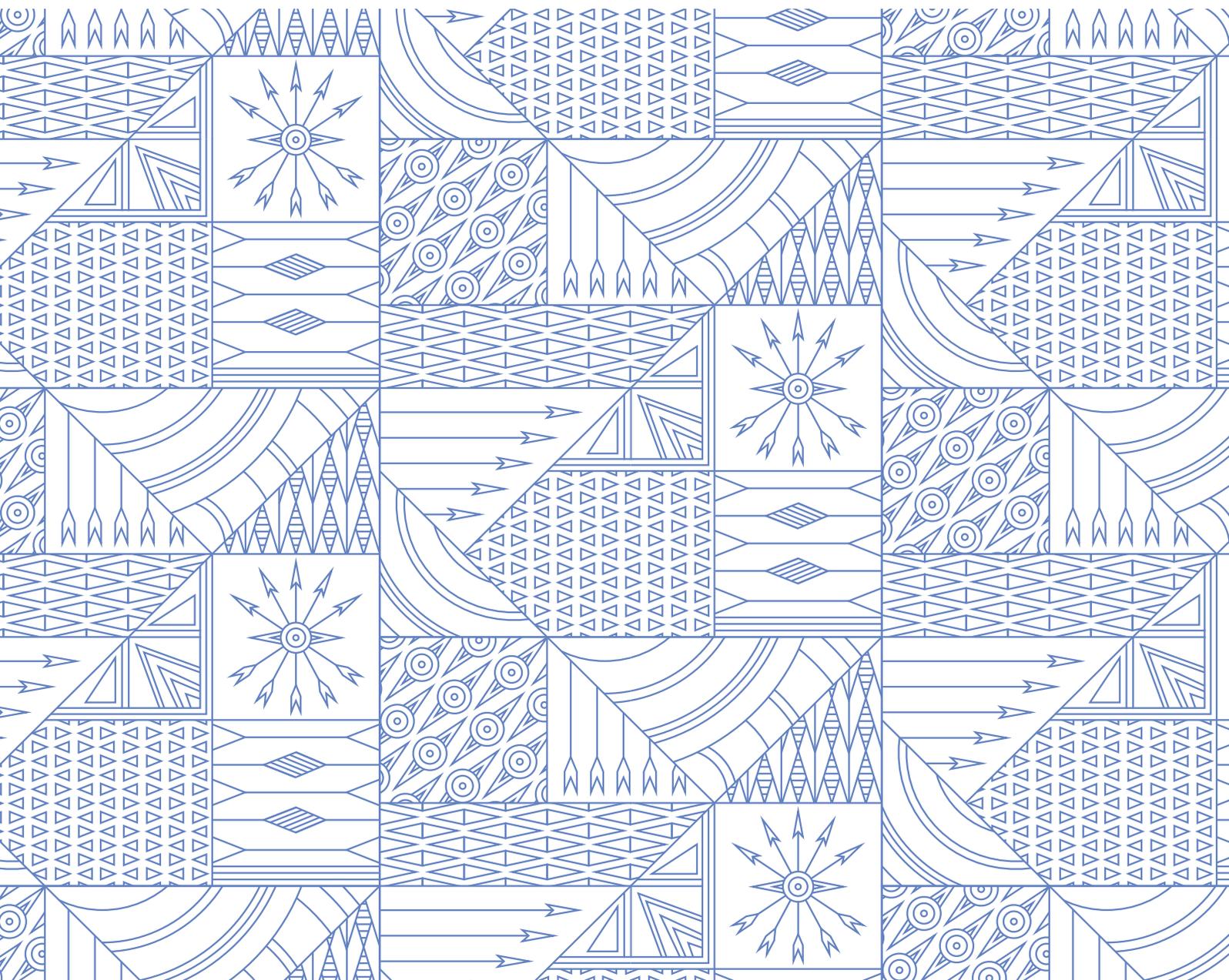




EDMOND  
DE ROTHSCHILD

# RAPPORT ANNUEL 2023

EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)





EDMOND  
DE ROTHSCHILD

# RAPPORT ANNUEL 2023

EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)



# Sommaire

5	Message de l'actionnaire
6	Organes de Direction d'Edmond de Rothschild (Monaco)
7	Rapport de gestion groupe Edmond de Rothschild (Monaco)
8	Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes consolidés
11	Rapport sur les comptes consolidés des Commissaires aux comptes
12	Bilan consolidé
14	Compte de résultat consolidé
16	Notes annexes aux comptes consolidés
25	Rapport de gestion Edmond de Rothschild (Monaco)
26	Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes sociaux
28	Rapport général des Commissaires aux comptes
29	Rapport spécial des Commissaires aux comptes
30	Bilan
32	Compte de résultat
34	Notes annexes aux comptes annuels
43	Résolutions
45	Adresses



# Message de l'actionnaire

Dans une année 2023 marquée par une situation internationale troublée et par un retour à la normale sur les marchés financiers, Edmond de Rothschild a connu des succès remarquables, portée par une dynamique très positive dans l'ensemble de nos métiers, qui témoignent de l'attractivité de notre positionnement.

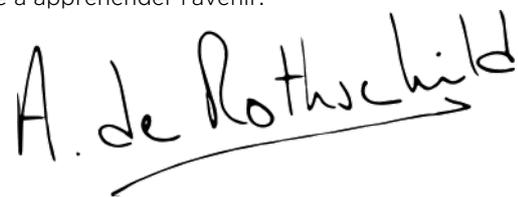
Sur le plan international, nous sommes définitivement entrés dans une période d'incertitudes géopolitiques à laquelle nous devons faire face avec courage et réalisme. Les tensions internationales - en Europe ou au Proche Orient - et les incertitudes sur la croissance en Europe sont devenues une réalité avec laquelle il faut désormais compter. Cela ne doit en aucun cas affecter notre confiance dans l'avenir - car nous vivons dans un monde où les révolutions s'accroissent. Ce contexte évolutif nous impose de rester nous-mêmes en mouvement et inventifs.

Sur le plan économique et financier, la maîtrise de l'inflation est à mettre au crédit de l'action des banques centrales - notamment de la Réserve Fédérale. Les marchés financiers ne s'y sont pas trompés : les performances boursières ont été bonnes sur l'année - particulièrement au dernier trimestre 2023. Elles reflètent l'optimisme des marchés quant à la perspective prochaine d'une baisse des taux et leur confiance dans les opportunités immenses que promet la diffusion de l'intelligence artificielle dans nos économies.

