercice 2022
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)					
Immobilisations incorporelles					
Fonds commercial/droit au bail	8'146	0	0	8'146	7'689
Logiciels & licences	13'812	3'551	0	17'363	4'769
Acomptes divers	3'586	0	0	3'586	3'586
Sous-total	25'544	3'551	0	29'095	16'044
Immobilisations corporelles					
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	17'444	2'206	531	19'119	3'140
Acomptes divers					
Sous-total	17'444	2'206	531	19'119	3'140
Total Immobilisations	42'988	5'757	531	48'214	19'184

AMORTISSEMENTS	Amortissements cumulés en début d'exercice 2022	Dotations 2022	Sorties 2022	Amortissements cumulés en fin d'exercice 2022
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)				
Immobilisations incorporelles				
Fonds commercial/droit au bail	457			457
Logiciels & licences	10'708	1'886	0	12'594
Acomptes divers				
Sous-total	11'165	1'886	0	13'051
Immobilisations corporelles				
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	15'307	1'157	485	15'979
Acomptes divers				
Sous-total	15'307	1'157	485	15'979
Total Immobilisations	26'472	3'043	485	29'030

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 2022 sont de 202'221 K€.

Rubriques (en milliers d'euros)	31/12/2021	Résultat 2022	Variation de périmètre	Aug/Réduc de capital	Affectation Résultat	31/12/2022
Capital social	13'900					13'900
Prime d'émission	18'149					18'149
Réserves consolidées - Part Groupe	120'718	905			12'100	133'723
Résultat consolidé - Part Groupe	28'122	36'449			-28'122	36'449
Total - Part du Groupe	180'889	37'354	0	0	-16'022	202'221
Intérêts minoritaires	0					0
Capitaux propres consolidés	180'889	37'354	0	0	-16'022	202'221

3.5. Les Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour Risques et Charges au 31 décembre 2022 sont de 1'730 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2022	Dotations au 31/12/2022	Reprises au 31/12/2022	Solde au 31/12/2022
Provisions pour charges de retraite	512	15	47	480
Autres provisions pour risques	950	491	191	1'250
Total provisions pour risques et charges	1'462	506	238	1'730

Les engagements couverts par une provision au titre du départ à la retraite sont évalués annuellement et s'élèvent au 31/12/2022 à 480K€.

Les autres 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.

Au 31/12/2022, l'évaluation du risque des dossiers classés en créances douteuses ne conduit pas à doter de provision pour risque de pertes

3.6. 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	-284	
Charges constatées d'avance	1'005	
Produits divers à recevoir	1'800	
Charges à payer - personnel		13'064
Charges à payer - fournisseurs	0	1'582
Charges à payer - apporteurs		2'329
Divers	584	605
Total Comptes de Régularisation	3'105	17'580
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	3'947	36'469
Débiteurs divers	2'328	
Dépôts de garanties versés	13'548	
Créditeurs divers		5'140
Dépôts de garanties reçus		17'690
Impôt à payer à l'État	0	3'640
Impôt Différé Actif (IDA)	106	
Total Autres	19'929	62'939

3.7. 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	1'936'891	Total du passif	1'936'893

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2022

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	2'206	
Devises achetées non reçues	1'291	
Devises prêtées non encore livrées	0	
Euros vendus non livrés		1'261
Devises vendues non livrées		2'229
Devises empruntées non encore livrées		32'147
Total opérations de change au comptant	3'497	35'637
Euros à recevoir, devises à livrer	261'529	550'799
Devises à recevoir, euros à livrer	555'194	266'214
Devises à recevoir, devises à livrer	82'176	82'178
Total opérations de change à terme	898'899	899'191

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

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

Achats de Calls	4'160	Achats de Puts	0
Ventes de Calls	4'160	Ventes de Puts	0

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.

5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Ventilation de la marge d'intérêt pour l'exercice 2022

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Etablissements de crédit	4'329	26'704
Clientèle	18'898	30'278
Total intérêts	23'227	56'983

La marge d'intérêt enregistre la différence entre les revenus générés par les crédits octroyés à la clientèle ainsi que les placements de la Trésorerie d'une part et le coût des dépôts d'autre part.

