



EDMOND
DE ROTHSCHILD



RAPPORT ANNUEL 2021
EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)

Sommaire

5 | Message des actionnaires

6 | Organes de Direction
Edmond de Rothschild
(Monaco)

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

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

23 | Rapport de gestion
Edmond de Rothschild
(Monaco)

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

40 | Résolutions

42 | Adresses

Message des actionnaires

L'année 2021 aura été celle de la résilience. Le décès de mon époux Benjamin de Rothschild, en janvier, a plongé notre famille et notre groupe dans une profonde tristesse. S'en est suivie une alternance de phases d'espoir et d'attente au gré de la diffusion des vaccins, de la réouverture des économies et de l'apparition de nouveaux variants. Elle s'est achevée sur de belles performances enregistrées par le Groupe qui a accéléré son développement tout en maintenant son cap stratégique. Notre dynamique commerciale a été forte sur l'ensemble des activités et des géographies, portée par des marchés bien orientés. Ces résultats dans un environnement complexe sont le plus bel hommage que nous pouvions rendre à Benjamin. Nous avons respecté collectivement sa volonté de construire un groupe bancaire solide, portant une vision de la finance conciliant performance et impact sociétal.

Nos efforts continus pour bâtir une vision et une stratégie fondées sur l'analyse et la compréhension du monde de demain sont ainsi récompensés. Nous avons perçu très tôt que l'alignement entre l'activité financière et les impacts sociaux et sociétaux était une attente croissante. En dix ans, la Maison d'investissement de convictions que nous avons construite nous a positionnés sur des thématiques fortes, désormais au cœur des préoccupations actuelles : transition énergétique, dépollution des sols, infrastructures et capital humain.

Cette année encore, tenant compte de l'impact profond et irréversible que la pandémie a imprimé sur nos modes de vie, le Groupe a continué d'enrichir son offre en anticipant, pour ses clients, les grandes tendances de croissance de demain. Notamment, dans la technologie au service de la santé, la cybersécurité, le style de vie digital ou les entreprises à gouvernance responsable. Nous avons également pris pied dans le secteur de la technologie au service de l'agriculture et de l'alimentation, afin de tirer parti de la quatrième révolution technologique en cours.

Notre conviction nous a également conduits à nouer un partenariat stratégique dans le private equity, afin d'investir dans des solutions alimentaires innovantes, dans les technologies liées aux protéines alternatives, dans les nouveaux systèmes agricoles et la création de solutions digitales en matière de nutrition. Dans l'investissement responsable, ce sont désormais plus de 80 % des encours de notre gestion liquide qui ont basculé dans les catégories de produits répondant aux plus hauts standards européens en matière de durabilité. L'équipe immobilière a, en parallèle, intégré en profondeur les critères ESG à ses décisions d'investissement, réduisant l'empreinte carbone et la consommation énergétique de son portefeuille immobilier.

Les bons résultats enregistrés cette année sont aussi le fruit des efforts menés ces dernières années pour attirer les talents, capitaliser sur nos équipes et investir massivement dans nos systèmes d'information. Ils tiennent à la force du collectif et à l'engagement de nos collaborateurs, qui, sous la direction efficace de François Pauly et du Comité exécutif, ont poursuivi la mise en œuvre de notre ambitieuse feuille de route.

Persistance de la crise sanitaire, reprise désordonnée de la croissance, résurgence de l'inflation dans un contexte de taux historiquement bas, tensions géopolitiques exacerbées : 2022 s'annonce tout aussi imprévisible que 2021. Nous l'aborderons avec une vigilance accrue, mais aussi avec la sérénité que nous donnent notre modèle de développement et l'organisation qui nous ont permis de surmonter les défis historiques des deux dernières années.

Dans un contexte mondial qui reste incertain et complexe, apporter à nos clients une qualité de service et de conseil en amélioration constante reste notre préoccupation quotidienne. Notre engagement ne faiblira pas. Nos clients nous trouveront toujours à leurs côtés pour les accompagner dans leurs projets et initiatives : chaque défi relevé aujourd'hui contribue à forger le monde de demain.



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

Organes de Direction d'Edmond de Rothschild (Monaco)

Conseil d'Administration

Président

Vincent Taupin ⁽¹⁾
Jean Laurent-Bellue ⁽²⁾

Vice-Président

Jean Laurent-Bellue ⁽³⁾

Administrateurs

Tobias Guldemann ⁽²⁾
Michel Longhini
François Pauly ⁽²⁾
Cynthia Tobiano

Commissaires aux comptes

André Garino
Didier Mekies ⁽⁴⁾
Frank Vanhal ⁽⁵⁾

Direction générale

Directeur général

Hervé Ordioni

Directeur général délégué

Eric Pfefferlé

Comité exécutif

Hugues Grumiaux
Gérard Ohresser
Hervé Ordioni
Eric Pfefferlé
Geoffroy Rousseau
Grégory Sorba

⁽¹⁾ jusqu'au 4 juin 2021

⁽²⁾ à partir du CA du 20 juillet 2021

⁽³⁾ jusqu'au CA du 20 juillet 2021

⁽⁴⁾ jusqu'à l'AGO du 24 mars 2022

⁽⁵⁾ à partir de l'AGO du 24 mars 2022

Rapport de gestion

Groupe Edmond de Rothschild (Monaco)

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

10 | Rapport des
Commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés

11 | Bilan consolidé

13 | Compte de résultat
consolidé

15 | Notes annexes
aux comptes consolidés

Rapport du Conseil d'Administration

sur les comptes consolidés d'Edmond de Rothschild (Monaco)
à l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 mars 2022

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Début 2021, des vaccins fraîchement arrivés sur le marché devaient rapidement mettre fin à la pandémie de Covid dans le monde. Les taux à 10 ans américains remontaient en flèche. On supposait alors que la croissance pourrait repartir sans l'aide des dépenses publiques et l'inflation s'inscrire sur des niveaux plus élevés de façon temporaire.

Les banques et le pétrole semblaient être les actifs les plus attractifs à détenir dans une telle configuration de marché.

Cependant, deux événements sont venus perturber ce scénario :

1. L'émergence du variant Delta ;
2. La décision des responsables politiques chinois de mettre à genoux les grandes sociétés Internet chinoises, les actions du secteur de l'éducation et certains des plus grands promoteurs immobiliers.

