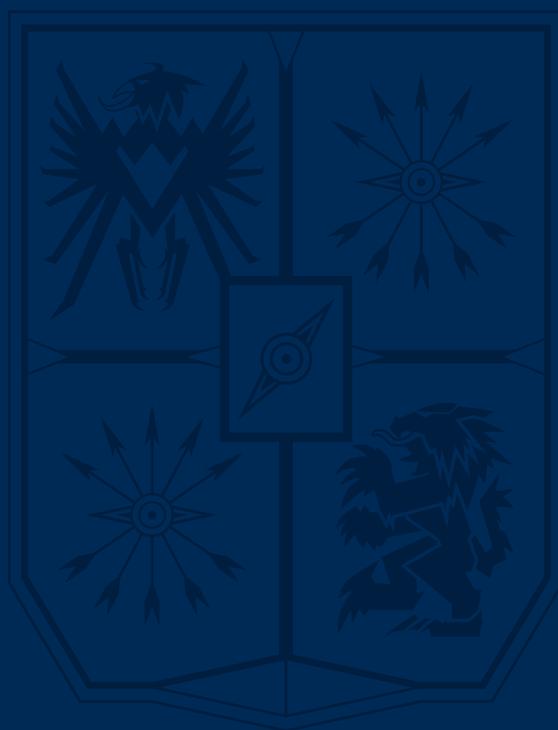




EDMOND
DE ROTHSCHILD



RAPPORT ANNUEL 2019
EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)



EDMOND
DE ROTHSCHILD

RAPPORT ANNUEL
2019

EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)

Sommaire

4 | 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

39 | Résolutions

41 | Adresses

Message des actionnaires

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

L'année 2019 qui avait débuté sous les auspices les plus sombres s'est achevée sur une note nettement plus positive, avec des marchés affichant des performances en forte hausse sur fond de ralentissement de la croissance mondiale et de résultats d'entreprises ne justifiant pas un tel engouement.

L'événement le plus marquant de l'an dernier aura sans doute été la volte-face des banques centrales qui ont repris leurs baisses de taux et leurs achats de titres massifs, masquant la fragilité des fondamentaux de l'économie.

Face au ralentissement de l'économie américaine dans une période préélectorale, à la persistance des tensions sino-américaines et aux inquiétudes géopolitiques, les politiques des banques centrales des pays développés et émergents devraient continuer à être accommodantes en 2020.

L'épisode d'épidémie de Coronavirus qui s'est déclaré en janvier rebat la donne et noircit le tableau d'une année qu'on espérait plutôt neutre. Au-delà de la brusque réaction des marchés, l'épidémie met en avant la forte dépendance de la production des économies américaines et européennes aux décisions unilatérales de la Chine.

En tant qu'actionnaires, 2019 a été marquée par un acte fort : notre famille a souhaité que Edmond de Rothschild redevienne un Groupe à capital 100% familial. Nous sommes convaincus que cet engagement de long terme de notre Famille va permettre au Groupe d'aller plus loin dans notre ambition d'en faire la référence des Maisons d'investissement de conviction.

Nos développements ces dernières années ont tracé la voie.

Convaincus que le monde de demain se prépare aujourd'hui et que la finance a un rôle responsable à jouer, nous avons développé depuis plusieurs années

avec succès notre offre en Actifs Réels qui atteint aujourd'hui plus de 16 milliards de CHF.

Notre plateforme immobilière, Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management, fait partie de ces expertises reconnues et mobilise les investisseurs autour de stratégies répondant aux nouveaux usages de l'immobilier et respectant les normes écologiques les plus strictes. C'est ainsi que nous avons lancé en 2019 un fonds paneuropéen thématique qui se base sur la conviction qu'il nous faut repenser la logistique urbaine en relation avec le développement du commerce en ligne. Nous gérons aussi un fonds résidentiel de logements abordables au Royaume-Uni avec de forts engagements d'impact social. Enfin, nous avons concrétisé l'acquisition de deux ensembles de taille significative à Berlin et Londres pour y déployer des stratégies de régénération urbaines ambitieuses.

Notre plateforme sur la dette d'infrastructure BRIDGE poursuit sa forte croissance dans le domaine des infrastructures vertes, digitales et sociales et dispose, pour l'une de ses stratégies, d'un label GreenFin qui reconnaît notre engagement et notre crédibilité dans ce domaine. En 2019, BRIDGE a réalisé 15 investissements avec, pour la majorité, une mesure d'impact d'empreinte carbone favorable. Nous avons également été pionniers dans l'investissement dans l'automobile dans le cadre du plan Junker.

Enfin, en 2019, notre plateforme de Private Equity a intégré une nouvelle stratégie spécialisée sur les problématiques de transmission de PME et ETI, alignée à notre ADN d'entrepreneurs. Nous souhaitons continuer à soutenir l'économie réelle avec des solutions pérennes et la totalité de nos 13 stratégies de private equity obéiront à des critères d'investissement responsable dès cette année.

Du côté des actifs liquides, nous continuons à travailler notre typicité en nous concentrant sur les stratégies qui font notre force.

Edmond de Rothschild est l'un des premiers acteurs à s'être engagé dans l'investissement socialement responsable (ISR) et à avoir développé son propre modèle de notation interne. Fort de cette conviction, nous comptons aujourd'hui 10,7 milliards de CHF gérés selon des stratégies d'investissements responsables. Notre Groupe est aujourd'hui le premier acteur à avoir obtenu, en 2019, un label ISR en France pour sa stratégie « global convertibles ». Nous comptons poursuivre le basculement progressif de nos fonds vers des fonds gérés selon des stratégies ISR.