La mission d'Edmond de Rothschild n'est pas d'être spectateur de ces évolutions, mais au contraire de les intégrer pour guider de manière positive notre action. C'est ce que fait ma Famille depuis près de 250 ans. J'attache une attention particulière à la poursuite de notre engagement en faveur d'une finance au service de l'économie réelle et du progrès. Lorsque nous travaillons pour l'agriculture durable, le développement du capital humain, la limitation de l'étalement urbain ou luttons contre la déforestation, nous répondons à de vraies problématiques posées au développement de nos sociétés. J'ai à cœur qu'Edmond de Rothschild soit l'exemple de cette démarche. Le déménagement de notre Siège à Genève dans l'écoquartier de l'Etang, annoncé cette année, est pour moi un symbole fort de cet engagement sociétal. Il incarne mon ambition de rassembler toutes les équipes en un lieu unique pour plus de transversalité, d'efficacité et de créativité afin de concevoir ce que seront les investissements de demain.

Cette année a été marquée par des résultats remarquables pour Edmond de Rothschild. Nous sommes très fiers d'avoir remporté 23 prix pour la qualité de nos expertises, meilleure preuve de notre excellence. Nos performances de gestion ont été au rendez-vous des attentes de nos clients investisseurs. Notre collecte record de plus de 11 milliards de CHF témoigne de l'excellence de nos services ainsi que de la désirabilité de notre Marque. Nos résultats financiers pour 2023 sont extrêmement solides, fruits d'un travail collectif au service de nos clients. Ils nous permettent de continuer à préparer l'avenir et à être ambitieux dans nos projets de développement. Nous le devons aux nouvelles générations qui nous observent. Au Vietnam, nous avons annoncé cette année un partenariat stratégique avec BIDV, un acteur de référence afin de créer, dans un objectif de développement local, la première banque privée du pays.

Je tiens à remercier nos clients, privés et institutionnels, qui, en nous confiant la gestion de leurs actifs, se retrouvent dans notre Vision de l'investissement. La solidité de ce que nous avons construit ensemble et la pertinence de notre positionnement me rend pleinement confiante dans notre capacité à appréhender l'avenir.

A handwritten signature in black ink that reads "A. de Rothschild". The signature is written in a cursive, flowing style with a long horizontal stroke underneath the name.

Ariane de Rothschild  
Chief Executive Officer Group

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

## Conseil d'Administration

### Président

Hervé Ordioni

### Vice-Président

Jean Laurent-Bellue

### Administrateurs

Philippe Cieutat <sup>(2)</sup>

Tobias Guldemann

François Pauly <sup>(1)</sup>

Cynthia Tobiano

## Direction générale

### Directeur général

Gérard Ohresser

### Directeur général délégué

Hugues Grumiaux <sup>(4)</sup>

Eric Pfefferlé <sup>(3)</sup>

Geoffroy Rousseau <sup>(4)</sup>

### Comité exécutif

Jonathan Atlani <sup>(6)</sup>

Hugues Grumiaux <sup>(4)</sup>

Michael Mennella

Gérard Ohresser

Eric Pfefferlé <sup>(5)</sup>

Geoffroy Rousseau

Grégory Sorba

## Commissaires aux comptes

André Garino <sup>(1)</sup>

Jean-Paul Samba <sup>(2)</sup>

Frank Vanhal

<sup>(1)</sup> jusqu'au 23 mars 2023

<sup>(2)</sup> à partir de l'AGO du 23 mars 2023

<sup>(3)</sup> jusqu'au 1er juillet 2023

<sup>(4)</sup> à partir du CA du 14 février 2023, autorisés par l'ACPR le 23 mai 2023

<sup>(5)</sup> jusqu'au 31 octobre 2023

<sup>(6)</sup> à partir du CA du 19 juillet 2023

# Rapport de gestion

Groupe Edmond de Rothschild (Monaco)

8

Rapport du Conseil d'Administration  
sur les comptes consolidés

11

Rapport sur les comptes consolidés  
des Commissaires aux comptes

12

Bilan consolidé

14

Compte de résultat consolidé

16

Notes annexes aux comptes consolidés

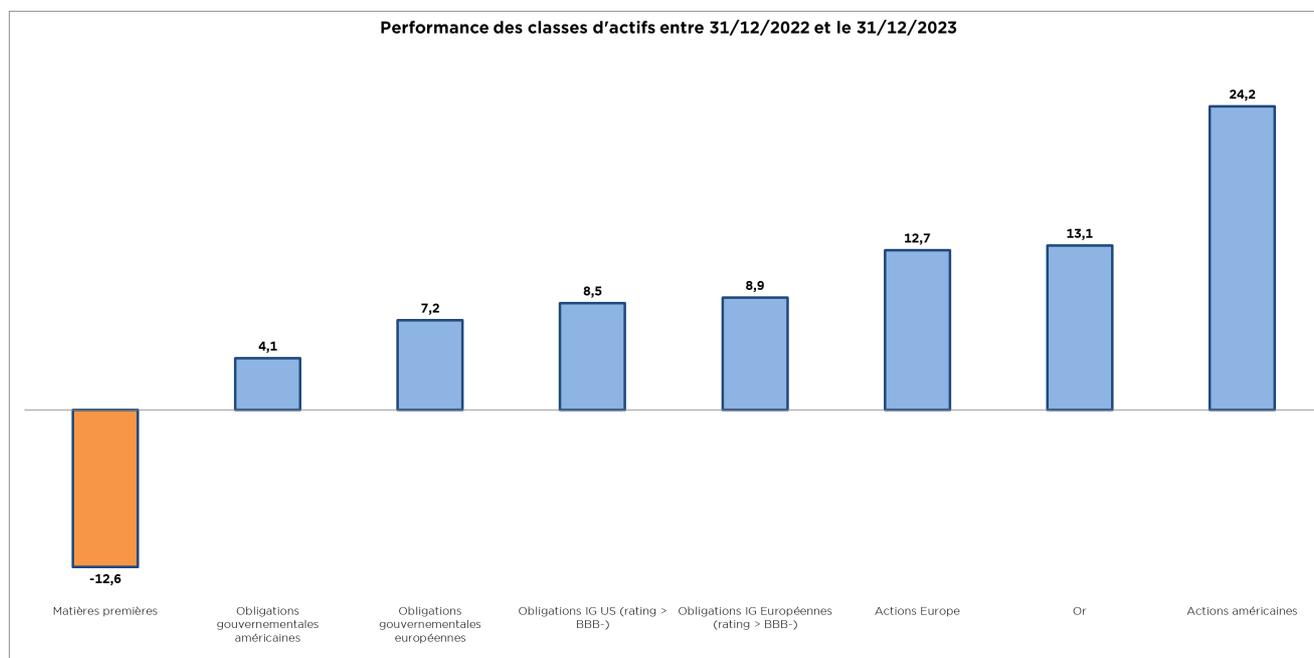
# Rapport du Conseil d'Administration

sur les comptes consolidés d'Edmond de Rothschild (Monaco)  
à l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 mars 2024

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Après une année 2022 dévastatrice, l'inflation s'est réduite et les conditions de liquidités se sont progressivement améliorées. Ces éléments ont favorisé un mouvement général de revalorisation des actifs financiers au détriment des matières premières. S'il était tentant de profiter des taux d'intérêt les plus élevés depuis plus de 15 ans et de stocker une bonne partie de son épargne sur des supports monétaires, c'est bien en choisissant des véhicules d'investissement ayant un horizon d'investissement lointain (actions de qualité et obligations de maturités éloignées) que les performances les plus solides pouvaient être réalisées. En effet, dans un environnement riche en liquidités, le temps joue en faveur des investisseurs qui choisissent des actifs de long terme.