5.2. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2022

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Opérations de change	10	12
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'543	42'342
Autres prestations de services financiers	1'149	14'277
Autres opérations diverses de la clientèle	0	11'556
Total commissions	3'702	68'187

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.

5.3. 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 3'168 K€ ;
- Opérations de change pour 5'582 K€ ;
- Opérations sur instruments financiers pour 38 K€.

5.4. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2022	2021
Rétrocessions commissions diverses	264	402
Autres produits accessoires	613	586
Charges refacturées à des sociétés du groupe	0	0
Transfert charges d'exploitation NB	21	11
Autres produits d'exploitation	76	14
Total Produits	974	1'013
Apporteurs d'affaire & gérants externes	4'741	4'310
Cotisations fonds de garantie	78	88
Autres charges d'exploitation	607	206
Total Charges	5'426	4'604

5.5. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2022 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2022	2021
Salaires et traitements	29'746	30'538
Charges de retraite	3'531	3'257
Autres charges sociales	5'838	4'198
Formation professionnelle	127	46
Total frais de personnel	39'242	38'039

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 de l'évolution des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2022. Le complément de provision correspondant a été porté en charge dans le poste Frais de personnel.

5.6. Coût du risque

Rubriques (en milliers d'euros)	2022	2021
Dotations pour provisions risques et charges	-506	-820
Pertes sur créances irrécouvrables		-1'476
Reprises sur provisions risques et charges	238	2'316
Total	-268	20

5.7. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	-104 K€
Produits exceptionnels	100 K€
Résultat exceptionnel	-3 K€

5.8. L'effectif du Groupe

Effectif	2022	2021
Cadres	147	146
Non-cadres	71	69
Total	218	215

Rapport de gestion

Edmond de Rothschild (Monaco)

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

27 | Rapport général des Commissaires aux comptes
sur les comptes sociaux

28 | Rapport spécial des Commissaires aux comptes
sur les comptes sociaux

29 | Bilan

31 | Compte de résultat

33 | 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 23 mars 2023

ANALYSE DU BILAN

À l'actif, les liquidités s'élèvent à 458 millions d'euros, en diminution de 560 millions d'euros par rapport à 2021.

Les créances sur les banques augmentent de 1.393 millions d'euros pour atteindre 2.020 millions d'euros à fin 2022.

Les créances à la clientèle s'élèvent à 2.028 millions d'euros, en augmentation de 12% par rapport à 2021. Elles représentent 44% du total du bilan.

Au 31 décembre 2022, le total du bilan s'élève à 4,6 milliards d'euros, en augmentation de plus d'un milliard d'euros par rapport à l'exercice précédent.

Au passif, les engagements envers les banques sont en diminution de 96 millions d'euros et s'élèvent à 218 millions d'euros.

A la fin de l'exercice 2022, le total des avoirs en compte de la clientèle s'élève à 4.081 millions, soit une augmentation de 36% par rapport à 2021. Ces avoirs représentent 89% du total du bilan.

ANALYSE DU RÉSULTAT

Le bénéfice de l'année 2022 s'élève à 37,2 millions d'euros en augmentation de 37,4% par rapport à l'année précédente.

Le produit net bancaire s'établit à 99,7 millions d'euros, en hausse de 18,2% par rapport à l'exercice précédent.

- › Les commissions nettes sont en diminution de 2,6% à 52,1 millions d'euros.
- › La marge d'intérêts clientèle s'établit à 11,4 millions d'euros, soit une diminution de 29,2% par rapport à 2021.
- › La marge banque s'élève à 22,4 millions d'euros soit une hausse de 21,6 millions d'euros.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 52,1 millions d'euros en hausse de 6% par rapport à 2021. Cette augmentation provient d'une part, des charges de personnel qui passent de 35,1 millions d'euros à 36,4 millions d'euros et d'autre part des autres frais administratifs qui passent de 14,1 millions à 15,7 millions d'euros.

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 14/02/2023 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Depuis le début de la crise russo-ukrainienne, notre Établissement a mis en œuvre les mesures lui permettant de suivre l'évolution des dispositions internationales et des décisions prises et de mesurer leur incidence sur notre activité.