Notre Banque Privée est au contact permanent des Familles et des Entrepreneurs. Nous leur offrons un contenu différenciant qui combine performance financière et impact positif sur le monde, répondant ainsi aux aspirations grandissantes de notre clientèle. Nos clients ont ainsi pu prendre part aux transformations structurelles à l'œuvre dans plusieurs secteurs que ce soit avec notre fonds Big Data qui permet de bénéficier des innovations de rupture ou notre fonds de Private Equity, PEARL, qui accompagne la transition énergétique et environnementale. Notre fonds immobilier SMART Estate, qui repositionne des bâtiments obsolètes en capitalisant sur les nouvelles tendances, a également remporté un vif succès auprès de nos clients privés. Enfin, nous avons lancé un nouveau mandat ISR qui



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

répond à cette demande légitime d'impact. Cette dynamique de l'offre a porté ses fruits avec des montants de collecte importants, en particulier en France.

Dans une industrie en profonde mutation, où la technologie prend une part tous les jours plus importante, nous sommes plus que jamais mobilisés pour faire de notre Maison d'investissements de Conviction la référence de notre secteur - reconnue pour sa typicité combinant performance financière et impact sociétal long terme et par l'unicité de ses valeurs humaines.

La façon dont nous exerçons nos différentes activités apporte la preuve de nos valeurs. Elle exprime notre vision de long terme, notre recherche d'impact et démontre notre quête d'excellence dans tout ce que nous entreprenons.

Nous abordons donc cette année 2020 avec la volonté d'en faire une source d'opportunités de croissance pour nos clients que nous remercions pour leur confiance. Nous souhaitons qu'elle soit également une source de motivation et de satisfaction pour nos collaborateurs que nous remercions pour leur engagement.



Benjamin de Rothschild
Président du Conseil d'administration
d'Edmond de Rothschild Holding

Organes de Direction d'Edmond de Rothschild (Monaco)

Conseil d'administration

Président

Emmanuel Fiévet¹⁾
Vincent Taupin²⁾

Vice-Président

Tobias Guldimann¹⁾
Jean Laurent-Bellue^{2) 3)}

Administrateurs

Cynthia Tobiano
Sabine Rabald

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

Commissaires aux comptes

Bettina Ragazzoni¹⁾
Didier Mekies
André Garino²⁾

1) jusqu'à l'AGO du 27/03/2019

2) à partir de l'AGO du 27/03/2019

3) à partir du CA du 27/03/2019

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 26 mars 2020

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Après une année 2018 particulièrement difficile sur les marchés financiers, 2019 s'affiche en net contraste. En effet l'ensemble des classes d'actifs ont affiché des performances positives.

Cette inversion de tendance s'est produite à la faveur de banques centrales finalement enclines à ouvrir de nouveau les vannes de la liquidité monétaire. Ainsi, alors que trois hausses des taux directeurs étaient attendues en début d'année, c'est finalement à trois baisses de 25 points de base auxquelles la FED a procédé tout en mettant fin à la contraction de son bilan.

La remise en place de l'aléa moral des banques centrales a permis aux taux d'intérêt de baisser sensiblement et aux actions d'afficher des performances à deux chiffres dans un contexte de stagnation des profits.

Au final, 2019 s'achève sur des performances très satisfaisantes mais laisse apparaître le défi colossal qui attend les gestionnaires d'actifs dans la décennie à venir : comment investir de façon prudente lorsque les taux d'intérêt sont négatifs sur toutes les échéances des obligations d'Etat en Euro ?

Dans ce contexte, Edmond de Rothschild (Monaco) a continué à faire preuve d'initiative et le dynamisme commercial de nos équipes a permis une progression des actifs sous gestion de 14% à 10,4 milliards d'euros, une collecte de plus de 600 millions d'euros et un bénéfice net consolidé qui s'élève à 20,5 millions d'euros.

Les effectifs sont passés de 184 fin 2018 à 195 collaborateurs au 31 décembre 2019.

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 2019, la société de gestion a connu une progression de ses encours gérés tant sur la partie fonds dédiés que sur la partie mandats de gestion. Cependant, cette progression (+127 millions d'euros) n'est due pour l'essentiel qu'à un effet marché favorable.

Au 31 décembre 2019, le nombre de comptes s'élève à 737 pour une conservation sous gestion de 2.452 millions d'euros.

Au 31 décembre 2019, les trois FCP gérés totalisent un encours de 234 millions d'euros.

Le total du bilan de la société s'établit à 16,1 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 15,3 millions d'euros en augmentation de 7% par rapport à 2018.

Compte tenu des charges supportées par la société soit 2,4 millions d'euros, il en résulte un résultat net de 12,9 millions d'euros.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSURANCES ET CONSEILS

Sur le plan commercial, l'exercice 2019 a été positif en matière de collecte. 185 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 413 millions d'euros au 31 décembre 2019.

La collecte en Unités de Compte reste majoritaire (plus de 65%). La collecte en Fonds euros a été importante cette année. Celle-ci est notamment due à de nombreuses reprises de courtages et de nombreux arbitrages sont à prévoir. 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 2019, la valorisation estimée du portefeuille EDRAC s'élève à 1,85 milliard d'euros (+30%) pour un total de 936 contrats actifs. La prime moyenne par contrat est en hausse et s'inscrit à 1,97 million d'euros (contre 1,73 million d'euros en 2018). Les sorties ont été plus importantes en 2019 avec une décollecte de 158 millions d'euros (contre 105 millions d'euros en 2018).

En matière de partenariat, deux nouvelles compagnies ont été enregistrées (VITIS Life et CALIE).