L'année se termine donc par des performances très solides sur l'ensemble des classes d'actifs.



*Performance 2023 des principales classes d'actifs : tout progresse à l'exception des matières premières. Les liquidités ont déserté ces dernières pour se réfugier sur les actifs financiers. Source : Bloomberg, Edmond de Rothschild Gestion Monaco.*

En outre, 2023 aura vu apparaître une nouvelles thématique d'investissement liée à la démocratisation et à l'adoption rapide et massive des outils d'intelligence artificielle. Sur les marchés financiers, ce thème a donné naissance aux Magnificent 7. Sept actions de très grandes entreprises américaines réunies sous un même étendard qui sont au coeur du fonctionnement de l'I.A. et dont la progression des cours a été spectaculaire (+75%). Leur poids dans les indices actions est désormais tout à fait considérable (28% du S&P 500).

## **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 2023, la société de gestion a connu une hausse de ses encours gérés sur la partie mandat et sur la partie fonds dédiés. La hausse des encours s'explique à la fois par un effet marché positif mais également par l'ouverture de nouveaux mandats de gestion et des apports sur des mandats existants. L'essentiel de la collecte a été réalisée sur des portefeuilles de grande taille ayant pour objet l'investissement sur des supports obligataires en ligne directe.

Au 31 décembre 2023, le nombre de comptes s'élève à 676 pour une conservation sous gestion de 2,9 milliards d'euros. Au 31 décembre 2023, les deux FCP gérés totalisent un encours de 254 millions d'euros. Le total du bilan de la société s'établit à 17,1 millions d'euros au 31 décembre 2023. Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 16,1 millions d'euros en diminution de 11,4% par rapport à 2022. Compte tenu des charges supportées par la Société et s'élevant à 3,1 millions d'euros, d'un résultat accessoire et exceptionnel de 0,3 million d'euros, il en résulte un résultat net, au 31 décembre 2023, s'élevant à 13,3 millions d'euros. L'effectif de la société s'élève à 8 collaborateurs à fin 2023.

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

Sur le plan commercial, l'exercice 2023 aura été une année de belle reprise, malgré l'environnement de taux. En matière de collecte, l'activité a été soutenue sur le premier semestre (60% de l'activité annuelle) et sur le dernier trimestre de l'année (34% de la collecte). 64 polices d'assurance (contrat d'assurance vie ou bon de capitalisation) ont ainsi été mises en place sur l'ensemble de l'année et nous avons enregistré 11 reprises de courtage, soit une collecte brute de 279 millions d'euros au 31 décembre 2023.

La collecte en Unités de Compte (97%) reste très majoritaire, elle est le coeur de notre activité au regard de nos partenaires. Pour notre clientèle, le Fonds euros ayant pour objectif principal de préserver le capital pour le financement à court terme d'opérations et de servir de base au collatéral de crédits a connu une décollecte assez importante en 2023 (plus de 26% de la décollecte), du fait de la hausse des taux. Les sources de collecte brutes restent similaires aux exercices précédents, Groupe Edmond de Rothschild pour 61% et gérants indépendants pour 39%.

Au 31 décembre 2023, la valorisation estimée du portefeuille EDRAC s'élève à 2 169 millions d'euros, (+11,1%), pour un total de 977 contrats actifs. De ce fait, la prime moyenne par contrat s'inscrit en hausse à 2,2 millions d'euros (contre 1,95 million d'euros en 2022). Les sorties sont en hausse avec une décollecte de 236 millions d'euros (contre 198 millions d'euros en 2022) et la décollecte sur la poche fonds € se poursuit.

Sur le plan administratif, l'activité est encore soutenue, avec plus de 686 opérations traitées sur l'exercice, contre 659 en 2022.

Sur le plan humain, l'effectif est en hausse avec 6 collaborateurs au 31 décembre 2023.

Le total du bilan de la société s'établit à 3,3 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Le chiffre d'affaires de l'exercice est en légère baisse à 2,9 millions d'euros contre 3 millions d'euros en 2022.

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 1,1 million d'euro.

### **RÉSULTATS COMPTES CONSOLIDÉS**

Le total du bilan consolidé d'EdR (Monaco) s'établit à 4,4 milliards d'euros, contre 4,6 milliards d'euros en 2022.

Le produit net bancaire s'établit à 134,5 millions d'euros, en hausse de 31% par rapport à l'exercice précédent.

La marge nette d'intérêt a doublé par rapport à 2022 et atteint 68,8 millions d'euros.

La hausse des taux directeurs, amorcée en 2022, 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 à taux variable octroyés à nos clients ont bénéficié de cette hausse de taux. L'excédent de trésorerie est systématiquement replacé auprès de la Banque de France ou des banques du Groupe aux conditions de marché.

A l'inverse, les commissions nettes sont en baisse de 3% et s'établissent à 71,1 millions d'euros. Les commissions de flux diminuent de 4% et les commissions sur encours de 6%.

Les charges d'exploitation s'élèvent en 2023 à 60,3 millions d'euros, en hausse de 8,9% par rapport à 2022. Cette augmentation est liée aux charges de personnel qui passent de 39,2 millions d'euros à 40,2 millions d'euros mais également aux autres frais administratifs qui passent de 16,1 millions d'euros à 20 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Ainsi, le bénéfice consolidé s'établit à 50,7 millions d'euros contre 36,4 millions d'euros en augmentation de 39,2% par rapport à l'exercice précédent.

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 20 février 2024 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Depuis le début de la crise russo-ukrainienne, notre Établissement a mis en oeuvre 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 décembre 2023 liés à la crise russo-ukrainienne.

### **PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2024**

Après 2022, un des pires millésimes des 50 dernières années, 2023 a enregistré de très bonnes performances sur la quasi-totalité des actifs. Que nous réserve 2024 ? La hausse des taux qui s'est poursuivie en 2023 a eu un effet bénéfique pour notre banque. Le niveau des taux semble avoir atteint un pic mais il est très difficile de faire des prévisions quant à l'ampleur et au calendrier des baisses potentielles. Par ailleurs l'inflation n'est pas encore maîtrisée et le contexte géopolitique incite plus que jamais à la prudence. En effet, les incertitudes que nous réserve 2024 sont nombreuses : les élections aux Etats-Unis, le niveau de la récession attendue, la reprise de la croissance en Chine, l'évolution du conflit

russo-ukrainien, les bouleversements liés aux nouvelles technologies et en particulier au développement de l'intelligence artificielle. Tous ces éléments 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 2023 et les résultats obtenus.