Compte tenu du niveau des actifs et des engagements financiers détenus sur les contreparties liées à cette crise, notre Établissement n'a pas identifié de risques résultant des conséquences induites par les sanctions prises à l'égard de la Russie / des résidents russes, de pertes de crédit ou d'indices de pertes de valeur sur les éléments figurant à son bilan au 31/12/2022 liés à la crise russo-ukrainienne.

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, contractées 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 2022, les opérations suivantes relevant de l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895 ont été réalisées :

Avec EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE)

(Administrateurs intéressés : Madame Cynthia Tobiano et Monsieur Jean Laurent-Bellue) :

Au cours de l'exercice 2022, 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 129.651,50 € (HT). La société a également réalisé des opérations bancaires courantes réciproques aux conditions de marché.

Avec EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE)

(Administrateurs intéressés : Messieurs François Pauly, Jean Laurent-Bellue et Tobias Gulgimann) :

Au cours de l'exercice 2022, 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 579.577,00 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 24 mars 2022 pour approuver les comptes sociaux et consolidés clos le 31 décembre 2021.

APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX ET PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous soumettons à votre approbation les comptes sociaux de l'exercice 2022, 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 2022	37'219'044,80
Report à nouveau précédent	22'494,62
Bénéfice distribuable	37'241'539,42

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice distribuable de la façon suivante :

Distribution d'un dividende de 257 € par action :

Soit pour 86'875 actions	22'326'875,00
Affectation à la réserve facultative	14'900'000,00
Report à nouveau	14'664,42
Total	37'241'539,42

NOMINATIONS STATUTAIRES

Les mandats des Administrateurs arrivant à échéance à l'issue de la présente Assemblée Générale Ordinaire, nous vous proposons de renouveler les mandats d'administrateurs de Madame Cynthia TOBIANO, Monsieur Jean LAURENT-BELLUE et Monsieur François PAULY et Monsieur Tobias GULDIMANN pour une durée d'un an s'achevant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2023.

Nous vous proposons également de ratifier la cooptation de Monsieur Hervé ORDIONI en qualité d'administrateurs décidée par le Conseil d'Administration du 19 juillet 2022 et de renouveler son mandat pour une durée d'un an expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2023.

Si vous approuvez les résolutions qui vous sont proposées, le Conseil d'Administration sera composé de :

- › Monsieur Hervé ORDIONI
- › Madame Cynthia TOBIANO
- › Monsieur François PAULY
- › Monsieur Jean LAURENT-BELLUE
- › Monsieur Tobias GULDIMANN

jusqu'au jour de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Nous vous proposons enfin de fixer le montant annuel des jetons de présence à la somme de 6.000 €

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les Commissaires aux Comptes titulaires de la Banque sont Messieurs Frank VANHAL et André GARINO. Leurs mandats expirent à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2024.

Monsieur André GARINO a fait part de sa décision de mettre un terme à son mandat à l'issue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire. Nous vous proposons, pour le remplacer, de nommer Monsieur Jean-Paul SAMBA en qualité de commissaire aux comptes titulaire pour la durée résiduelle du mandat de Monsieur André GARINO, soit à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2024.

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 2022.

Le Conseil d'Administration

Rapport général

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022

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 24 mars 2022 pour les exercices 2022, 2023 et 2024.

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

Le total du bilan s'établit à	4'566'965'935€
Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	37'219'045€
Le fonds social ressort à un montant de	182'901'526€

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 2022, le bilan au 31 décembre 2022, 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 2022, le compte de résultat de l'exercice 2022 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 2022, 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.

Fait à Monaco, le 7 mars 2023

Frank VANHAL
Commissaire aux comptes

André GARINO
Commissaire aux comptes

Rapport spécial

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022

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 2022 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 2022 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 24 mars 2022, à l'effet notamment d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et de nommer Messieurs Frank VANHAL et André GARINO en qualité de Commissaires aux Comptes, pour les exercices 2022, 2023 et 2024.