Ces deux éléments ont poussé les investisseurs à privilégier les grandes valeurs de croissance américaines et européennes. Les autres classes d'actifs ont subi une correction.

En fin d'année, il est apparu que les résurgences inflationnistes risquaient de perdurer, ce qui a entraîné un changement de ton de la part des banquiers centraux qui préparent le marché à une hausse des taux d'intérêt en 2022.

Dans ce contexte lié à une crise inédite qui, contrairement aux attentes, s'est prolongée tout au long de l'année 2021, Edmond de Rothschild (Monaco) a continué à faire preuve, comme en 2020, d'une grande capacité d'adaptation et d'initiative. Ainsi le dynamisme commercial de nos équipes a permis une progression des actifs sous conservation de 17% à 13,2 milliards d'euros et une collecte de 1 071 millions d'euros, générant un bénéfice net consolidé de 28,1 millions d'euros en hausse de 6,9%.

Les effectifs sont passés de 197 fin 2020 à 215 collaborateurs au 31 décembre 2021.

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 2021, la société de gestion a connu une hausse de ses encours gérés sur la partie mandats (+280 millions d'euros) et une baisse sur la partie fonds dédiés

(- 30 millions d'euros). Sur la partie mandats, la hausse est due pour moitié à des apports nets et pour l'autre moitié à l'effet performance. Sur la partie fonds, la baisse des encours est principalement due au rachat de 21 346 parts.

Au 31 décembre 2021, le nombre de comptes s'élève à 772 pour une conservation sous gestion de 2.874 millions d'euros.

Au 31 décembre 2021, les deux FCP gérés totalisent un encours de 272 millions d'euros.

Le total du bilan de la société s'établit à 19,1 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 19,3 millions d'euros en augmentation de 8,4% par rapport à 2020.

Compte tenu des charges supportées par la société soit 3,2 millions d'euros, il en résulte un résultat net de 16,1 millions d'euros.

L'effectif de la société s'élève à 8 collaborateurs à fin 2021.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSURANCES ET CONSEILS

Sur le plan commercial, l'exercice 2021 a été positif en matière de collecte. 89 polices d'assurance (contrat d'assurance vie ou bon de capitalisation) ont ainsi été mises en place sur l'ensemble de l'année soit une collecte brute de 268 millions d'euros au 31 décembre 2021.

La collecte en Unités de Compte reste majoritaire (plus de 90%). La collecte en Fonds euros a pour objectif principal la préservation du capital pour le financement à court terme d'opérations et de servir de base au collatéral de crédits. Les sources de collecte restent similaires aux exercices précédents (gestionnaires d'Edmond de Rothschild (Monaco), Groupe Edmond de Rothschild et gérants indépendants).

Au 31 décembre 2021, la valorisation estimée du portefeuille EDRAC s'élève à 2.171 millions d'euros (+13,5%), pour un total de 980 contrats actifs. La prime moyenne par contrat est en hausse et s'inscrit à 2.215 milliers d'euros (contre 1.961 milliers d'euros en 2020). Les sorties ont été en nette hausse avec une décollecte de 157 millions d'euros (contre 117 millions d'euros en 2020).

En matière de partenariat, nous avons finalisé deux conventions (Vitis Life pour notre clientèle expatriée et Axa Wealth Europe).

Sur le plan administratif, malgré la COVID, l'activité a été encore soutenue, avec plus de 690 opérations traitées sur l'exercice, contre 630 en 2020.

Sur le plan humain, l'effectif est resté stable avec 6 collaborateurs.

Le total du bilan de la société s'établit à 3,3 millions d'euros au 31 décembre 2021. Le chiffre d'affaires de l'exercice est en augmentation de 18 % à 3,0 millions d'euros.

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

RÉSULTATS COMPTES CONSOLIDÉS

Le total du bilan consolidé de EdR (Monaco) s'établit à 3,5 milliards d'euros, contre 2,8 milliards d'euros l'an passé.

Le produit net bancaire s'établit à 89,1 millions d'euros, en hausse de 11 % par rapport à l'exercice précédent.

Les commissions nettes sont en hausse à 75,8 millions d'euros, avec des commissions de flux et des commissions sur encours en progression respectivement de 5 % et de 29 %.

La marge nette d'intérêts affiche une diminution de 4 % par rapport à 2020. Ainsi la marge d'intérêts clientèle a augmenté de 28,8 % pour s'élever à 16,1 millions d'euros et la marge d'intérêts avec les établissements de crédit est en baisse de 4,2 millions d'euros pour s'établir à 0,8 million d'euros.

Les charges d'exploitation s'élèvent en 2021 à 52,5 millions d'euros, en hausse de 12 % par rapport à 2020. Cette augmentation est liée aux charges de personnel qui passent de 34 millions d'euros à 38 millions d'euros, mais également aux autres frais administratifs qui s'établissent à 14,5 millions d'euros contre 12,9 millions d'euros l'exercice précédent.

Ainsi, le bénéfice consolidé s'élève à 28,1 millions d'euros contre 26,3 millions d'euros en augmentation de 7 % par rapport à l'exercice précédent.

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 22/02/2022 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Compte tenu du niveau des actifs et des engagements financiers détenus sur les contreparties liées à cette

crise, notre Établissement n'a pas identifié de risques résultant des conséquences induites par les sanctions prises à l'égard de la Russie / des résidents russes, de pertes de crédit ou d'indices de pertes de valeur sur les éléments figurant à son bilan au 31/12/2021 liés à la crise russo-ukrainienne.

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2022

Après une excellente année 2021, la prudence reste de mise pour l'exercice 2022. La sortie de la crise sanitaire semble proche, mais l'apparition d'un nouveau variant ne peut être exclue. La situation économique et l'environnement géopolitique resteront incertains. Le retour de l'inflation dont on ne mesure pas encore l'ampleur ni la durée génère une hausse des taux d'intérêt avec pour conséquence une politique monétaire moins accommodante qui pourrait avoir un impact négatif sur les marchés. Malgré les excellents résultats 2021 publiés par les entreprises et les bonnes perspectives pour 2022, il faut craindre un essoufflement du rattrapage de la demande et une divergence accrue entre les économies avancées et émergentes. Compte tenu de cet environnement, une volatilité accrue des marchés est attendue qui pourrait être autant d'opportunités d'investissement. Dans ce contexte délicat, nous continuerons à faire preuve de prudence, mais également de sélectivité et de réactivité dans l'intérêt de 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 2021 et les résultats obtenus.