Sur le plan administratif, l'activité a été encore plus soutenue qu'en 2018 avec plus de 760 opérations traitées sur l'exercice contre 610 l'an dernier.

Sur le plan humain, l'effectif a été renforcé par deux embauches en contrat à durée indéterminée.

Le total du bilan de la société s'établit à 3,1 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Le chiffre d'affaires de l'exercice reste stable à 2,3 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 1,0 million d'euros.

RÉSULTATS COMPTES CONSOLIDÉS

Le total du bilan consolidé de EdR (Monaco) s'établit à 2,5 milliards d'euros, contre 2,3 milliards d'euros l'an passé.

Le produit net bancaire s'établit à 70,0 millions d'euros, en hausse de 4,8% par rapport à l'exercice précédent.

Les commissions nettes sont en hausse à 55,6 millions d'euros, avec des commissions de flux en progression de 12% et des commissions sur encours en diminution de 6%.

La marge nette d'intérêts affiche une progression de 14,6% par rapport à 2018. Ainsi la marge d'intérêts avec les établissements de crédit progresse de 2,4 millions d'euros pour s'élever à 12,3 millions d'euros et la marge d'intérêts clientèle s'établit à 6,2 millions d'euros comme l'an dernier.

Les charges d'exploitation s'élèvent en 2019 à 42,5 millions d'euros, en baisse de 4% par rapport à 2018. Cette diminution est liée aux charges de personnel qui passent de 31,8 millions d'euros à 30,7 millions d'euros mais également aux autres frais administratifs qui s'établissent à 11,7 millions d'euros contre 12,5 millions d'euros l'exercice précédent.

Ainsi, le bénéfice consolidé s'élève à 20,5 millions d'euros contre 16,5 millions d'euros en augmentation de 25% par rapport à l'exercice précédent.

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2020

Après une excellente année 2019, la prudence est de mise pour l'exercice 2020. D'une part, l'environnement géopolitique et économique reste fragile. D'autre part, le potentiel de croissance des marchés s'est sensiblement réduit car les facteurs qui ont contribué à la hausse des indices l'an dernier ont disparu. Nous devons rester vigilants et continuer à nous adapter à ce contexte incertain et volatile.

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 2019.

Le Conseil d'administration

Rapport

sur les comptes consolidés

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019

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 2019.

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	2'530'342'735,53€
Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	20'509'604,64€
Le fonds social ressort à un montant de	150'248'552,71€

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.

Monaco, le 9 mars 2020

Didier MEKIES
Commissaire aux comptes

André GARINO
Commissaire aux comptes

Bilan

consolidé au 31 décembre 2019

	au 31/12/2019 (€)	au 31/12/2018 (€)
Actifs		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	378'689'052,84	522'211'301,15
Créances sur les établissements de crédit	889'567'744,33	782'745'667,16
Opérations avec la clientèle	1'222'169'136,09	976'316'464,11
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	1'000,00	5'401'083,95
Autres titres de participation	17'150,00	17'150,00
Autres immobilisations financières	360'371,30	287'223,41
Immobilisations incorporelles	13'830'163,88	10'022'034,90
Immobilisations corporelles	3'102'082,93	4'140'785,79
Autres actifs	18'544'482,92	27'966'540,32
Comptes de régularisation	4'061'551,24	4'519'534,97
Total de l'actif	2'530'342'735,53	2'333'627'785,76
Passifs		
Dettes envers les établissements de crédit	131'394'038,78	84'807'197,91
Opérations avec la clientèle	2'167'316'155,73	2'080'924'874,30
Autres passifs	63'021'728,12	38'056'534,90
Comptes de régularisation	15'791'699,21	17'253'155,01
Provisions pour risques et charges	2'570'560,98	2'843'190,01
Capital souscrit	13'900'000,00	12'000'000,00
Réserves consolidées - Part Groupe	115'838'948,07	81'272'929,49
Résultat de l'exercice - Part Groupe	20'509'604,64	16'469'904,14
Total - Part Groupe	150'248'552,71	109'742'833,63
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres consolidés hors FRBG	150'248'552,71	109'742'833,63
Total du passif	2'530'342'735,53	2'333'627'785,76

Hors Bilan

consolidé au 31 décembre 2019

	au 31/12/2019 (€)	au 31/12/2018 (€)
Engagements reçus		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	1'342'363'055,09	1'003'029'178,02
- Garantie reçue d'établissement de crédit	35'100'000,00	28'200'000,00
- Garanties reçues de la clientèle	1'307'263'055,09	974'829'178,02
Engagements sur titres reçus	-	-
Engagements donnés		
Engagements de financement donnés	211'387'131,93	140'738'900,08
Engagements de garantie donnés	9'957'004,86	6'043'293,79
Engagements sur titres donnés	17'588'124,04	-

Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2019

	au 31/12/2019 (€)	au 31/12/2018 (€)
Intérêts et produits assimilés	34'039'043,55	28'725'127,31
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	18'285'486,49	15'621'742,82
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	15'753'557,06	13'103'384,49
Intérêts et charges assimilées	-15'549'315,60	-12'592'475,63
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-5'946'259,38	-5'591'330,88
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-9'603'056,22	-7'001'144,75
Revenus des titres à revenu variable	0,00	0,00
Commissions (produits)	52'341'637,24	53'551'995,13
Commissions (charges)	-3'992'414,59	-3'890'219,78
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	7'221'452,46	4'779'542,30
<i>sur titres de transaction</i>	3'868'686,57	2'195'663,72
<i>de change</i>	3'288'345,70	2'560'409,98
<i>sur instruments financiers</i>	64'420,19	23'468,60
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	-254'332,38	-139'270,14
Autres produits d'exploitation bancaire	853'287,02	1'176'279,28
Autres charges d'exploitation bancaire	-4'649'506,74	-4'792'096,69
Produit net bancaire	70'009'850,96	66'818'881,78

Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2019

	au 31/12/2019 (€)	au 31/12/2018 (€)
Charges générales d'exploitation	-42'462'013,16	-44'251'191,00
<i>frais de personnel</i>	-30'714'593,33	-31'758'666,33
<i>autres frais administratifs</i>	-11'747'419,83	-12'492'524,67
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-2'601'995,55	-2'417'032,65
Résultat brut d'exploitation	24'945'842,25	20'150'658,13
Coût du risque	433'516,18	112'594,71
Résultat d'exploitation	25'379'358,43	20'263'252,84
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-51'035,83	68'256,24
Résultat courant avant impôt	25'328'322,60	20'331'509,08
Résultat exceptionnel	-730'218,67	-1'223'815,02
Impôt sur les bénéfices	-4'088'499,29	-2'637'789,92
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
Résultat net	20'509'604,64	16'469'904,14
* dont intérêts minoritaires	-	-
Résultat net - Part du groupe	20'509'604,64	16'469'904,14

Notes annexes

aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2019
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 différents dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires et financières ou relève d'activités connexes.

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

- › Edmond de Rothschild (Monaco) - Activité bancaire: tête de Groupe ;
- › Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Monaco) - Activité de courtage en Assurance : 100% des Actions et des Droits de vote sont détenus par la tête de Groupe ;
- › Edmond de Rothschild Gestion (Monaco) - Activité de gestion discrétionnaire de Portefeuilles et d'OPCVM: 100% des Actions et des Droits de vote sont détenus par la tête de Groupe ;
- › Incentive Management S.A.M. - Activité d'acquisition/cession d'actions de la SAM « Edmond de Rothschild (Monaco) » dans le cadre d'un dispositif annuel de rémunération et de fidélisation de ses cadres. Société liquidée au 31/08/2016.

2.2. Date d'arrêté 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 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

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

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

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

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

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 31% 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 31/12/2019.

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 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 2019.

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 2019 contre 338 K€ au 31 décembre 2018.

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 31%.

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. Événements postérieurs à la date de clôture de l'exercice

Les sociétés sont affectées par la crise du COVID-19, événement postérieur à la clôture du 31 décembre 2019. Ses conséquences économiques futures ne peuvent pas être évaluées à ce stade.

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	819'044	54'523	-	-
à vue	116'720			
à terme	702'324	54'523		
Créances sur la clientèle	587'557	105'690	283'070	245'854
à vue	531'851			
à terme	55'706	105'690	283'070	245'854
Dettes envers les établissements de crédit	10'068	10'344	66'998	43'844
à vue	3'420			
à terme	6'648	10'344	66'998	43'844
Comptes créditeurs de la clientèle	2'113'741	53'575	-	-
à vue	1'529'465			
à terme	584'276	53'575		

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	818'505	433'575	384'930
Dettes envers les établissements de crédit	127'834	127'834	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 31/12/2019	au 31/12/2018
Titres de placement / Actions OPCVM de Capitalisation	1	5'401
sous-total	1	5'401
Provision pour dépréciation	0	0
Valeur nette comptable des actions et autres titres à revenu variable	1	5'401

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 2019, selon les tableaux ci-dessous :

VALEURS BRUTES ET NETTES	Montant brut en début d'exercice 2019	Acquisitions 2019	Cessions 2019	Montant brut en fin d'exercice 2019	VNC en fin d'exercice 2019
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)					
Immobilisations incorporelles					
Fonds commercial/droit au bail	8'146	0	0	8'146	8'146
Logiciels & licences	8'720	1'128	0	9'848	982
Acomptes divers	1'028	3'675		4'703	4'703
Sous-total	17'894	4'803	0	22'697	13'831
Immobilisations corporelles					
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	15'473	607	151	15'929	3'102
Acomptes divers					
Sous-total	15'473	607	151	15'929	3'102
Total Immobilisations	33'367	5'410	151	38'626	16'933

AMORTISSEMENTS	Amortissements cumulés en début d'exercice 2019	Dotations 2019	Sorties 2019	Amortissements cumulés en fin d'exercice 2019
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)				
Immobilisations incorporelles				
Fonds commercial/droit au bail				0
Logiciels & licences	7'871	995	0	8'866
Acomptes divers				
Sous-total	7'871	995	0	8'866
Immobilisations corporelles				
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	11'332	1'614	119	12'827
Acomptes divers				
Sous-total	11'332	1'614	119	12'827
Total Immobilisations	19'203	2'609	119	21'693

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 2019 sont de 150 249 K€.

en K€	31/12/2018	Résultat 2019	Variation de périmètre	Aug/Réduc de capital	Affectation Résultat	31/12/2019
Capital social	12'000			1'900		13'900
Prime d'émission	0			18'149		18'149
Réserves conso - Part Groupe	81'273	117			16'300	97'690
Résultat conso - Part Groupe	16'470	20'510			-16'470	20'510
Total - Part du Groupe	109'743	20'627	0	20'049	-170	150'249
Intérêts minoritaires	0					0
Capitaux propres consolidés	109'743	20'627	0	20'049	-170	150'249

3.5. Les Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour Risques et Charges au 31 décembre 2019 sont de 2 571 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2019	Dotations au 31/12/2019	Reprises au 31/12/2019	Solde au 31/12/2019
Provisions pour charges de retraite	338	400	338	400
Autres provisions pour risques	2'505	189	523	2'171
Total provisions pour risques et charges	2'843	681	861	2'571