Le Conseil d'Administration

# Rapport sur les comptes consolidés

## des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 2023.

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	4'413'141'294,49€
Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	50'743'613,82€
Le fonds social ressort à un montant de	230'551'973,06€

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 28 février 2024

**Frank VANHAL**  
Commissaire aux comptes

**Jean-Paul SAMBA**  
Commissaire aux comptes

# Bilan

consolidé au 31 décembre 2023

	au 31/12/2023 (€)	au 31/12/2022 (€)
<b>Actifs</b>		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	384'898'201	457'749'985
Créances sur les établissements de crédit	1'853'435'368	2'020'134'326
Opérations avec la clientèle	2'077'628'660	2'028'411'674
Créances douteuses	18'526'791	17'453'455
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	626'768	532'487
Immobilisations incorporelles	13'707'956	16'043'015
Immobilisations corporelles	3'369'646	3'139'605
Autres actifs	51'964'676	19'928'514
Comptes de régularisation	8'917'759	3'104'669
<b>Total de l'actif</b>	<b>4'413'141'295</b>	<b>4'566'563'201</b>
<b>Passifs</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	186'151'244	218'288'178
Opérations avec la clientèle	3'926'949'258	4'063'804'968
Autres passifs	37'875'926	62'939'459
Comptes de régularisation	29'157'186	17'579'929
Provisions pour risques et charges	2'455'708	1'729'521
Capital souscrit	13'900'000	13'900'000
Réserves consolidées - Part Groupe	165'908'359	151'872'517
Résultat de l'exercice - Part Groupe	50'743'614	36'448'629
Total - Part Groupe	230'551'973	202'221'146
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres consolidés hors FRBG	230'551'973	202'221'146
<b>Total du passif</b>	<b>4'413'141'295</b>	<b>4'566'563'201</b>

# Hors Bilan

consolidé au 31 décembre 2023

	au 31/12/2023 (€)	au 31/12/2022 (€)
<b>Engagements reçus</b>		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	2'419'167'621	2'236'861'582
- Garantie reçue d'établissement de crédit	-	-
- Garanties reçues de la clientèle	2'419'167'621	2'236'861'582
Engagements sur titres reçus	-	-
<b>Engagements donnés</b>		
Engagements de financement donnés	635'362'961	462'248'751
Engagements de garantie donnés	26'208'152	44'688'345
Engagements sur titres donnés	31'361'480	36'616'010

# Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2023

	au 31/12/2023 (€)	au 31/12/2022 (€)
Intérêts et produits assimilés	177'080'779	56'982'555
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	93'333'607	26'704'219
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	83'747'172	30'278'336
Intérêts et charges assimilées	-108'298'961	-23'226'997
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-1'041'189	-4'328'776
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-107'257'772	-18'898'222
Revenus des titres à revenu variable	5'334	8'304
Commissions (produits)	63'783'302	68'187'266
Commissions (charges)	-3'312'437	-3'702'157
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	10'626'683	8'787'675
<i>sur titres de transaction</i>	6'539'866	3'168'363
<i>de change</i>	4'067'227	5'581'697
<i>sur instruments financiers</i>	19'590	37'615
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	0	73'259
Autres produits d'exploitation bancaire	1'483'593	973'974
Autres charges d'exploitation bancaire	-6'865'019	-5'425'647
<b>Produit net bancaire</b>	<b>134'503'275</b>	<b>102'658'232</b>

# Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2023

	au 31/12/2023 (€)	au 31/12/2022 (€)
Charges générales d'exploitation	-60'255'562	-55'343'742
<i>frais de personnel</i>	-40'234'778	-39'241'866
<i>autres frais administratifs</i>	-20'020'784	-16'101'876
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-4'232'634	-3'043'219
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>70'015'078</b>	<b>44'271'271</b>
Coût du risque	-732'621	-267'434
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>69'282'457</b>	<b>44'003'837</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-5'412'230	-
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>63'870'227</b>	<b>44'003'837</b>
Résultat exceptionnel	-172'064	-3'310
Impôt sur les bénéfices	-12'954'549	-7'551'898
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>50'743'614</b>	<b>36'448'629</b>
* dont intérêts minoritaires	-	-
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>50'743'614</b>	<b>36'448'629</b>

# Notes annexes

aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2023  
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'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 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.

### 2.4. Écarts d'acquisition / Goodwill

Non applicable.

### 2.5. Opérations de couverture et instruments financiers

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 31/12/2023.

## 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 541 K€ au 31 décembre 2023, contre 480 K€ au 31 décembre 2022.

## 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
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>1'397'142</b>	<b>639'477</b>	<b>200'000</b>	-
à vue	55'951			
à terme	1'339'430	624'002	200'000	
créances rattachées	1'761	15'475		
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>1'017'707</b>	<b>72'259</b>	<b>353'673</b>	<b>633'990</b>
à vue	773'242			
à terme	244'372	71'830	352'166	630'028
créances rattachées	93	429	1'507	3'962
Créances douteuses	<b>18'527</b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2'433'376</b>	<b>711'736</b>	<b>553'673</b>	<b>633'990</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>1'918</b>	<b>9'412</b>	<b>86'349</b>	<b>88'473</b>
à vue	1'918			
à terme	0	9'412	86'236	88'324
créances rattachées	0	0	113	149
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>3'243'108</b>	<b>683'841</b>	-	-
à vue	736'653			
à terme	2'502'128	664'351		
créances rattachées	4'327	19'490		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3'245'026</b>	<b>693'253</b>	<b>86'349</b>	<b>88'473</b>

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	1'797'899
Dettes envers les établissements de crédit	187'409

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 31/12/2023	au 31/12/2022
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 2023, selon les tableaux ci-dessous :