Le Conseil d'Administration

Rapport sur les comptes consolidés

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021

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 2021.

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	3'542'239'050,92€
Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	28'121'973,24€
Le fonds social ressort à un montant de	180'889'628,05€

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'Audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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.

Didier MEKIES
Commissaire aux Comptes

Monaco, le 8 mars 2022

André GARINO
Commissaire aux Comptes

Bilan

consolidé au 31 décembre 2021

	au 31/12/2021 (€)	au 31/12/2020 (€)
Actifs		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	1'017'942'189,40	319'901'883,58
Créances sur les établissements de crédit	627'520'091,82	959'025'199,84
Opérations avec la clientèle	1'810'429'436,45	1'447'722'157,00
Créances douteuses	23'952'955,00	
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	1'000,00	1'000,00
Autres titres de participation	64'470,00	17'150,00
Autres immobilisations financières	467'476,84	452'976,19
Immobilisations incorporelles	14'378'203,03	14'638'802,36
Immobilisations corporelles	2'136'528,68	2'525'909,38
Autres actifs	41'527'101,95	30'501'362,09
Comptes de régularisation	3'819'597,75	4'833'285,53
Total de l'actif	3'542'239'050,92	2'779'619'725,97
Passifs		
Dettes envers les établissements de crédit	313'889'319,53	195'048'498,29
Opérations avec la clientèle	2'988'612'653,25	2'365'230'622,45
Autres passifs	40'260'188,64	34'429'495,56
Comptes de régularisation	17'125'174,45	16'950'689,85
Provisions pour risques et charges	1'462'087,00	2'846'079,01
Capital souscrit	13'900'000,00	13'900'000,00
Réserves consolidées - Part Groupe	138'867'654,81	124'912'359,71
Résultat de l'exercice - Part Groupe	28'121'973,24	26'301'981,10
Total - Part Groupe	180'889'628,05	165'114'340,81
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres consolidés hors FRBG	180'889'628,05	165'114'340,81
Total du passif	3'542'239'050,92	2'779'619'725,97

Hors Bilan

consolidé au 31 décembre 2021

	au 31/12/2021 (€)	au 31/12/2020 (€)
Engagements reçus		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	2'001'519'721,21	1'582'347'321,67
- Garantie reçue d'établissement de crédit	-	35'100'000,00
- Garanties reçues de la clientèle	2'001'519'721,21	1'547'247'321,67
Engagements sur titres reçus	-	-
Engagements donnés		
Engagements de financement donnés	319'560'218,63	244'202'131,85
Engagements de garantie donnés	9'760'627,87	6'412'054,81
Engagements sur titres donnés	26'440'561,66	13'294'822,28

Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2021

	au 31/12/2021 (€)	au 31/12/2020 (€)
Intérêts et produits assimilés	23'926'942,06	24'176'167,88
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	5'370'759,69	7'970'080,85
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	18'556'182,37	16'206'087,03
Intérêts et charges assimilées	-7'047'258,26	-6'651'365,67
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-4'570'974,52	-2'928'004,62
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-2'476'283,74	-3'723'361,05
Revenus des titres à revenu variable	0,00	0,00
Commissions (produits)	73'952'805,69	63'041'420,37
Commissions (charges)	-3'621'988,80	-3'480'502,83
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	5'471'183,93	7'276'972,02
<i>sur titres de transaction</i>	1'670'158,45	3'188'747,62
<i>de change</i>	3'791'193,40	4'058'411,87
<i>sur instruments financiers</i>	9'832,08	29'812,53
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation bancaire	1'013'038,02	1'049'876,98
Autres charges d'exploitation bancaire	-4'604'049,46	-4'899'240,09
Produit net bancaire	89'090'673,18	80'513'328,66

Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2021

	au 31/12/2021 (€)	au 31/12/2020 (€)
Charges générales d'exploitation	-52'490'668,66	-46'856'213,45
<i>frais de personnel</i>	-38'038'925,75	-33'960'567,66
<i>autres frais administratifs</i>	-14'451'742,91	-12'895'645,79
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-2'489'440,69	-2'387'023,40
Résultat brut d'exploitation	34'110'563,83	31'270'091,81
Coût du risque	20'074,01	-273'555,03
Résultat d'exploitation	34'130'637,84	30'996'536,78
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-1'243'477,33	0,00
Résultat courant avant impôt	32'887'160,51	30'996'536,78
Résultat exceptionnel	74'841,92	-102'833,82
Impôt sur les bénéfices	-4'840'029,19	-4'591'721,86
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
Résultat net	28'121'973,24	26'301'981,10
* dont intérêts minoritaires	-	-
Résultat net - Part du groupe	28'121'973,24	26'301'981,10

Notes annexes

aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2021
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 Comité de la Réglementation Bancaire sont appliquées (cf. CRC n°2000.03 du 4 juillet 2000 et n° 2002.03 du 12 décembre 2002).

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

2. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

2.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

- › Edmond de Rothschild (Monaco) - Activité bancaire : tête de Groupe ;
- › Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Monaco) - Activité de courtage en Assurance : 100 % des Actions et des Droits de vote sont détenus par la tête de Groupe ;
- › Edmond de Rothschild Gestion (Monaco) - Activité de gestion discrétionnaire de Portefeuilles et d'OPCVM : 100 % des Actions et des Droits de vote sont détenus par la tête de Groupe.

2.2. Date d'arrêté des comptes et devise de référence

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

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

2.3. Opérations intragroupes

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

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

2.4. Écarts d'acquisition / Goodwill

Non applicable.

2.5. Opérations de couverture

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

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

2.6. Conversion des opérations en devises

Les créances, les dettes, les engagements hors bilan exprimés en devises sont convertis au cours de change de fin d'exercice.

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

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

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

Notes annexes aux comptes annuels consolidés

2.7. Contrats de location simple

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

2.8. Impôts différés actifs

Les impôts différés actifs portent uniquement sur les décalages temporaires constatés entre le résultat comptable et le résultat fiscal des sociétés consolidées soumises à l'impôt.

Le taux d'impôt de 26,5 % 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 31/12/2021.

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. 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 2021.