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 7 mars 2023

Frank VANHAL

Commissaire aux comptes

André GARINO

Commissaire aux comptes

Bilan

au 31 décembre 2022

	au 31/12/2022 (€)	au 31/12/2021 (€)
Actifs		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	457'749'985	1'017'942'189
Créances sur les établissements de crédit	2'020'134'326	627'520'092
Opérations avec la clientèle	2'028'411'674	1'810'429'436
Créances douteuses	17'453'455	23'952'955
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	-	-
Parts dans les entreprises liées	365'884	365'802
Autres immobilisations financières	531'073	466'145
Immobilisations incorporelles	15'936'649	14'186'322
Immobilisations corporelles	3'139'605	2'136'529
Autres Actifs	19'817'738	41'386'880
Comptes de régularisation	3'425'545	4'138'032
Total de l'actif	4'566'965'935	3'542'524'382
Passifs		
Dettes envers les établissements de crédit	218'288'178	313'889'320
Opérations avec la clientèle	4'081'140'541	3'005'243'022
Autres Passifs	62'430'494	39'661'489
Comptes de régularisation	20'535'177	21'601'349
Provisions pour risques et charges	1'670'019	1'417'346
Capitaux propres hors FRBG	182'901'526	160'711'856
Capital souscrit	13'900'000	13'900'000
Réserves	131'759'986	119'659'986
Report à nouveau	22'495	56'116
Résultat de l'exercice	37'219'045	27'095'754
Total du passif	4'566'965'935	3'542'524'382

Hors Bilan

au 31 décembre 2022

	au 31/12/2022 (€)	au 31/12/2021 (€)
Engagements reçus		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	2'236'861'582	2'001'519'721
- Garantie reçue d'établissement de crédit	-	-
- Garanties reçues de la clientèle	2'236'861'582	2'001'519'721
Engagements sur titres reçus	-	-
Engagements donnés		
Engagements de financement donnés	462'248'751	319'560'219
Engagements de garantie donnés	44'688'345	9'760'628
Engagements sur titres donnés	36'616'010	26'440'562

Compte de résultat

au 31 décembre 2022

	au 31/12/2022 (€)	au 31/12/2021 (€)
Intérêts et produits assimilés	56'982'555	23'926'942
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	26'704'219	5'370'760
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	30'278'336	18'556'182
Intérêts et charges assimilés	-23'226'997	-7'047'258
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-4'328'776	-4'570'975
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-18'898'222	-2'476'284
Revenus des titres à revenu variable	17'221'568	16'301'689
Commissions (produits)	64'694'653	70'424'412
Commissions (charges)	-21'365'397	-22'373'558
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	8'787'675	5'463'979
<i>sur titres de transaction</i>	3'168'363	1'670'158
<i>de change</i>	5'581'697	3'783'988
<i>sur instruments financiers</i>	37'615	9'832
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	73'259	0,00
Autres produits d'exploitation bancaire	1'720'505	1'946'148
Autres charges d'exploitation bancaire	-5'156'384	-4'299'979
Produit net bancaire	99'731'438	84'342'374

Compte de résultat

au 31 décembre 2022

	au 31/12/2022 (€)	au 31/12/2021 (€)
Charges générales d'exploitation	-52'113'281	-49'150'655
<i>frais de personnel</i>	-36'426'732	-35'057'781
<i>autres frais administratifs</i>	-15'686'549	-14'092'874
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-2'954'927	-2'426'838
Résultat brut d'exploitation	44'663'230	32'764'881
Coût du risque	-252'673	20'074
Résultat d'exploitation	44'410'557	32'784'955
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	-1'243'477
Résultat courant avant impôt	44'410'557	31'541'478
Résultat exceptionnel	-66'208	-21'335
Impôt sur les bénéfices	-7'125'304	-4'424'389
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
Résultat net	37'219'045	27'095'754

Notes annexes

aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2022
d'Edmond de Rothschild (Monaco)

1. PRINCIPES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES

Les comptes annuels sont établis conformément au Règlement N° 2020-10 du 22 décembre 2020 et au 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	› Logiciel	3 ou 5 ans
› Mobilier	5 ans	› Matériel informatique	3 ans
› Matériel	5 ans	› Véhicules	4 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 2022.