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 2019

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les établissements de crédit	-46	1'859	1'813
Créances sur la clientèle	983	26	1'009
Total inclus dans les postes de l'actif	937	1'885	2'822
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	139	1	140
Comptes créditeurs de la clientèle	35	1'489	1'524
Total inclus dans les postes du passif	174	1'490	1'664

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	90	
Charges constatées d'avance	547	
Produits divers à recevoir	2'881	
Charges à payer - personnel		9'922
Charges à payer - fournisseurs		2'798
Charges à payer - apporteurs		2'942
Divers	544	129
Total Comptes de Régularisation	4'062	15'791
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	5'280	15'550
Débiteurs divers	1'908	
Dépôts de garanties versés	11'246	
Créditeurs divers		2'942
Dépôts de garanties reçus		42'506
Impôt à payer à l'État	0	2'024
Impôt Différé Actif (IDA)	110	
Total Autres	18'544	63'022

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

	Contre-valeur en milliers d'euros		Contre-valeur en milliers d'euros
Total de l'Actif	1'025'456	Total du Passif	1'025'457

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2019

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	6'896	
Devises achetées non reçues	7'059	
Devises prêtées non encore livrées	5'249	
Euros vendus non livrés		6'921
Devises vendues non livrées		7'024
Devises empruntées non encore livrées		17'319
Total opérations de change au comptant	19'204	31'264
Euros à recevoir, devises à livrer	22'681	82'968
Devises à recevoir, euros à livrer	82'947	22'555
Devises à recevoir, devises à livrer	29'688	29'685
Total opérations de change à terme	135'316	135'208

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	28'597	Achats de Puts	1'786
Ventes de Calls	28'597	Ventes de Puts	1'786

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 des Commissions pour l'exercice 2019

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	0	
Opérations de change et d'échange	15	8
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	3'150	33'934
Autres prestations de services financiers	828	12'297
Autres opérations diverses de la clientèle	0	6'115
Total commissions	3'993	52'354

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 3'869 k€.
- › Opérations de change pour 3'275 k€

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2019	2018
Rétrocessions commissions diverses	489	575
Autres produits accessoires	399	601
Charges refacturées à des sociétés du groupe	-50	0
Transf.Charges exploit NB	15	0
Total Produits	853	1'176
Apporteurs d'affaire & gérants externes	4'581	4'713
Cotisations fonds de garantie	68	79
Total Charges	4'649	4'792

5.4. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2019 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2019	2018
Salaires et traitements	24'133	25'489
Charges de retraite	2'792	2'552
Autres charges sociales	3'700	3'634
Formation professionnelle	89	84
Total frais de personnel	30'714	31'759

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 2019. 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)	2019	2018
Dotations pour provisions risques et charges	-89	-1'583
Reprises sur provisions risques et charges	523	1'696
Total	434	113

5.6. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	-882 k€
Produits exceptionnels	151 k€
Résultat exceptionnel	-731 k€

5.7. L'effectif du Groupe

	2019	2018
Effectif		
Cadres	129	114
Non-cadres	66	70
Total	195	184

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 26 mars 2020

ANALYSE DU BILAN

À l'**actif**, les liquidités s'élèvent à 378,7 millions d'euros, en diminution de 143,5 millions d'euros par rapport à 2018.

Les créances sur les banques augmentent de 106,8 millions d'euros pour atteindre 889,6 millions d'euros.

Les créances à la clientèle s'élèvent à 1.222,2 millions d'euros, en augmentation de 25 % par rapport à 2018. Elles représentent 48 % du total du bilan.

Au 31 décembre 2019, le total du bilan s'élève à 2,53 milliards d'euros, en augmentation de 202,7 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent

Au **passif**, les engagements envers les banques sont en augmentation de 46,6 millions d'euros et s'élèvent à 131,4 millions d'euros.

À la fin de l'exercice 2019, le total des avoirs en compte de la clientèle s'élève à 2,2 milliards, soit une augmentation de 4,4 % par rapport à 2018. Ces avoirs représentent 86 % du total du bilan.

ANALYSE DU RÉSULTAT

Le bénéfice de l'année 2019 s'élève à 19,7 millions d'euros en augmentation de 21 % par rapport à l'année précédente.

Le produit net bancaire s'établit à 66,5 millions d'euros, en hausse de 3,9 % par rapport à l'exercice précédent.

- › Les commissions nettes sont stables à 37,9 millions d'euros.
- › La marge d'intérêts clientèle s'établit à 6,1 millions d'euros comme en 2018
- › La marge banque s'élève à 12,3 millions d'euros en hausse de 2,3 millions d'euros.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 40,1 millions d'euros soit une baisse de 4,8 % par rapport à 2018. Cette diminution provient des charges de personnel qui passent de 29,9 millions d'euros à 28,7 millions d'euros mais également des autres frais administratifs qui s'élèvent à 11,4 millions d'euros contre 12,2 millions d'euros l'exercice précédent.

ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE DU 31 DÉCEMBRE 2019

La Banque est affectée par la crise du COVID-19, événement postérieur à la clôture du 31 décembre 2019. Ses conséquences économiques futures ne peuvent pas être évaluées à ce stade.