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 512 K€ au 31 décembre 2021, contre 400 K€ au 31 décembre 2020.

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 26,50 %.

2.16. Risque de contrepartie

La grande majorité des engagements interbancaires est réalisée avec le Groupe. Les lignes bancaires sont suivies quotidiennement par le département Relations Bancaires à Genève et révisées semestriellement par le Comex de chaque entité. Une liste des lignes par contreparties est établie et soumise à chaque filiale. Chaque entité transmet une série de reportings sur les lignes des banques et leur utilisation pour une consolidation Groupe des expositions.

2.17. Incidence de la crise sanitaire sur les comptes

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

3. INFORMATION SUR LES POSTES DU BILAN

3.1. Les créances et dettes

Les créances et dettes se ventilent selon leur durée restant à courir comme suit :

Ventilation des Créances et Dettes suivant la durée résiduelle

Rubriques (en milliers d'euros)	durée ≤ 3 mois	3 mois < durée ≤ 1 an	1 an < durée ≤ 5 ans	durée > 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	558'447	69'062	-	-
à vue	216'945			
à terme	341'502	69'062		
Créances sur la clientèle	863'990	176'408	271'091	498'941
à vue	708'079			
à terme	155'911	176'408	271'091	498'941
Dettes envers les établissements de crédit	50'714	86'822	79'222	97'002
à vue	15'357			
à terme	35'357	86'822	79'222	97'002
Comptes créditeurs de la clientèle	2'951'575	70'298	-	-
à vue	2'740'747			
à terme	210'828	70'298		

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	565'966	393'307	172'659
Dettes envers les établissements de crédit	208'123	188'123	20'000

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 31/12/2021	au 31/12/2020
Titres de placement / Actions OPCVM de Capitalisation	1	1
sous-total	1	1
Provision pour dépréciation	0	0
Valeur nette comptable des actions et autres titres à revenu variable	1	1

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

Notes annexes aux comptes annuels consolidés

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent au 31 décembre 2021, selon les tableaux ci-dessous :

VALEURS BRUTES ET NETTES	Montant brut en début d'exercice 2021	Acquisitions 2021	Cessions 2021	Montant brut en fin d'exercice 2021	VNC en fin d'exercice 2021
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)					
Immobilisations incorporelles					
Fonds commercial/droit au bail	8'146	0	0	8'146	7'688
Logiciels & licences	11'503	2'309	0	13'812	3'104
Acomptes divers	4'830	0	1'244	3'586	3'586
Sous-total	24'479	2'309	1'244	25'544	14'378
Immobilisations corporelles					
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	16'654	790	0	17'444	2'137
Acomptes divers					
Sous-total	16'654	790	0	17'444	2'137
Total Immobilisations	41'133	3'099	1'244	42'988	16'515
AMORTISSEMENTS					
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Amortissements cumulés en début d'exercice 2021	Dotations 2021	Sorties 2021	Amortissements cumulés en fin d'exercice 2021	
Immobilisations incorporelles					
Fonds commercial/droit au bail				0	
Logiciels & licences	9'840	1'326	0	11'166	
Acomptes divers					
Sous-total	9'840	1'326	0	11'166	
Immobilisations corporelles					
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	14'128	1'179	0	15'307	
Acomptes divers					
Sous-total	14'128	1'179	0	15'307	
Total Immobilisations	23'968	2'505	0	26'473	

Une mise au rebut d'un montant de 1,2 M€ a été constatée courant 2021.

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 2021 sont de 180'889 K€.

Rubriques (en milliers d'euros)	31/12/2020	Résultat 2021	Variation de périmètre	Aug/Réduc de capital	Affectation Résultat	31/12/2021
Capital social	13'900					13'900
Prime d'émission	18'149					18'149
Réserves consolidées - Part Groupe	106'763	2'455			11'500	120'718
Résultat consolidé - Part Groupe	26'302	28'122			-26'302	28'122
Total - Part du Groupe	165'114	30'577	0	0	-14'802	180'889
Intérêts minoritaires	0					0
Capitaux propres consolidés	165'114	30'577	0	0	-14'802	180'889

3.5. Les Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour Risques et Charges au 31 décembre 2021 sont de 1'462 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2021	Dotations au 31/12/2021	Reprises au 31/12/2021	Solde au 31/12/2021
Provisions pour charges de retraite	400	512	400	512
Autres provisions pour risques	2'446	820	2'316	950
Total provisions pour risques et charges	2'846	1'332	2'716	1'462

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 concernent les provisions pour indemnités de départ à la retraite et les provisions liées aux ressources humaines.

Au cours de l'exercice 2021, deux dossiers ont été déclassés en encours douteux pour lesquels l'évaluation du risque ne conduit pas à doter de provision pour risque de perte.

3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31 décembre 2021

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les établissements de crédit	12	297	309
Créances sur la clientèle	1'179	436	1'615
Total inclus dans les postes de l'actif	1'191	733	1'924
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	154	0	154
Comptes créditeurs de la clientèle	92	232	324
Total inclus dans les postes du passif	246	232	478

Notes annexes aux comptes annuels consolidés

3.7. Comptes de régularisation et divers

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

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Résultats de change hors bilan	11	
Charges constatées d'avance	851	
Produits divers à recevoir	1'825	
Charges à payer - personnel		13'326
Charges à payer - fournisseurs	692	1'764
Charges à payer - apporteurs		1'972
Divers	441	63
Total Comptes de Régularisation	3'820	17'125
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	11'823	13'980
Débiteurs divers	1'529	
Dépôts de garanties versés	28'050	
Créditeurs divers		3'690
Dépôts de garanties reçus		21'387
Impôt à payer à l'État	0	1'203
Impôt Différé Actif (IDA)	125	
Total Autres	41'527	40'260

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	1'342'030	Total du passif	1'342'031

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2021

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	21'561	
Devises achetées non reçues	3'048	
Devises prêtées non encore livrées	2'668	
Euros vendus non livrés		2'924
Devises vendues non livrées		21'595
Devises empruntées non encore livrées		2'753
Total opérations de change au comptant	27'277	27'272
Euros à recevoir, devises à livrer	765'823	1'160'737
Devises à recevoir, euros à livrer	1'179'190	784'173
Devises à recevoir, devises à livrer	62'994	62'984
Total opérations de change à terme	2'008'007	2'007'894

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	11'192	Achats de Puts	0
Ventes de Calls	11'192	Ventes de Puts	0

Pour ces opérations, la Banque/la Société de gestion n'intervient sur les marchés qu'en qualité d'intermédiaire et uniquement pour le compte de sa clientèle, les opérations étant systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire. L'ensemble des opérations est effectué de gré à gré.