VALEURS BRUTES ET NETTES	Montant brut en début d'exercice 2023	Acquisitions 2023	Cessions 2023	Montant brut en fin d'exercice 2023	VNC en fin d'exercice 2023
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Fonds commercial	4'258	0	0	4'258	3'801
Droit au bail	3'888	0	0	3'888	3'888
Logiciels & licences	17'363	3'959	0	21'322	5'899
Acomptes divers	3'586	1'946	5'412	120	120
Sous-total	<b>29'095</b>	<b>5'905</b>	<b>5'412</b>	<b>29'588</b>	<b>13'708</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	19'119	912	8'043	11'988	2'635
Acomptes divers		735		735	735
Sous-total	<b>19'119</b>	<b>1'647</b>	<b>8'043</b>	<b>12'723</b>	<b>3'370</b>
<b>Total Immobilisations</b>	<b>48'214</b>	<b>7'552</b>	<b>13'455</b>	<b>42'311</b>	<b>17'078</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>	<b>Amortissements cumulés en début d'exercice 2023</b>	<b>Dotations 2023</b>	<b>Sorties 2023</b>	<b>Amortissements cumulés en fin d'exercice 2023</b>	
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Fonds commercial	457			457	
Droit au bail	0			0	
Logiciels & licences	12'594	2'828	0	15'422	
Acomptes divers					
Sous-total	13'051	2'828	0	15'879	
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	15'979	1'418	8'043	9'354	
Acomptes divers					
Sous-total	<b>15'979</b>	<b>1'418</b>	<b>8'043</b>	<b>9'354</b>	
<b>Total Immobilisations</b>	<b>29'030</b>	<b>4'246</b>	<b>8'043</b>	<b>25'233</b>	

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

### 3.4. Les Capitaux propres consolidés

Les Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2023 sont de 230'452 K€.

Rubriques (en milliers d'euros)	31/12/2022	Résultat 2023	Aug Capital EDRG	Retraitement consolidation	Affectation Résultat	31/12/2023
Capital social	13'900					13'900
Prime d'émission	18'149					18'149
Réserves consolidées - Part Groupe	133'723	19'149	100	-20'113	14'900	147'759
Résultat consolidé - Part Groupe	36'449	50'744			-36'449	50'744
<b>Total - Part du Groupe</b>	<b>202'221</b>	<b>69'893</b>	<b>100</b>	<b>-20'113</b>	<b>-21'549</b>	<b>230'552</b>
Intérêts minoritaires	0					0
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>202'221</b>	<b>69'893</b>	<b>100</b>	<b>-20'113</b>	<b>-21'549</b>	<b>230'552</b>

### 3.5. Les Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour Risques et Charges au 31 décembre 2023 sont de 2'462 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2023	Dotations au 31/12/2023	Reprises au 31/12/2023	Solde au 31/12/2023
Provisions pour charges de retraite	480	61		542
Autres provisions pour risques	1'250	1'494	830	1'914
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>1'730</b>	<b>1'562</b>	<b>830</b>	<b>2'462</b>

Les engagements couverts par une provision au titre du départ à la retraite sont évalués annuellement et s'élèvent au 31 décembre 2023 à 542K€.

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 décembre 2023, 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	-358	
Charges constatées d'avance	979	
Produits divers à recevoir	7'884	
Charges à payer - personnel		12'480
Charges à payer - fournisseurs	0	7'691
Charges à payer - apporteurs		2'367
Divers	412	6'619
<b>Total Comptes de Régularisation</b>	<b>8'917</b>	<b>29'157</b>
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	2'892	9'581
Débiteurs divers	2'687	
Dépôts de garanties versés	46'263	
Créditeurs divers		5'341
Dépôts de garanties reçus		16'009
Impôt à payer à l'État		6'945
Impôt Différé Actif (IDA)	123	
<b>Total Autres</b>	<b>51'965</b>	<b>37'876</b>

### 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
<b>Total de l'actif</b>	<b>1'698'832</b>	<b>Total du passif</b>	<b>1'698'834</b>

## 4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

### 4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2023

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	3'616	
Devises achetées non reçues	3'356	
Euros vendus non livrés		2'956
Devises vendues non livrées		4'008
<b>Total opérations de change au comptant</b>	<b>6'972</b>	<b>6'964</b>
Euros à recevoir, devises à livrer	171'187	628'481
Devises à recevoir, euros à livrer	627'179	170'112
Devises à recevoir, devises à livrer	68'131	68'116
<b>Total opérations de change à terme</b>	<b>866'497</b>	<b>866'709</b>

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	12'338	Achats de Puts	20'000
Ventes de Calls	12'338	Ventes de Puts	20'000

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 2023

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Etablissements de crédit	1'041	93'334
Clientèle	107'258	83'747
<b>Total intérêts</b>	<b>108'299</b>	<b>177'081</b>

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 2023

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Opérations de change	14	14
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'119	39'202
Autres prestations de services financiers	1'180	11'901
Autres opérations diverses de la clientèle	0	12'667
<b>Total commissions</b>	<b>3'313</b>	<b>63'784</b>

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

### 5.3. 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 6'540 K€ ;
- Opérations de change pour 4'067 K€ ;
- Opérations sur instruments financiers pour 20 K€.

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

Rubriques (en milliers d'euros)	2023	2022
Rétrocessions commissions diverses	840	264
Autres produits accessoires	516	613
Charges refacturées à des sociétés du groupe	0	0
Transfert charges d'exploitation NB	32	21
Autres produits d'exploitation	95	76
<b>Total Produits</b>	<b>1'483</b>	<b>974</b>
Apporteurs d'affaire & gérants externes	6'148	4'741
Cotisations fonds de garantie	79	78
Autres charges d'exploitation	638	607
<b>Total Charges</b>	<b>6'865</b>	<b>5'426</b>

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

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2023 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2023	2022
Salaires et traitements	30'642	29'746
Charges de retraite	3'632	3'531
Autres charges sociales	5'861	5'838
Formation professionnelle	100	127
<b>Total frais de personnel</b>	<b>40'235</b>	<b>39'242</b>

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été mise à jour en fonction de l'évolution des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2023. 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)	2023	2022
Dotations pour provisions risques et charges	-1'562	-506
Pertes sur créances irrécouvrables		
Reprises sur provisions risques et charges	829	238
<b>Total</b>	<b>-733</b>	<b>-268</b>

## 5.7. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	-267 K€
Produits exceptionnels	95 K€
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-172 K€</b>

## 5.8. L'effectif du Groupe

Effectif	2023	2022
Cadres	154	147
Non-cadres	74	71
<b>Total</b>	<b>228</b>	<b>218</b>

# Rapport de gestion

## Edmond de Rothschild (Monaco)

26

Rapport du Conseil d'Administration  
sur les comptes sociaux

28

Rapport général des Commissaires aux comptes

29

Rapport spécial des Commissaires aux comptes

30

Bilan

32

Compte de résultat

34

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 22 mars 2024

## **ANALYSE DU BILAN**

À l'actif, les liquidités s'élèvent à 384,8 millions d'euros, en diminution de 73 millions d'euros par rapport à 2022.

Les créances sur les banques diminuent de 166,6 millions d'euros pour atteindre 1.853,5 millions d'euros.

Les créances à la clientèle s'élèvent à 2.077,6 millions d'euros, en augmentation de 2,4% par rapport à 2022. Elles représentent 47% du total du bilan.