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 2019, 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 : Messieurs Jean Laurent-Bellue et Vincent Taupin, ce dernier jusqu'au 14 mars 2019) :
Au cours de l'exercice 2019, 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 102.371.77 € (HT). La société a également réalisé des opérations bancaires courantes réciproques aux conditions de marché.
- › Avec EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE)
(Administrateurs intéressés : Messieurs Jean Laurent-Bellue et Vincent Taupin, ce dernier depuis le 14 mars 2019) :
Au cours de l'exercice 2019, 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 515.814,68 CHF (HT). La société a également réalisé des opérations bancaires courantes réciproques aux conditions de marché.
- › Opérations bancaires courantes et engagements de garantie reçus avec les établissements et filiales du Groupe Edmond de Rothschild,
- › Mise à disposition de locaux et de collaborateurs à la filiale Edmond de Rothschild Assurance et Conseil SAM (EDRAC),
- › Mise à disposition de moyens et de personnel et convention de délégation de gestion financière à titre onéreux avec la filiale Edmond de Rothschild SAM (EDRG),

ASSEMBLÉES TENUES AU COURS DE L'EXERCICE

- › Une assemblée générale ordinaire s'est tenue le 27 mars 2019 pour approuver les comptes sociaux et consolidés clos le 31 décembre 2018.
- › Une assemblée générale extraordinaire s'est réunie le 8 février 2019 pour constater la réalisation de l'augmentation de capital de 1,9 million d'euros et valider la modification corrélative des statuts (article 6). Le nouveau capital est porté à 13,9 millions d'euros.

APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX ET PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous soumettons à votre approbation les comptes sociaux de l'exercice 2019, 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 2019	19'726'059,60 €
Report à nouveau précédent	84'787,14 €
Bénéfice distribuable	19'810'846,74 €

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

Distribution d'un dividende de 131 euros par action

Soit pour 86'875 actions	11'380'625,00 €
Affectation à la réserve statutaire	190'000,00 €
Affectation à la réserve facultative	8'185'000,00 €
Report à nouveau	55'221,74 €
Total	19'810'846,74 €

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 2019.

Le Conseil d'administration

Rapport général

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019

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.

Le total du bilan s'établit à 2'529'989'964,94 €

Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 19'726'059,60

Le fonds social ressort à un montant de 133'495'833,18

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 2019, le bilan au 31 décembre 2019, 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 étaient correctement notre opinion.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2019, le compte de résultat de l'exercice 2019 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 2019, 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'infractions aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre société.

Monaco, le 9 mars 2020

Didier MEKIES
Commissaire aux comptes

André GARINO
Commissaire aux comptes

Rapport spécial

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019

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 et intervenues durant l'exercice 2019, 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 2019 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 8 février 2019, afin de constater la réalisation de l'augmentation du capital social de la Société et de valider la modification de l'article 6 des statuts.
- › En Assemblée générale extraordinaire le 27 mars 2019, à l'effet notamment :
 - d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018
 - de nommer deux nouveaux administrateurs
 - renouveler le mandat de deux administrateurs
 - nommer, en qualité de Commissaires aux comptes, Messieurs Didier MEKIES et André GARINO pour les exercices 2019, 2020 et 2021.

Dans ce cadre, nous avons vérifié :

- › Le respect des prescriptions légales et statutaires relatives à la tenue de ces assemblées ;
- › L'exécution des résolutions approuvées. Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 9 mars 2020

Didier MEKIES
Commissaire aux comptes

André GARINO
Commissaire aux comptes

Bilan

au 31 décembre 2019

	au 31/12/2019 (€)	au 31/12/2018 (€)
Actifs		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	378'689'052,84	522'211'301,15
Créances sur les établissements de crédit	889'567'744,33	782'745'667,16
Opérations avec la clientèle	1'222'169'136,09	976'316'464,11
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	-	-
Parts dans les entreprises liées	318'492,55	318'467,22
Autres immobilisations financières	359'028,75	285'906,19
Immobilisations incorporelles	13'770'044,86	9'987'208,23
Immobilisations corporelles	3'102'082,93	4'140'785,79
Autres Actifs	18'229'201,93	27'690'980,59
Comptes de régularisation	3'785'180,66	3'583'661,86
Total de l'actif	2'529'989'964,94	2'327'280'442,30
Passifs		
Dettes envers les établissements de crédit	131'394'038,78	84'807'197,91
Opérations avec la clientèle	2'177'129'834,18	2'085'953'329,97
Autres Passifs	62'820'646,53	36'481'124,86
Comptes de régularisation	22'625'699,29	23'513'812,41
Provisions pour risques et charges	2'523'912,98	2'804'190,01
Capitaux propres hors FRBG	133'495'833,18	93'720'787,14
Capital souscrit	13'900'000,00	12'000'000,00
Réserves	99'784'986,44	65'336'000,00
Report à nouveau	84'787,14	86'990,12
Résultat de l'exercice	19'726'059,60	16'297'797,02
Total du passif	2'529'989'964,94	2'327'280'442,30

Hors Bilan

au 31 décembre 2019

	au 31/12/2019 (€)	au 31/12/2018 (€)
Engagements reçus		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	1'342'363'055,09	1'003'029'178,02
- Garantie reçue d'établissement de crédit	35'100'000,00	28'200'000,00
- Garanties reçues de la clientèle	1'307'263'055,09	974'829'178,02
Engagements sur titres reçus	-	-
Engagements donnés		
Engagements de financement donnés	211'387'131,93	140'738'900,08
Engagements de garantie donnés	9'957'004,86	6'043'293,79
Engagements sur titres donnés	17'588'124,04	-