5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2021

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	0	
Opérations de change et d'échange	8	32
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'545	47'112
Autres prestations de services financiers	1'016	17'350
Autres opérations diverses de la clientèle	53	9'459
Total commissions	3'622	73'953

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 1'670 K€ ;
- › Opérations de change pour 3'791 K€.

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2021	2020
Rétrocessions commissions diverses	402	403
Autres produits accessoires	586	532
Charges refacturées à des sociétés du groupe	0	0
Transfert charges d'exploitation NB	11	115
Autres produits d'exploitation	14	
Total Produits	1'013	1'050
Apporteurs d'affaire & gérants externes	4'310	4'807
Cotisations fonds de garantie	88	93
Autres charges d'exploitation	206	
Total Charges	4'604	4'900

5.4. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2021 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2021	2020
Salaires et traitements	30'538	27'036
Charges de retraite	3'257	2'963
Autres charges sociales	4'198	3'885
Formation professionnelle	46	77
Total frais de personnel	38'039	33'961

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 congés au 31 décembre 2021. 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)	2021	2020
Dotations pour provisions risques et charges	-820	-858
Pertes sur créances irrécouvrables	-1'476	
Reprises sur provisions risques et charges	2'316	585
Total	20	-273

5.6. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	-52 K€
Produits exceptionnels	127 K€
Résultat exceptionnel	75 K€

5.7. L'effectif du Groupe

Effectif	2021	2020
Cadres	146	128
Non-cadres	69	69
Total	215	197

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 24 mars 2022

ANALYSE DU BILAN

À l'actif, les liquidités s'élèvent à 1.017,9 millions d'euros, en augmentation de 698 millions d'euros par rapport à 2020.

Les créances sur les banques diminuent de 331,5 millions d'euros pour atteindre 627,5 millions d'euros.

Les créances à la clientèle s'élèvent à 1.834,4 millions d'euros, en augmentation de 26,7 % par rapport à 2020. Elles représentent 52 % du total du bilan.

Au 31 décembre 2021, le total du bilan s'élève à 3,54 milliards d'euros, en augmentation de 762,8 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent

Au passif, les engagements envers les banques sont en augmentation de 118,8 millions d'euros et s'élèvent à 313,9 millions d'euros.

À la fin de l'exercice 2021, le total des avoirs en compte de la clientèle s'élève à 3,0 milliards, soit une augmentation de 26,2 % par rapport à 2020. Ces avoirs représentent 85 % du total du bilan.

ANALYSE DU RÉSULTAT

Le bénéfice de l'année 2021 s'élève à 27,1 millions d'euros en augmentation de 14 % par rapport à l'année précédente.

Le produit net bancaire s'établit à 84,3 millions d'euros, en hausse de 12,5 % par rapport à l'exercice précédent.

Les commissions nettes sont en hausse de 15,3 % à 53,5 millions d'euros.

La marge d'intérêts clientèle s'établit à 16,1 millions d'euros, soit une augmentation de 28,8 % par rapport à 2020.

La marge banque s'élève à 0,8 million d'euros en baisse de 4,2 millions d'euros.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 49,2 millions d'euros soit une hausse de 11 % par rapport à 2020. Cette augmentation provient des charges de personnel qui passent de 31,8 millions d'euros à 35,1 millions d'euros, mais également des autres frais administratifs qui s'élèvent à 14,1 millions d'euros contre 12,5 millions d'euros l'exercice précédent.

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

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 22/02/2022 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Compte tenu du niveau des actifs et des engagements financiers détenus sur les contreparties liées à cette crise, notre Établissement n'a pas identifié de risques résultant des conséquences induites par les sanctions prises à l'égard de la Russie / des résidents russes, de pertes de crédit ou d'indices de pertes de valeur sur les éléments figurant à son bilan au 31/12/2021 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 2021, 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 2021, 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 133.449,00 € (HT). La société a également réalisé des opérations bancaires courantes réciproques aux conditions de marché.

Avec EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE)
(Administrateurs intéressés : Messieurs Vincent Taupin et Jean Laurent-Bellue) :

Au cours de l'exercice 2021, 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 586.929,00 CHF (HT). La société a également réalisé des opérations bancaires courantes réciproques aux conditions de marché.

ASSEMBLÉES TENUES AU COURS DE L'EXERCICE

Une assemblée Générale Ordinaire s'est tenue le 25 mars 2021 pour approuver les comptes sociaux et consolidés clos le 31 décembre 2020.

APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX ET PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous soumettons à votre approbation les comptes sociaux de l'exercice 2021, 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 2021	27'095'753,93
Report à nouveau précédent	56'115,69
Bénéfice distribuable	27'151'869,62

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

Distribution d'un dividende de 173 € par action :

Soit pour 86'875 actions	15'029'375,00
Affectation à la réserve facultative	12'100'000,00
Report à nouveau	22'494,62
Total	27'151'869,62

NOMINATIONS STATUTAIRES

Les mandats des Administrateurs arrivant à échéance à l'issue de la présente Assemblée Générale Ordinaire, nous vous proposons de renouveler les mandats d'administrateurs de Madame Cynthia TOBIANO, Monsieur Jean LAURENT-BELLUE et Monsieur Michel LONGHINI pour une durée d'un an s'achevant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

Nous vous proposons également de ratifier la cooptation de Monsieur François PAULY et de Monsieur Tobias GULDIMANN en qualité d'administrateurs décidée par le Conseil d'Administration du 20 juillet 2021 et de renouveler leurs mandats pour une durée d'un an expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

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

- › Monsieur François PAULY
- › Monsieur Jean LAURENT-BELLUE
- › Madame Cynthia TOBIANO
- › Monsieur Michel LONGHINI
- › Monsieur Tobias GULDIMANN

jusqu'au jour de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les mandats des Commissaires aux Comptes expirent à la date de la présente Assemblée Générale.