Au 31 décembre 2023, le total du bilan s'élève à 4,4 milliards d'euros, en diminution de 159,4 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

Au passif, les engagements envers les banques sont en diminution de 32,1 millions d'euros et s'élèvent à 186,2 millions d'euros.

A la fin de l'exercice 2023, le total des avoirs en compte de la clientèle s'élève à 3.941,7 millions, soit une diminution de 3,4% par rapport à 2022. Les dépôts de la clientèle représentent 89,4% du total du bilan.

## **ANALYSE DU RÉSULTAT**

Le bénéfice de l'année 2023 s'élève à 52,7 millions d'euros en augmentation de 41,6% par rapport à l'année précédente.

Le produit net bancaire s'établit à 132,7 millions d'euros, en hausse de 33,1% par rapport à l'exercice précédent.

- › Les commissions nettes restent stables par rapport à 2022 et s'établissent à 52,1 millions d'euros.
- › La marge d'intérêts clientèle s'établit à -23,8 millions d'euros, soit une diminution de 35,2 millions d'euros par rapport à 2022.
- › La marge banque s'élève à 92,3 millions d'euros soit une hausse de 69,9 millions d'euros.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 56,9 millions d'euros soit une hausse de 9,2% par rapport à 2022. Cette augmentation provient d'une part, des charges de personnel qui passent de 36,4 millions d'euros à 37,5 millions d'euros et d'autre part des autres frais administratifs qui passent de 15,7 millions à 19,5 millions d'euros.

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 20 février 2024 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Depuis le début de la crise russo-ukrainienne, notre Établissement a mis en oeuvre 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 Etablissement 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 décembre 2023 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 2023, 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 2023, 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 295.474,00 € (HT). La société a également réalisé des opérations bancaires courantes réciproques aux conditions de marché.

### *Avec EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE)*

(Administrateurs intéressés : Messieurs Hervé Ordioni, Philippe Cieutat et Jean Laurent-Bellue) :

Au cours de l'exercice 2023, 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 771.006,19 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 23 mars 2023 pour approuver les comptes sociaux et consolidés clos le 31 décembre 2022.

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

Nous soumettons à votre approbation les comptes sociaux de l'exercice 2023, 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 2023	52'692'210,66
Report à nouveau précédent	14'664,42
Bénéfice distribuable	52'706'875,08

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

Distribution d'un dividende de 405 € par action :

Soit pour 86'875 actions	35'184'375,00
Affectation à la réserve facultative	17'500'000,00
Report à nouveau	22'500,08
<b>Total</b>	<b>52'706'875,08</b>

## 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, Monsieur Hervé ORDIONI, Monsieur Philippe CIEUTAT 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 2024.

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

- › Monsieur Hervé ORDIONI
- › Madame Cynthia TOBIANO
- › Monsieur Philippe CIEUTAT
- › 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 2024.

## JETONS DE PRESENCE

Nous vous proposons enfin de fixer le montant annuel des jetons de présence à la somme de 6.300 €.

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 2023.

Le Conseil d'Administration

# Rapport général

## des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 Monsieur Frank VANHAL, pour les exercices 2022, 2023 et 2024, et de l'Assemblée générale ordinaire du 23 mars 2023, pour Monsieur Jean-Paul SAMBA, pour les exercices 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	4'407'607'882,88€
Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	52'692'210,66€
Le fonds social ressort à un montant de	213'266'861,52€

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 2023, le bilan au 31 décembre 2023, 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 étayaient correctement notre opinion.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2023, le compte de résultat de l'exercice 2023 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 2023, 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 28 février 2024

**Frank VANHAL**  
Commissaire aux comptes

**Jean-Paul SAMBA**  
Commissaire aux comptes

# Rapport spécial

## des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 2023 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 2023 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 23 mars 2023, à l'effet notamment d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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 28 février 2024

**Frank VANHAL**

Commissaire aux comptes

**Jean-Paul SAMBA**

Commissaire aux comptes

# Bilan

au 31 décembre 2023

	au 31/12/2023 (€)	au 31/12/2022 (€)
<b>Actifs</b>		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	384'784'201	457'749'985
Créances sur les établissements de crédit	1'853'549'368	2'020'134'326
Opérations avec la clientèle	2'077'628'660	2'028'411'674
Créances douteuses	18'526'791	17'453'455
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	-	-
Parts dans les entreprises liées	365'835	365'884
Autres immobilisations financières	625'403	531'073
Immobilisations incorporelles	13'603'563	15'936'649
Immobilisations corporelles	3'369'646	3'139'605
Autres Actifs	51'841'148	19'817'738
Comptes de régularisation	3'313'268	3'425'545
<b>Total de l'actif</b>	<b>4'407'607'883</b>	<b>4'566'965'935</b>
<b>Passifs</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	186'151'244	218'288'178
Opérations avec la clientèle	3'941'699'177	4'081'140'541
Autres Passifs	37'293'408	62'430'494
Comptes de régularisation	26'824'553	20'535'177
Provisions pour risques et charges	2'402'640	1'670'019
Capitaux propres hors FRBG	213'266'861	182'901'526
Capital souscrit	13'900'000	13'900'000
Réserves	146'659'986	131'759'986
Report à nouveau	14'664	22'495
Résultat en instance d'approbation	-	-
Résultat de l'exercice	52'692'211	37'219'045
<b>Total du passif</b>	<b>4'407'607'883</b>	<b>4'566'965'935</b>

# Hors Bilan

au 31 décembre 2023

	au 31/12/2023 (€)	au 31/12/2022 (€)
<b>Engagements reçus</b>		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	2'419'167'621	2'236'861'582
- Garantie reçue d'établissement de crédit	-	-
- Garanties reçues de la clientèle	2'419'167'621	2'236'861'582
Engagements sur titres reçus	-	-
<b>Engagements donnés</b>		
Engagements de financement donnés	635'362'961	462'248'751
Engagements de garantie donnés	26'208'152	44'688'345
Engagements sur titres donnés	31'361'480	36'616'010

# Compte de résultat

au 31 décembre 2023

	au 31/12/2023 (€)	au 31/12/2022 (€)
Intérêts et produits assimilés	177'080'779	56'982'555
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	93'333'607	26'704'219
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	83'747'172	30'278'336
Intérêts et charges assimilées	-108'609'625	-23'226'997
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-1'041'189	-4'328'776
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-107'568'436	-18'898'222
Revenus des titres à revenu variable	16'379'422	17'221'568
Commissions (produits)	60'395'323	64'694'653
Commissions (charges)	-18'900'598	-21'365'397
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	10'626'683	8'787'675
<i>sur titres de transaction</i>	6'539'866	3'168'363
<i>de change</i>	4'067'227	5'581'697
<i>sur instruments financiers</i>	19'590	37'615
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	0	73'259
Autres produits d'exploitation bancaire	2'341'103	1'720'505
Autres charges d'exploitation bancaire	-6'571'412	-5'156'384
<b>Produit net bancaire</b>	<b>132'741'675</b>	<b>99'731'438</b>