Compte de résultat

au 31 décembre 2019

	au 31/12/2019 (€)	au 31/12/2018 (€)
Intérêts et produits assimilés	34'039'043,55	28'725'127,31
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	18'285'486,49	15'621'742,82
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	15'753'557,06	13'103'384,49
Intérêts et charges assimilées	-15'549'315,60	-12'592'475,63
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-5'946'259,38	-5'591'330,88
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-9'603'056,22	-7'001'144,75
Revenus des titres à revenu variable	13'165'128,00	13'003'403,00
Commissions (produits)	49'535'236,23	50'494'506,38
Commissions (charges)	-18'795'710,31	-17'551'791,73
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	7'208'790,64	4'779'542,30
<i>sur titres de transaction</i>	3'869'020,43	2'195'663,72
<i>de change</i>	3'275'350,02	2'560'409,98
<i>sur instruments financiers</i>	64'420,19	23'468,60
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	-254'332,38	-139'270,14
Autres produits d'exploitation bancaire	1'702'217,02	1'953'649,28
Autres charges d'exploitation bancaire	-4'559'486,06	-4'685'064,81
Produit net bancaire	66'491'571,09	63'987'625,96

Compte de résultat

au 31 décembre 2019

	au 31/12/2019 (€)	au 31/12/2018 (€)
Charges générales d'exploitation	-40'103'207,92	-42'126'601,48
<i>frais de personnel</i>	-28'694'352,85	-29'903'781,34
<i>autres frais administratifs</i>	-11'408'855,07	-12'222'820,14
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-2'594'595,12	-2'416'589,85
Résultat brut d'exploitation	23'793'768,05	19'444'434,63
Coût du risque	333'981,03	225'977,00
Résultat d'exploitation	24'127'749,08	19'670'411,63
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	28'028,29	0,00
Résultat courant avant impôt	24'155'777,37	19'670'411,63
Résultat exceptionnel	-777'793,77	-1'288'362,61
Impôt sur les bénéfices	-3'651'924,00	-2'084'252,00
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
Résultat net	19'726'059,60	16'297'797,02

Notes annexes

aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2019
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 bénéficiaire 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 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 2019.

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 353 k€ au 31 décembre 2019.

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 31 %, soit 3'652 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 2019, 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. Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

La société est affectée par la crise du COVID-19, événement postérieur à la clôture du 31 décembre 2019. Ses conséquences économiques futures ne peuvent pas être évaluées à ce stade.

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	819'044	54'523	-	-
à vue	116'720			
à terme	702'324	54'523		
Créances sur la clientèle	587'557	105'690	283'070	245'854
à vue	531'851			
à terme	55'706	105'690	283'070	245'854
Dettes envers les établissements de crédit	10'068	10'344	66'998	43'844
à vue	3'420			
à terme	6'648	10'344	66'998	43'844
Comptes créditeurs de la clientèle	2'123'555	53'575	-	-
à vue	1'539'279			
à terme	584'276	53'575		

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	818'505	433'575	384'930
Dettes envers les établissements de crédit	127'834	127'834	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 31/12/2019 (en k€)	Dividendes encaissés au cours de l'année 2019 (en k€)	Observations date de création
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM	150	100 %	993	1'014	26/10/2005
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM	150	100 %	12'946	12'151	11/12/2008
Incentive Management SAM	0	0 %	0	0	Liquidée 31/08/16

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent, au 31 décembre 2019, selon les tableaux ci-dessous :

Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2019	Acquisitions 2019	Cessions 2019	Dotations aux amortissements 2019	Amortissements cumulés au 31/12/2019	Valeur résiduelle en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles						
Fonds commercial/Droit au bail	8'146					8'146
Logiciels & licences	8'571	1'089	-	981	8'738	922
Acomptes divers	1'028	3'675				4'703
Sous-total	17'745	4'764	-	981	8'738	13'771
Immobilisations corporelles						
Agencements, installations et autres immo. corporelles	15'471	607	151	1'495	12'825	3'102
Acomptes divers			-	-		
Sous-total	15'471	607	151	1'495	12'825	3'102
Total Immobilisations	33'216	5'371	151	2'476	21'563	16'873

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 2019.

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 a débuté une phase de modification de son système informatique, ainsi, une partie de ces investissements a été enregistrée dans le poste « Immobilisations en cours ».

3.4. Les Fonds Propres

Au 31 décembre 2019, 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 2019 et après intégration des résultats, sont de 133'496 k€.

(en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31/12/2018	Augmentation de capital 2019	Affectation du résultat 2019	Capitaux propres au 31/12/2019
Capital souscrit	12'000	1'900		13'900
Réserve statutaire	1'200			1'200
Réserve facultative	64'136		16'300	80'436
Prime d'émission	0	18'149		18'149
Report à nouveau	87		-2	85
Résultat de l'exercice	16'298			19'726
Total	93'721	20'049	16'298	133'496

3.5. Les Provisions

Les provisions au 31 décembre 2019 sont de 2'524 k€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2019	Dotations au 31/12/2019	Reprises au 31/12/2019	Solde au 31/12/2019
Provisions pour charges de retraite	299	353	299	353
Autres provisions pour risques	2'505	189	523	2'171
Total provisions pour risques et charges	2'804	542	822	2'524

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 2019.

3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31 décembre 2019

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les établissements de crédit	-46	1'859	1'813
Créances sur la clientèle	983	26	1'009
Total inclus dans les postes de l'actif	937	1'885	2'822
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	139	1	140
Comptes créditeurs de la clientèle	35	1'489	1'524
Total inclus dans les postes du passif	174	1'490	1'664

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	90	
Charges constatées d'avance	537	
Produits divers à recevoir	2'614	
Charges à payer - personnel		9'114
Charges à payer - fournisseurs		10'441
Charges à payer - apporteurs		2'942
Divers	544	129
Total comptes de régularisation	3'785	22'626
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	5'280	15'550
Débiteurs divers	1'704	
Dépôts de garanties versés	11'246	
Créditeurs divers		2'780
Dépôts de garanties reçus		42'506
Impôt à payer au fisc	0	1'985
Total autres	18'230	62'821