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 420 K€ au 31 décembre 2022.

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 % du chiffre d'affaires total. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle reste soumise au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 25 %, soit 7'125 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 2022, 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 (Suisse) S.A.

2.12. Incidence de la crise russo-ukrainienne sur les comptes

Notre établissement s'est entièrement conformé au dispositif de sanctions internationales.

La crise russo-ukrainienne 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
Créances sur les établissements de crédit	1'785'251	491'086	200'000	-
à vue	66'656			
à terme	1'715'851	485'668	200'000	
créances rattachées	2'744	5'418		
Créances sur la clientèle	1'000'808	70'375	347'150	610'079
à vue	818'863			
à terme	181'879	69'516	346'377	608'001
créances rattachées	66	859	773	2'078
Créances douteuses	17'454			
TOTAL ACTIF	2'803'513	561'461	547'150	610'079
Dettes envers les établissements de crédit	25'426	16'950	43'886	132'026
à vue	13'426			
à terme	12'000	16'950	43'817	131'855
créances rattachées	0	0	69	171
Comptes créditeurs de la clientèle	3'610'329	470'812	-	-
à vue	1'386'779			
à terme	2'221'717	465'819		
créances rattachées	2'497	4'993		
TOTAL PASSIF	3'635'755	487'762	43'886	132'026

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)	Total
Créances sur les établissements de crédit	1'974'323
Dettes envers les établissements de crédit	204'621

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 (en milliers d'euros)	Capital	Coût d'acquisition	Quote-part du capital détenue	Chiffre d'Affaires 2022	Resultat 2022	Dividendes encaissés au cours de 2022	Réserves avant affectation du résultat 2022	Report à nouveau avant affectation du résultat 2022
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM créée le 26/10/2005	150	0,15	100 %	2'989	1'205	1'224	15	1'337
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM créée le 11/12/2008	150	0,15	100 %	18'124	15'257	15'990	15	1'385

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent, au 31 décembre 2022, selon les tableaux ci-dessous :

Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2022	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Dotations aux amortissements 2022	Amortis- sements cumulés au 31/12/2022	Valeur résiduelle en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles						
Fonds commercial/Droit au bail	8'146				457	7'689
Logiciels & licences	13'397	3'542	-	1'791	12'277	4'662
Acomptes divers	3'586		-			3'586
Sous-total	25'129	3'542	-	1'791	12'734	15'937
Immobilisations corporelles						
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	17'441	2'206	531	1'164	15'977	3'139
Acomptes divers			-	-		
Sous-total	17'441	2'206	531	1'164	15'977	3'139
Total Immobilisations	42'570	5'748	531	2'955	28'711	19'076

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

Le fonds de commerce acquis d'une valeur brute de 4,3M€ a fait l'objet d'une dépréciation de valeur en 2008 de 0,5M€.

Les droits au bail sont enregistrés pour une valeur de 3,8M€.

La Banque a engagé sur les exercices précédents une phase d'adaptation de son système informatique. Une partie de ces investissements a été enregistrée dans le poste « Immobilisations en cours ».

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.

3.4. Les Fonds Propres

Au 31 décembre 2022, 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 2022 et après intégration des résultats, sont de 182'901 K€.

Rubriques (en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31/12/2021	Augmentation capital 2022	Affectation du résultat 2021	Capitaux propres au 31/12/2022
Capital souscrit	13'900			13'900
Réserve statutaire	1'390		0	1'390
Réserve facultative	100'121		12'100	112'221
Prime d'émission	18'149			18'149
Report à nouveau	56		-34	22
Résultat de l'exercice	27'096			37'219
Total	160'712	0	12'066	182'901
Résultat par action	0,31			0,43

3.5. Les Provisions

Les provisions au 31 décembre 2022 sont de 1'670 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2022	Dotations au 31/12/2022	Reprises au 31/12/2022	Solde au 31/12/2022
Provisions pour charges de retraite	467		47	420
Autres provisions pour risques	950	491	191	1'250
Total provisions pour risques et charges	1'417	491	238	1'670

Les engagements couverts par une provision au titre du départ à la retraite sont évalués annuellement et s'élèvent au 31/12/2022 à 420 K€.