# Compte de résultat

au 31 décembre 2023

	au 31/12/2023 (€)	au 31/12/2022 (€)
Charges générales d'exploitation	-56'931'289	-52'113'281
<i>frais de personnel</i>	-37'416'366	-36'426'732
<i>autres frais administratifs</i>	-19'514'923	-15'686'549
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-4'125'680	-2'954'927
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>71'684'706</b>	<b>44'663'230</b>
Coût du risque	-732'621	-252'673
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>70'952'085</b>	<b>44'410'557</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-5'412'230	0
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>65'539'855</b>	<b>44'410'557</b>
Résultat exceptionnel	-253'571	-66'208
Impôt sur les bénéfices	-12'594'073	-7'125'304
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
<b>Résultat net</b>	<b>52'692'211</b>	<b>37'219'045</b>

# Notes annexes

aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2023  
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 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	› 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 2023.

### 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 488 K€ au 31 décembre 2023.

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 25 %, soit 12 594 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 2023, 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
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>1'397'142</b>	<b>639'477</b>	<b>200'000</b>	-
à vue	55'951			
à terme	1'339'430	624'002	200'000	
créances rattachées	1'761	15'475		
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>1'017'707</b>	<b>72'259</b>	<b>353'673</b>	<b>633'990</b>
à vue	773'242			
à terme	244'372	71'830	352'166	630'028
créances rattachées	93	429	1'507	3'962
Créances douteuses	<b>18'527</b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2'433'376</b>	<b>711'736</b>	<b>553'673</b>	<b>633'990</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>1'918</b>	<b>9'412</b>	<b>86'349</b>	<b>88'473</b>
à vue	1'918			
à terme	0	9'412	86'236	88'324
créances rattachées	0	0	113	149
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>3'247'385</b>	<b>694'283</b>	-	-
à vue	737'029			
à terme	2'506'028	674'651		
créances rattachées	4'328	19'632		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3'249'303</b>	<b>703'695</b>	<b>86'349</b>	<b>88'473</b>

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	1'797'899
Dettes envers les établissements de crédit	187'409

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 2023	Resultat 2023	Dividendes encaissés au cours de 2023	Réserves avant affectation du résultat 2023	Report à nouveau avant affectation du résultat 2023
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM créée le 26/10/2005	150	0,15	100 %	2'921	1'116	1'204	15	1'338
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM créée le 11/12/2008	250	0,25	100 %	16'061	13'293	15'256	15	1'286

### 3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent, au 31 décembre 2023, selon les tableaux ci-dessous :

Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2023	Acquisitions 2023	Cessions 2023	Dotations 2023	Amortis- sements cumulés au 31/12/2023	Valeur résiduelle en fin d'exercice
<b>Immobilisations incorporelles</b>						
Fonds commercial	4'258				457	3'801
Droit au bail	3'888					3'888
Logiciels & licences	16'939	3'854		2'721	14'998	5'795
Acomptes divers	3'586	1'946	5'412			120
<b>Sous-total</b>	<b>28'671</b>	<b>5'800</b>	<b>5'412</b>	<b>2'721</b>	<b>15'455</b>	<b>13'604</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>						
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	19'117	912	8'043	1'418	9'351	2'635
Acomptes divers		735				735
<b>Sous-total</b>	<b>19'117</b>	<b>1'647</b>	<b>8'043</b>	<b>1'418</b>	<b>9'351</b>	<b>3'370</b>
<b>Total Immobilisations</b>	<b>47'788</b>	<b>7'447</b>	<b>13'455</b>	<b>4'139</b>	<b>24'806</b>	<b>16'974</b>

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

La Banque a engagé sur les exercices précédents une phase d'adaptation de son système informatique qui a conduit à des mises au rebut pour 5,4M€ et de nouveaux investissements enregistrés en immobilisations en cours pour 2,7M€.

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 2023, 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 2023 et après intégration des résultats, sont de 213'267 K€.

Rubriques (en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31/12/2022	Augmentation capital 2023	Affectation du résultat 2022	Capitaux propres au 31/12/2023
Capital souscrit	13'900			<b>13'900</b>
Réserve statutaire	1'390		0	<b>1'390</b>
Réserve facultative	112'221		14'900	<b>127'121</b>
Prime d'émission	18'149			<b>18'149</b>
Report à nouveau	22		-7	<b>15</b>
Résultat de l'exercice	37'219			<b>52'692</b>
<b>Total</b>	<b>182'901</b>	<b>0</b>	<b>14'893</b>	<b>213'267</b>
Résultat par action	0,43			0,61

### 3.5. Les Provisions

Les provisions au 31 décembre 2023 sont de 2'402 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2023	Dotations au 31/12/2023	Reprises au 31/12/2023	Solde au 31/12/2023
Provisions pour charges de retraite	420	68		488
Autres provisions pour risques	1'250	1'494	829	1'915
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>1'670</b>	<b>1'562</b>	<b>829</b>	<b>2'403</b>

Les engagements couverts par une provision au titre du départ à la retraite sont évalués annuellement et s'élèvent au 31/12/2023 à 488 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 31/12/2023, 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	-358	
Charges constatées d'avance	967	
Produits divers à recevoir	2'292	
Charges à payer - personnel		11'392
Charges à payer - fournisseurs	0	6'447
Charges à payer - apporteurs		2'367
Divers	412	6'619
<b>Total comptes de régularisation</b>	<b>3'313</b>	<b>26'825</b>
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	2'892	9'581
Débiteurs divers	2'686	
Dépôts de garanties versés	46'263	
Créditeurs divers		4'809
Dépôts de garanties reçus		16'009
Impôt à payer au fisc		6'894
<b>Total autres</b>	<b>51'841</b>	<b>37'293</b>

### 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
<b>Total de l'actif</b>	<b>1'698'832</b>	<b>Total du passif</b>	<b>1'698'834</b>

## 4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

### 4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2023

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	3'616	
Devises achetées non reçues	3'356	
Euros vendus non livrés		2'956
Devises vendues non livrées		4'008
<b>Total opérations de change au comptant</b>	<b>6'972</b>	<b>6'964</b>
Euros à recevoir, devises à livrer	171'187	628'481
Devises à recevoir, euros à livrer	627'179	170'112
Devises à recevoir, devises à livrer	68'131	68'116
<b>Total opérations de change à terme</b>	<b>866'497</b>	<b>866'709</b>

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

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

Achats de Calls	12'338	Achats de Puts	20'000
Ventes de Calls	12'338	Ventes de Puts	20'000

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 2023

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Etablissements de crédit	1'041	93'334
Clientèle	107'569	83'747
<b>Total intérêts</b>	<b>108'610</b>	<b>177'081</b>

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 2023

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	15'588	0
Opérations de change	14	14
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'119	35'849
Autres prestations de services financiers	1'180	11'865
Autres opérations diverses de la clientèle	0	12'667
<b>Total commissions</b>	<b>18'901</b>	<b>60'395</b>

Les produits sont perçus de la clientèle. Concernant les commissions payées, elles représentent essentiellement les frais engagés pour le compte de la clientèle auprès des différents intermédiaires financiers, établissements de crédit ou autres. Une convention de délégation de gestion financière entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion Monaco a été signée le 1<sup>er</sup> septembre 2013.