Nous vous proposons de renouveler pour trois (3) exercices le mandat de Monsieur André GARINO et de nommer Monsieur Frank VANHAL. Nous vous proposons également de renouveler le mandat de Monsieur Jean-Paul SAMBA en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant. Ces mandats expireront à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2024.

Nous désirons également exprimer notre sincère gratitude à nos clients pour la confiance qu'ils nous accordent et adresser à la Direction, aux cadres et à l'ensemble des collaboratrices et collaborateurs tous nos remerciements pour les efforts accomplis en 2021.

Le Conseil d'Administration

Rapport général

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021

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	3'542'524'381,99€
Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	27'095'753,93€
Le fonds social ressort à un montant de	160'711'856,06€

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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 2021, le bilan au 31 décembre 2021, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

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

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

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les

comptes annuels ne sont pas entachés d'irrégularités significatives. Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenues dans les comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la direction de la société. Nous estimons que nos contrôles étayent correctement notre opinion.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2021, le compte de résultat de l'exercice 2021 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 2021, 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.

Didier MEKIES
Commissaire aux comptes

André GARINO
Commissaire aux comptes

Monaco, le 8 mars 2022

Rapport spécial

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021

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 2021 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 2021 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 25 mars 2021, à l'effet notamment d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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 8 mars 2022

Didier MEKIES
Commissaire aux comptes

André GARINO
Commissaire aux comptes

Bilan

au 31 décembre 2021

	au 31/12/2021 (€)	au 31/12/2020 (€)
Actifs		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	1'017'942'189,40	319'901'883,58
Créances sur les établissements de crédit	627'520'091,82	959'025'199,84
Opérations avec la clientèle	1'810'429'436,45	1'447'722'157,00
Créances douteuses	23'952'955,00	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	-	-
Parts dans les entreprises liées	365'801,64	318'379,09
Autres immobilisations financières	466'145,20	451'747,10
Immobilisations incorporelles	14'186'321,95	14'490'046,65
Immobilisations corporelles	2'136'528,68	2'525'909,38
Autres Actifs	41'386'880,13	30'402'934,26
Comptes de régularisation	4'138'031,72	4'841'945,67
Total de l'actif	3'542'524'381,99	2'779'680'202,57
Passifs		
Dettes envers les établissements de crédit	313'889'319,53	195'048'498,29
Opérations avec la clientèle	3'005'243'022,40	2'381'074'058,02
Autres Passifs	39'661'488,98	33'890'868,73
Comptes de régularisation	21'601'349,02	21'012'115,39
Provisions pour risques et charges	1'417'346,00	2'789'185,01
Capitaux propres hors FRBG	160'711'856,06	145'865'477,13
Capital souscrit	13'900'000,00	13'900'000,00
Réserves	119'659'986,44	108'159'986,44
Report à nouveau	56'115,69	55'221,74
Résultat de l'exercice	27'095'753,93	23'750'268,95
Total du passif	3'542'524'381,99	2'779'680'202,57

Hors Bilan

au 31 décembre 2021

	au 31/12/2021 (€)	au 31/12/2020 (€)
Engagements reçus		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	2'001'519'721,21	1'582'347'321,67
- Garantie reçue d'établissement de crédit	-	35'100'000,00
- Garanties reçues de la clientèle	2'001'519'721,21	1'547'247'321,67
Engagements sur titres reçus	-	-
Engagements donnés		
Engagements de financement donnés	319'560'218,63	238'040'616,17
Engagements de garantie donnés	9'760'627,87	6'418'232,48
Engagements sur titres donnés	26'440'561,66	13'294'822,28

Compte de résultat

au 31 décembre 2021

	au 31/12/2021 (€)	au 31/12/2020 (€)
Intérêts et produits assimilés	23'926'942,06	24'176'167,88
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	5'370'759,69	7'970'080,85
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	18'556'182,37	16'206'087,03
Intérêts et charges assimilées	-7'047'258,26	-6'651'365,67
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-4'570'974,52	-2'928'004,62
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-2'476'283,74	-3'723'361,05
Revenus des titres à revenu variable	16'301'689,00	13'836'432,00
Commissions (produits)	70'424'411,87	59'914'782,46
Commissions (charges)	-22'373'558,17	-20'783'912,73
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	5'463'978,94	7'271'543,91
<i>sur titres de transaction</i>	1'670'158,41	3'188'597,32
<i>de change</i>	3'783'988,45	4'053'134,06
<i>sur instruments financiers</i>	9'832,08	29'812,53
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation bancaire	1'946'148,02	1'969'271,98
Autres charges d'exploitation bancaire	-4'499'979,45	-4'750'873,90
Produit net bancaire	84'342'374,01	74'982'045,93

Compte de résultat

au 31 décembre 2021

	au 31/12/2021 (€)	au 31/12/2020 (€)
Charges générales d'exploitation	-49'150'655,08	-44'293'949,91
<i>frais de personnel</i>	-35'057'780,76	-31'763'532,65
<i>autres frais administratifs</i>	-14'092'874,32	-12'530'417,26
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-2'426'837,63	-2'354'867,96
Résultat brut d'exploitation	32'764'881,30	28'333'228,06
Coût du risque	20'074,01	-275'355,03
Résultat d'exploitation	32'784'955,31	28'057'873,03
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-1'243'477,33	0,00
Résultat courant avant impôt	31'541'477,98	28'057'873,03
Résultat exceptionnel	-21'335,05	-151'345,08
Impôt sur les bénéfices	-4'424'389,00	-4'156'259,00
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
Résultat net	27'095'753,93	23'750'268,95

Notes annexes

aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2021
d'Edmond de Rothschild (Monaco)

1. PRINCIPES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général et en conformité avec les prescriptions du règlement ANC n° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

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

2.1. Conversion des opérations en devises

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

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

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

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

2.2. Participations et parts dans les entreprises liées

Les titres de participation sont comptabilisés à leur cours historique.

2.3. Immobilisations

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

À savoir :

› Agencement et installation	5 ou 10 ans
› Mobilier	5 ans
› Matériel	5 ans
› Logiciel	3 ou 5 ans
› Matériel informatique	3 ans
› 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 2021.

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 467 K€ au 31 décembre 2021.

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

2.7. Fiscalité

La Banque a dégagé cette année encore un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75 % du chiffre d'affaires total. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle reste soumise au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 26,50 %, soit 4'424 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 2021, aucune dépréciation pour créances douteuses n'a été comptabilisée.