Les autres 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.

Au 31/12/2022, l'évaluation du risque des dossiers classés en créances douteuses ne conduit pas à doter de provision pour risque de pertes.

3.6. 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	-284	
Charges constatées d'avance	989	
Produits divers à recevoir	2'136	
Charges à payer - personnel		11'994
Charges à payer - fournisseurs	0	5'607
Charges à payer - apporteurs		2'329
Divers	584	605
Total comptes de régularisation	3'425	20'535
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	3'947	36'469
Débiteurs divers	2'323	
Dépôts de garanties versés	13'548	
Créditeurs divers		4'685
Dépôts de garanties reçus		17'690
Impôt à payer au fisc		3'586
Total autres	19'818	62'430

3.7. 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	1'936'891	Total du passif	1'936'893

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2022

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	2'206	
Devises achetées non reçues	1'291	
Devises prêtées non encore livrées	0	
Euros vendus non livrés		1'261
Devises vendues non livrées		2'229
Devises empruntées non encore livrées		32'147
Total opérations de change au comptant	3'496	35'637
Euros à recevoir, devises à livrer	261'529	550'799
Devises à recevoir, euros à livrer	555'194	266'214
Devises à recevoir, devises à livrer	82'176	82'178
Total opérations de change à terme	898'898	899'192

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	4'160	Achats de Puts	0
Ventes de Calls	4'160	Ventes de Puts	0

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.

5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Ventilation de la marge d'intérêt pour l'exercice 2022

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Etablissements de crédit	4'329	26'704
Clientèle	18'898	30'278
Total intérêts	23'227	56'983

La marge d'intérêt enregistre la différence entre les revenus générés par les crédits octroyés à la clientèle ainsi que les placements de la Trésorerie d'une part et le coût des dépôts d'autre part.

5.2. Ventilation des commissions pour l'exercice 2022

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	17'663	-
Opérations de change	10	12
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'543	38'878
Autres prestations de services financiers	1'149	14'249
Autres opérations diverses de la clientèle	0	11'556
Total commissions	21'365	64'695

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^{er} septembre 2013.

5.3. 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 3'168 K€ ;
- Opérations de change pour 5'582 K€ ;
- Opérations sur instruments financiers pour 38 K€.

5.4. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2022	2021
Rétrocessions commissions diverses	264	402
Autres produits accessoires	580	569
Charges refacturées à des sociétés du groupe	780	951
Transfert charges d'exploitation NB	21	11
Autres produits d'exploitation	76	13
Total Produits	1'721	1'946
Apporteurs d'affaire & gérants externes	4'472	4'006
Cotisations fonds de garantie	77	88
Autres charges d'exploitation	607	206
Total Charges	5'156	4'300

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^{er} septembre 2013, ainsi qu'avec son autre filiale Edmond de Rothschild Assurances et Conseils au 2 janvier 2014.

5.5. Charges générales d'exploitation - frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2022 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2022	2021
Salaires et traitements	27'557	28'039
Charges de retraite	3'298	3'048
Autres charges sociales	5'454	3'925
Formation professionnelle	118	46
Total frais de personnel	36'427	35'058

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 de l'évolution des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2022. Le complément de provision correspondant a été porté en charge dans le poste Frais de personnel.

5.6. Coût du risque

Rubriques (en milliers d'euros)	2022	2021
Dotations pour provisions risques et charges	-491	-820
Dotations pour risques divers et personnel	0	-1'476
Reprises sur provisions risques et charges	0	0
Reprises pour risques divers et personnel	238	2'316
Total	-253	20

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

5.7. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	-78 K€
Produits exceptionnels	12 K€
Résultat exceptionnel	-66 K€

6. AUTRES INFORMATIONS

6.1. L'effectif de la Banque était de 205 personnes au 31 décembre 2022

Effectifs	2022	2021
Cadres	137	135
Non-cadres	68	66
Total	205	201

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

	Résultat en milliers d'euros
2018	16'298
2019	19'726
2020	23'750
2021	27'096
2022	37'219

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 10,5 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2022.