### 5.3. 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 6'540 K€ ;
- Opérations de change pour 4'067 K€ ;
- Opérations sur instruments financiers pour 20 K€.

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

Rubriques (en milliers d'euros)	2023	2022
Rétrocessions commissions diverses	840	264
Autres produits accessoires	511	580
Charges refacturées à des sociétés du groupe	863	780
Transfert charges d'exploitation NB	32	21
Autres produits d'exploitation	95	76
<b>Total Produits</b>	<b>2'341</b>	<b>1'721</b>
Apporteurs d'affaire & gérants externes	5'855	4'472
Cotisations fonds de garantie	79	77
Autres charges d'exploitation	637	607
<b>Total Charges</b>	<b>6'571</b>	<b>5'156</b>

Une convention de mise à disposition du personnel et des moyens techniques entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion a été signée le 1<sup>er</sup> septembre 2013, ainsi qu'avec son autre filiale Edmond de Rothschild Assurances et Conseils au 2 janvier 2014.

#### 5.5. Charges générales d'exploitation - frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2023 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2023	2022
Salaires et traitements	28'433	27'557
Charges de retraite	3'403	3'298
Autres charges sociales	5'484	5'454
Formation professionnelle	96	118
<b>Total frais de personnel</b>	<b>37'416</b>	<b>36'427</b>

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été régularisée en fonction de l'évolution des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2023. 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)	2023	2022
Dotations pour provisions risques et charges	-1'562	-491
Dotations pour risques divers et personnel	0	0
Reprises sur provisions risques et charges	0	0
Reprises pour risques divers et personnel	829	238
<b>Total</b>	<b>-733</b>	<b>-253</b>

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	-263 K€
Produits exceptionnels	9 K€
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-254 K€</b>

## 6. AUTRES INFORMATIONS

### 6.1. L'effectif de la Banque était de 214 personnes au 31 décembre 2023

Effectifs	2023	2022
Cadres	143	137
Non-cadres	71	68
<b>Total</b>	<b>214</b>	<b>205</b>

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

	Résultat en milliers d'euros
2019	19'726
2020	23'750
2021	27'096
2022	37'219
<b>2023</b>	<b>52'692</b>

### 6.3. Ratios prudentiels

#### 6.3.1. Ratio européen de solvabilité

La Banque calcule son ratio conformément aux obligations prévues par le règlement CRR n° 575/2013. La méthode choisie par notre établissement pour le calcul des exigences de Fonds Propres est la méthode standard. Ce ratio permet de mesurer le rapport entre les fonds propres de la banque et l'ensemble des risques encourus par la banque, risques pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires, et doit être au moins égal à 10,5 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2023.

#### 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 2023.

#### 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 22 mars 2024

## PREMIÈRE RÉOLUTION

Approbation des comptes sociaux

L'Assemblée Générale Ordinaire :

- (i) approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2023, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de 52'692'210,66 euros ;
- (ii) approuve les termes du rapport du conseil d'administration sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2023 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 François PAULY, Administrateur démissionnaire, quitus entier et définitif de sa gestion pendant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 23 mars 2023.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

## DEUXIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat

L'Assemblée générale ordinaire :

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

Bénéfice de l'exercice 2023	52'692'210,66
Report à nouveau précédent	14'664,42
Bénéfice distribuable	52'706'875,08

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

Distribution d'un dividende de 405 euros par action

Soit pour 86'875 actions	35'184'375,00
Affectation à la réserve facultative	17'500'000,00
Report à nouveau	22'500,08
<b>Total</b>	<b>52'706'875,08</b>

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

## 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 2023, l'Assemblée Générale des actionnaires approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 50'743'613,82 euros.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

## 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.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

## 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 2023, tel qu'il figure dans les comptes sociaux de l'exercice précité.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

## **SIXIÈME RÉSOLUTION**

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 2023 à la somme de 6'300 euros.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

## **SEPTIÈME 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 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 2024.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Hervé ORDIONI déclare accepter les fonctions qui lui sont conférées et déclare ne tomber sous le coup d'aucune interdiction légale relative à l'exercice desdites fonctions.

## **HUITIÈME 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 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 2024.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

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

## **NEUVIÈME RÉSOLUTION**

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Philippe CIEUTAT 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 2024.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Philippe CIEUTAT déclare accepter les fonctions qui lui sont conférées et déclare ne tomber sous le coup d'aucune interdiction légale relative à l'exercice desdites fonctions.

## **DIXIÈME RÉSOLUTION**

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale 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 2024.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Jean LAURENT-BELLUE déclare accepter les fonctions qui lui sont conférées et déclare ne tomber sous le coup d'aucune interdiction légale relative à l'exercice desdites fonctions.

## **ONZIÈME RÉSOLUTION**

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale 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 2024.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

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

## **DOUZIÈME RÉSOLUTION**

Pouvoir pour les formalités

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

# Adresses

## 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  
CP 13 - 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 - 6901 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  
Global Tower  
Neue Mainzer Strasse 32-36  
60311 Frankfurt-am-Main  
T. +49 69 244 330

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  
98000 Monaco  
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  
98000 Monaco  
T. +377 97 98 28 00

Edmond de Rothschild  
Gestion (Monaco)  
*Filiale d'Edmond de Rothschild (Monaco)*  
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo  
98000 Monaco  
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  
St. James's  
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 24 88 28

Edmond de Rothschild  
Asset Management (Luxembourg)  
4, rue Robert Stumper  
L-2557 Luxembourg  
T. +352 24 88 23 01

## Société en joint-venture

JAPON  
Edmond de Rothschild  
Nikko 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)  
Succursale en Belgique  
Frankrijklei 103  
2000 Antwerpen  
T. +32 3 212 21 11

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

*Agence de Barcelone*  
Edmond de Rothschild (Europe)  
Sucursal en España  
Avda. Diagonal 618, 9a  
08021 Barcelona  
T. +34 93 823 34 09

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