2.11. Information complémentaire

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

2.12. Incidence de la crise sanitaire sur les comptes

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

3. INFORMATION SUR LES POSTES DU BILAN

3.1. Les créances et dettes

Les créances et dettes se ventilent selon leur durée restant à courir comme suit :

Ventilation des créances et dettes suivant la durée résiduelle

Rubriques (en milliers d'euros)	durée ≤ 3 mois	3 mois < durée ≤ 1 an	1 an < durée ≤ 5 ans	durée > 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	558'447	69'062	-	-
à vue	216'945			
à terme	341'502	69'062		
Créances sur la clientèle	863'990	176'408	271'091	498'941
à vue	708'079			
à terme	155'911	176'408	271'091	498'941
Dettes envers les établissements de crédit	50'714	86'822	79'222	97'002
à vue	15'357			
à terme	35'357	86'822	79'222	97'002
Comptes créditeurs de la clientèle	2'934'945	70'298	-	-
à vue	2'724'117			
à terme	210'828	70'298		

Notes annexes aux comptes annuels

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

Ventilation des opérations réalisées avec des entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation			
Rubriques (en milliers d'euros)	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises	
		Liées	Ayant un lien de participation
Créances sur les établissements de crédit	565'966	393'307	172'659
Dettes envers les établissements de crédit	208'123	188'123	20'000

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 31/12/2021 (en K€)	Dividendes encaissés au cours de l'année 2021 (en K€)	Observations date de création
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM	150	100 %	1'231	1'078	26/10/2005
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM	150	100 %	16'071	15'224	11/12/2008

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent, au 31 décembre 2021, selon les tableaux ci-dessous :

Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2021	Acquisitions 2021	Cessions 2021	Dotations aux amortissements 2021	Amortissements cumulés au 31/12/2021	Valeur résiduelle en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles						
Fonds commercial/Droit au bail	8'146				458	7'688
Logiciels & licences	11'194	2'203	-	1'263	10'485	2'912
Acomptes divers	4'830		1'244			3'586
Sous-total	24'170	2'203	1'244	1'263	10'943	14'186
Immobilisations corporelles						
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	16'652	790		1'179	15'305	2'137
Acomptes divers			-	-		
Sous-total	16'652	790		1'179	15'305	2'137
Total Immobilisations	40'822	2'993	1'244	2'442	26'248	16'323

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

Le fonds de commerce acquis d'une valeur brute de 4,3 M€ n'a pas fait l'objet d'amortissement, mais de tests de dépréciation de valeur.

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

Une mise au rebut d'un montant de 1,2 M€ a été constatée courant 2021.

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 2021, 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 2021 et après intégration des résultats, sont de 160'712 K€.

Rubriques (en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31/12/2020	Augmentation capital 2021	Affectation du résultat 2020	Capitaux propres au 31/12/2021
Capital souscrit	13'900			13'900
Réserve statutaire	1'390		0	1'390
Réserve facultative	88'621		11'500	100'121
Prime d'émission	18'149			18'149
Report à nouveau	55		1	56
Résultat de l'exercice	23'750			27'096
Total	145'865		11'501	160'712

3.5. Les Provisions

Les provisions au 31 décembre 2021 sont de 1'417 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2021	Dotations au 31/12/2021	Reprises au 31/12/2021	Solde au 31/12/2021
Provisions pour charges de retraite	343	467	343	467
Autres provisions pour risques	2'446	820	2'316	950
Total provisions pour risques et charges	2'789	1'287	2'659	1'417

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 concernent les provisions pour indemnités de départ à la retraite et les provisions ressources humaines.

Au cours de l'exercice 2021, deux dossiers ont été déclassés en encours douteux pour lesquels l'évaluation du risque ne conduit pas à doter de provision pour risque de perte.

Notes annexes aux comptes annuels

3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31 décembre 2021

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les établissements de crédit	12	297	309
Créances sur la clientèle	1'179	436	1'615
Total inclus dans les postes de l'actif	1'191	733	1'924
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	154	0	154
Comptes créditeurs de la clientèle	92	232	324
Total inclus dans les postes du passif	246	232	478

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	11	
Charges constatées d'avance	837	
Produits divers à recevoir	2'158	
Charges à payer - personnel		12'167
Charges à payer - fournisseurs	692	7'399
Charges à payer - apporteurs		1'972
Divers	440	63
Total comptes de régularisation	4'138	21'601
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	11'823	13'980
Débiteurs divers	1'514	
Dépôts de garanties versés	28'050	
Créditeurs divers		3'195
Dépôts de garanties reçus		21'387
Impôt à payer au fisc		1'099
Total autres	41'387	39'661

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	1'342'030	Total du passif	1'342'031

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2021

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	21'561	
Devises achetées non reçues	3'048	
Devises prêtées non encore livrées	2'668	
Euros vendus non livrés		2'924
Devises vendues non livrées		21'595
Devises empruntées non encore livrées		2'753
Total opérations de change au comptant	27'277	27'272
Euros à recevoir, devises à livrer	765'823	1'160'737
Devises à recevoir, euros à livrer	1'179'190	784'173
Devises à recevoir, devises à livrer	62'994	62'984
Total opérations de change à terme	2'008'007	2'007'894

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	11'192	Achats de Puts	0
Ventes de Calls	11'192	Ventes de Puts	0

Pour ces opérations, la Banque/la Société de gestion n'intervient sur les marchés qu'en qualité d'intermédiaire et uniquement pour le compte de sa clientèle, les opérations étant systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire. L'ensemble des opérations est effectué de gré à gré.

5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Ventilation des commissions pour l'exercice 2021

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	18'752	-
Opérations de change et d'échange	8	32
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'545	43'166
Autres prestations de services financiers	1'016	17'760
Autres opérations diverses de la clientèle	53	9'466
Total commissions	22'374	70'424

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 1'670 K€ ;
- › Opérations de change pour 3'784 K€.