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

	Contre-valeur en milliers d'euros		Contre-valeur en milliers d'euros
Total de l'actif	1'025'456	Total du passif	1'025'457

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2019

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	6'896	
Devises achetées non reçues	7'059	
Devises prêtées non encore livrées	5'249	
Euros vendus non livrés		6'921
Devises vendues non livrées		7'024
Devises empruntées non encore livrées		17'319
Total opérations de change au comptant	19'204	31'264
Euros à recevoir, devises à livrer	22'681	82'968
Devises à recevoir, euros à livrer	82'947	22'555
Devises à recevoir, devises à livrer	29'688	29'685
Total opérations de change à terme	135'316	135'208

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	28'597	Achats de Puts	1'786
Ventes de Calls	28'597	Ventes de Puts	1'786

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 des commissions pour l'exercice 2019

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	14'803	-
Opérations de change et d'échange	15	8
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	3'150	30'770
Autres prestations de services financiers	828	12'643
Autres opérations diverses de la clientèle	-	6'114
Total commissions	18'796	49'535

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.

5.2. 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 3'869 k€.
- › Opérations de change pour 3'275 k€

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2019	2018
Rétrocessions commissions diverses	489	575
Autres produits accessoires	399	591
Charges refacturées à des sociétés du groupe	799	787
Transf.Charges exploit NB	15	0
Total Produits	1'702	1'953
Apporteurs d'affaire & gérants externes	4'491	4'606
Cotisations fonds de garantie	68	79
Total Charges	4'559	4'685

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.

5.4. Charges générales d'exploitation - frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2019 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2019	2018
Salaires et traitements	22'527	24'006
Charges de retraite	2'623	2'400
Autres charges sociales	3'466	3'418
Formation professionnelle	78	80
Total frais de personnel	28'694	29'904

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 2019. 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)	2019	2018
Dotations pour provisions risques et charges	-189	-160
Dotations pour risques divers et personnel		-1'310
Reprises sur provisions risques et charges	0	637
Reprises pour risques divers et personnel	523	1'059
Total	334	226

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	-877 k€
Produits exceptionnels	100 k€
Résultat exceptionnel	-777 k€

Résolutions

Adoptées lors de l'Assemblée générale ordinaire du 26 mars 2020

PREMIÈRE RÉSOLUTION

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 2019 et pris connaissance du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2019 :

- I. approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2019, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de 19'726'059,60 euros ;
- II. approuve les termes du rapport du conseil d'administration sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et les termes du rapport général des commissaires aux comptes sur lesdits comptes ;
- III. donne à Monsieur Emmanuel Fievet et à Monsieur Tobias Guldemann, quitus entier et définitif de leur gestion pendant la période du 1^{er} janvier 2019 au 27 mars 2019.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

Affectation du résultat

L'Assemblée générale ordinaire :

- I. constate que le bénéfice distribuable s'établit comme suit :

Bénéfice de l'exercice 2019	19'726'059,60 €
Report à nouveau précédent	84'787,14 €
Bénéfice distribuable	19'810'846,74 €

- II. décide d'affecter le bénéfice distribuable de la façon suivante :

Distribution d'un dividende de 131 euros par action

Soit pour 86'875 actions	11'380'625,00 €
Affectation à la réserve statutaire	190'000,00 €
Affectation à la réserve facultative	8'185'000,00 €
Report à nouveau	55'221,74 €
Total	19'810'846,74 €

TROISIÈME RÉSOLUTION

Approbation des comptes annuels consolidés

Lecture faite du rapport du Conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019, l'Assemblée générale des actionnaires approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019, 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 20'509'604,64 euros.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

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

Lecture faite du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, l'Assemblée Générale :

- 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 RÉSOLUTION

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 2019, tel qu'il figure dans les comptes sociaux de l'exercice précité.

SIXIÈME RÉSOLUTION

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 2020.

SEPTIÈME 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 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 Madame Sabine Rabald pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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 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 2020.

DIXIÈME 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.

ONZIÈME RÉOLUTION

Fixation des jetons de présence

L'Assemblée Générale fixe le montant de l'enveloppe de jetons de présence alloués aux administrateurs indépendants pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 à la somme de 6.000 euros.

Hervé ORDIONI
Président de séance

Geoffroy ROUSSEAU
Secrétaire

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**
Taanusanlage 18 - 60325 Frankfurt
T. +49 69 743 03 88-0

Émirats arabes unis

**Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.,
Banking Representative Office**
Sunset Building, 2nd 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

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

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 - Boîte 16A
1050 Bruxelles
T. +32 2 645 57 57
F. +32 2 645 57 20
www.edmond-de-rothschild.be

Agence d'Anvers

Edmond de Rothschild (Europe)

Frankrijklei 103
2000 Antwerpen
T. +32 3 212 21 11
F. +32 3 212 21 22
www.edmond-de-rothschild.be

Agence de Liège

Edmond de Rothschild (Europe)

Quai de Rome 56
4000 Liège
T. +32 4 234 95 95
F. +32 4 234 95 75
www.edmond-de-rothschild.be

Espagne

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

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

Edmond de Rothschild (France)

Siège

France

Edmond de Rothschild (France)

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

Bureaux de représentation

Bordeaux

Edmond de Rothschild (France)

Hôtel de Saïge
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

Edmond de Rothschild Corporate Finance

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

Edmond de Rothschild Private Equity (France)

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

Edmond de Rothschild 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

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

Chine

Edmond de Rothschild Asset Management (Hong Kong) Ltd.

30th 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

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

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

Conception - réalisation : Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
© 2020 Edmond de Rothschild (Monaco)