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 2022.

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

La Banque adopte dans le cadre de son Comité ALM, une politique d'adossement des échéances actif / passif pour répondre aux exigences de pilotage du risque de taux et du risque de liquidité.

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 23 mars 2023

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 2022 et pris connaissance du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2022 :

- (i) approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2022, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de 37'219'044,80 euros ;
- (ii) approuve les termes du rapport du conseil d'administration sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2022 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 Monsieur Michel LONGHINI, Administrateur démissionnaire, quitus entier et définitif de sa gestion pendant la période du 1^{er} janvier 2022 au 22 juin 2022.

DEUXIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat

L'Assemblée générale ordinaire :

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

Bénéfice de l'exercice 2022	37'219'044,80
Report à nouveau précédent	22'494,62
Bénéfice distribuable	37'241'539,42

- (ii) décide d'affecter le bénéfice distribuable de la façon suivante :
Distribution d'un dividende de 257 euros par action

Soit pour 86'875 actions	22'326'875,00
Affectation à la réserve facultative	14'900'000,00
Report à nouveau	14'664,42
Total	37'241'539,42

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 2022, l'Assemblée Générale des actionnaires approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 36'448'629,19 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 :

- 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 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 2022, 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 2022 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 Hervé ORDIONI en qualité d'administrateur décidée par le Conseil d'Administration le 19 juillet 2022.

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 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 2023.

NEUVIÈME RÉOLUTION

Nomination d'un mandat d'administrateur

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de Monsieur François PAULY et décide de nommer Monsieur Philippe CIEUTAT en qualité d'Administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 sous réserve de l'approbation préalable des autorités de tutelle (ACPR et CCAF).

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 2023.

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 Hervé ORDIONI 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 2023.

DOUZIÈME 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 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 2023.

TREIZIÈME RÉOLUTION

Nomination d'un commissaire aux comptes

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale :

- prend acte de la démission de Monsieur André GARINO en qualité de Commissaire aux Comptes titulaire ;
- décide de nommer Monsieur Jean-Paul SAMBA, actuellement Commissaire aux comptes suppléant, en qualité de Commissaire aux Comptes titulaire pour la durée résiduelle du mandat de Monsieur André GARINO, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

QUATORZIÈME 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.
Rue de Hesse 18 - 1204 Genève
T. +41 58 818 91 11

Succursales

FRIBOURG

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Succursale de Fribourg
Place de la Gare 5 - 1700 Fribourg
T. +41 26 347 24 24

LAUSANNE

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Succursale de Lausanne
Avenue Agassiz 2 - 1002 Lausanne
T. +41 21 318 88 88

LUGANO

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Succursale di Lugano
Via Ginevra 2 - 6900 Lugano
T. +41 91 913 45 00

Agence

ZURICH

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Beethovenstrasse 11 - 8002 Zurich
T. +41 44 818 81 11

Filiales en Suisse

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
Anna-Louisa-Karsch-Strasse 3
10178 Berlin
T. +49 30 374 36 38-20

Edmond de Rothschild REIM
(Germany) GmbH
Taunusanlage 16
60325 Frankfurt-am-Main
T. +49 69 743 03 88-0

Edmond de Rothschild REIM
(Germany) GmbH
Müllerstrasse 27 - 80469 München
T. +49 89 52 03 56 20

ÉMIRATS ARABES UNIS

Edmond de Rothschild (Middle East)
Ltd.
ICD Brookfield Place, Level 31, Unit L31.09
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 506938
Dubai, United Arab Emirates
T. +971 4 329 21 42

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.,
Banking Representative Office
The Maze Tower-902
Trade Centre Second
Sheikh Zayed Road
P.O. Box 214924
Dubai, United Arab Emirates
T. +971 4 346 53 88

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

LUXEMBOURG

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

Edmond de Rothschild
Private Equity Luxembourg S.A.
4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg
T. +352 26 74 22-1

MONACO

Edmond de Rothschild (Monaco)
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo
BP 317 - 98006 Monaco Cedex
T. +377 93 10 47 47

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

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

PAYS-BAS

Edmond de Rothschild REIM
(Benelux) BV
Gustav Mahlerplein 121-123
1082 MS Amsterdam
T. +31 20 575 50 80

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
London SW1Y 5AA
T. +44 20 7845 5900

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

* En mars 2022, le Groupe a décidé de fermer cette entité. Dès lors, le processus de liquidation a été entamé.