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2021	2020
Rétrocessions commissions diverses	402	403
Autres produits accessoires	569	532
Charges refacturées à des sociétés du groupe	951	919
Transfert charges d'exploitation NB	11	115
Autres produits d'exploitation	13	
Total Produits	1'946	1'969
Apporteurs d'affaire & gérants externes	4'006	4'658
Cotisations fonds de garantie	88	93
Autres charges d'exploitation	206	
Total Charges	4'300	4'751

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 2021 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2021	2020
Salaires et traitements	28'039	25'285
Charges de retraite	3'048	2'772
Autres charges sociales	3'925	3'630
Formation professionnelle	46	77
Total frais de personnel	35'058	31'764

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 congés au 31 décembre 2021. 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)	2021	2020
Dotations pour provisions risques et charges	-820	-860
Dotations pour risques divers et personnel	-1'476	
Reprises sur provisions risques et charges	0	0
Reprises pour risques divers et personnel	2'316	585
Total	20	-275

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	-52 K€
Produits exceptionnels	30 K€
Résultat exceptionnel	-22 K€

6. AUTRES INFORMATIONS

6.1. L'effectif de la Banque était de 201 personnes au 31 décembre 2021

Effectifs	2021	2020
Cadres	135	119
Non-cadres	66	64
Total	201	183

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

	Résultat en milliers d'euros
2017	19'526
2018	16'298
2019	19'726
2020	23'750
2021	27'096

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 10,50 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2021.

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 2021.

6.3.3. Contrôle des grands risques

L'objectif poursuivi par la réglementation bancaire est de diviser les risques de chaque établissement bancaire et de proportionner chacun d'eux à son assise financière afin d'être toujours en mesure de faire face à la défaillance d'une entreprise (cf. règlement UE 575/2013). La Banque respecte l'ensemble des prescriptions.

6.3.4. Gestion des risques de taux

La Banque a pour politique d'adosser systématiquement ses échéances actif / passif. Aucun risque de taux particulier n'est à signaler.

6.4. Réserves obligatoires

Conformément au Règlement CE n° 1745/2003 de la BCE modifié, la Banque constitue mensuellement les Réserves obligatoires.

Résolutions

Adoptées lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 mars 2022

PREMIÈRE RÉOLUTION :

Approbation des comptes sociaux

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes, sur l'exercice clos le 31 décembre 2021 et pris connaissance du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2021 :

- (i) approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2021, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de 27'095'753,93 euros;
- (ii) approuve les termes du rapport du Conseil d'Administration sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2021 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 Vincent TAUPIN, Administrateur démissionnaire, quitus entier et définitif de sa gestion pendant la période du 1^{er} janvier 2021 au 4 juin 2021.

DEUXIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat

L'Assemblée générale ordinaire :

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

Bénéfice de l'exercice 2021	27'095'753,93
Report à nouveau précédent	56'115,69
Bénéfice distribuable	27'151'869,62

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

Distribution d'un dividende de 173 euros par action

Soit pour 86'875 actions	15'029'375,00
Affectation à la réserve statutaire	0,00
Affectation à la réserve facultative	12'100'000,00
Report à nouveau	22'494,62
Total	27'151'869,62

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 2021, l'Assemblée Générale des actionnaires approuve, tels qu'ils lui ont été présentés,

les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 28'121'973,24 euros.

QUATRIÈME RÉOLUTION

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

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

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

CINQUIÈME RÉOLUTION

Approbation du montant des honoraires des commissaires aux comptes

L'Assemblée Générale approuve le montant des honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, tel qu'il figure dans les comptes sociaux de l'exercice précité.

SIXIÈME RÉOLUTION

Fixation des jetons de présence

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale fixe le montant de l'enveloppe de jetons de présence alloués aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 à la somme de 6'000 euros.

SEPTIÈME RÉOLUTION

Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale ratifie la cooptation de Monsieur François PAULY en qualité d'administrateur décidée par le Conseil d'Administration le 20 juillet 2021.

HUITIÈME RÉOLUTION

Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale ratifie la cooptation de Monsieur Tobias GULDIMANN en qualité d'administrateur décidée par le Conseil d'Administration le 20 juillet 2021.

NEUVIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Madame Cynthia TOBIANO pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

DIXIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Jean LAURENT-BELLUE pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

ONZIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Michel LONGHINI pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

DOUZIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur François PAULY 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 2022.

TREIZIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Tobias GULDIMANN pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

QUATORZIÈME RÉOLUTION

Renouvellement des commissaires aux comptes

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

- de nommer en qualité de Commissaire aux Comptes titulaires, Messieurs Frank VANHAL et André GARINO, pour une durée de trois ans s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024.
- de nommer en qualité de Commissaire aux Comptes suppléant, Monsieur Jean-Paul SAMBA, pour une durée de 3 ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

QUINZIÈME RÉOLUTION

Pouvoir pour les formalités

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

Adresses

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Siège

GENÈVE
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Rue de Hesse 18 - 1204 Genève
T. +41 58 818 91 11

Succursales

FRIBOURG
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
Succursale de Fribourg
Rue de Morat 11 - 1701 Fribourg
T. +41 26 347 24 24

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

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

Agence

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

Filiales en Suisse

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

Filiales et bureaux à l'étranger

ALLEMAGNE
Edmond de Rothschild REIM
(Germany) GmbH
Anna-Louisa-Karsch-Strasse 3
10178 Berlin
T. +49 30 374 36 38-20

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

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

ÉMIRATS ARABES UNIS
Edmond de Rothschild (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. +9714 346 53 88

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

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

ISRAËL
Edmond de Rothschild (Israel) Ltd.
20 Rothschild Boulevard
6688123 Tel Aviv
T. +972 3 713 03 00

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

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

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

Edmond de Rothschild
Assurances et Conseils (Monaco)
Filiale d'Edmond de Rothschild (Monaco)
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo
BP 317 - 98006 Monaco Cedex
T. +377 97 98 28 00

Edmond de Rothschild
Gestion (Monaco)
Filiale d'Edmond de Rothschild (Monaco)
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo
BP 317 - 98006 Monaco Cedex
T. +377 97 98 22 14

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

ROYAUME-UNI
› Edmond de Rothschild (UK)
Limited
› Edmond de Rothschild
Asset Management (UK) Limited
› Edmond de Rothschild
Capital Holdings Limited
› Edmond de Rothschild Private
Merchant Banking LLP
4, Carlton Gardens
London SW1Y 5AA
T. +44 20 7845 5900

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

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

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

Edmond de Rothschild (Europe)

Siège

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

Filiales

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

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

Société en joint-venture

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

Succursales à l'étranger

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

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

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

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

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

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