Adresses

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Siège

LUXEMBOURG
Edmond de Rothschild (Europe)
4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg
T. +352 24 88 1

Filiales

LUXEMBOURG
Edmond de Rothschild
Assurances et Conseils (Europe)
4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg
T. +352 26 26 23 92

Edmond de Rothschild
Asset Management (Luxembourg)
4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg
T. +352 24 88 27 32

Société en joint-venture

JAPON
Edmond de Rothschild
Nikko Cordial Co., Ltd
3-3-1, Marunouchi, Shintokyo Bld. 3F,
Chiyoda-ku, Tokyo #100-0005
T. +81 3 3283-3535

Succursales à l'étranger

BELGIQUE
Agence principale de Bruxelles
Edmond de Rothschild (Europe)
Succursale en Belgique
Avenue Louise 235 - Lobby A
1050 Bruxelles
T. +32 2 645 57 57

Agence d'Anvers
Edmond de Rothschild (Europe)
Frankrijklei 103
2000 Antwerpen
T. +32 3 212 21 11

ESPAGNE
Edmond de Rothschild (Europe)
Sucursal en España
Avinguda Diagonal, 618, 9a
08021 Barcelona
T. +34 93 823 34 09

Edmond de Rothschild (Europe)
Sucursal en España
Paseo de la Castellana 55
28046 Madrid
T. +34 91 364 66 00

PORTUGAL
Edmond de Rothschild (Europe)
Sucursal em Portugal
Rua Dom Pedro V 130
1250-095 Lisbonne
T. +351 21 045 46 60

Adresses

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Siège

FRANCE

Edmond de Rothschild (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25

Agences en France

BORDEAUX

Edmond de Rothschild (France)
Hôtel de Saige
23, cours du Chapeau Rouge
33000 Bordeaux
T. +33 5 56 44 20 66

LILLE

Edmond de Rothschild (France)
116, rue de Jemmapes
59800 Lille
T. +33 3 62 53 75 00

LYON

Edmond de Rothschild (France)
27, rue Auguste Comte
69002 Lyon
T. +33 4 72 82 35 25

MARSEILLE

Edmond de Rothschild (France)
165, avenue du Prado
13272 Marseille
T. +33 4 91 29 90 80

NANTES

Edmond de Rothschild (France)
20, rue de la Contrescarpe
44000 Nantes
T. +33 2 53 59 10 00

STRASBOURG

Edmond de Rothschild (France)
6, avenue de la Marseillaise
67000 Strasbourg
T. +33 3 68 33 90 00

TOULOUSE

Edmond de Rothschild (France)
22, rue Croix Baragnon
31000 Toulouse
T. +33 5 67 20 49 00

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

Edmond de Rothschild Corporate Finance

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
T. +33 1 40 17 21 11

Edmond de Rothschild Private Equity (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris Cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25

Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (France)

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

COGIFRANCE

63, rue La Boétie
75008 Paris
T. +33 1 45 61 65 00

Filiales à l'étranger

ALLEMAGNE

Edmond de Rothschild
Asset Management (France),
Niederlassung Deutschland
Main Building
Taunusanlage 16
60325 Frankfurt am Main
T. +49 69 244 330 200

CHINE

Zhanghai Fund Management Co Ltd.
29F Shidaijinrong Center 68
Yincheng Middle Road Pudong
200120 Shanghai

ESPAGNE

Edmond de Rothschild
Asset Management (France),
Sucursal en España
Paseo de la Castellana 55
28046 Madrid
T. +34 91 789 32 20

ITALIE

Edmond de Rothschild (France)
Succursale italiana
Corso Venezia 36
20121 Milano
T. +39 02 76 061 200

ROYAUME-UNI

Edmond de Rothschild
Asset Management (France)
4, Carlton Gardens
London SW1 5AA
T. +44 20 7845 5900