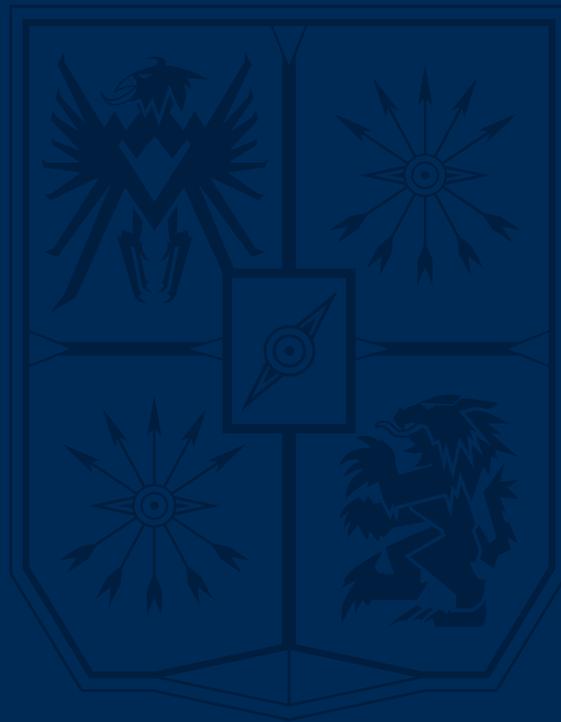




EDMOND
DE ROTHSCHILD



RAPPORT ANNUEL 2017
EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)

SOMMAIRE

7 | Edmond de Rothschild (Monaco)

- 9 Message des Actionnaires
- 10 Organes de Direction

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

- 12 Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes consolidés
- 14 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
- 15 Bilan consolidé
- 17 Compte de résultat consolidé
- 19 Notes annexes aux comptes consolidés

27 | Edmond de Rothschild (Monaco) Rapport de gestion

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

44 | Résolutions

46 | Adresses

EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)

9 | Message des Actionnaires

10 | Organes de Direction

Message des Actionnaires

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

L'année 2017 a été riche en temps forts pour le groupe Edmond de Rothschild.

Outre la poursuite du déploiement de notre stratégie visant à faire de notre groupe un acteur majeur et engagé, des synergies nouvelles ont été mises en œuvre grâce au rapprochement des expertises en matière de stratégie d'investissement de la Banque privée et de l'Asset management. Par ailleurs, le lancement du Four Seasons Hôtel de Megève et de la Bodega Macán ainsi que la mise à l'eau de Gitana 17, premier maxi-trimaran océanique conçu pour voler en haute mer, ont démontré notre capacité renouvelée à être à la pointe de l'excellence mondiale. De tels investissements ont aussi valeur d'exemple pour nos clients et les collaborateurs du Groupe, car ils démontrent notre volonté de bâtir l'avenir avec audace dans le respect des valeurs de notre famille. Enfin, nous avons décidé d'affirmer et d'afficher notre stratégie «L'audace de bâtir l'avenir», elle souligne les savoir-faire de notre Groupe en tant que Maison d'investissement de conviction, ancrée dans l'économie réelle et tournée vers l'avenir.

L'environnement économique et financier a été particulièrement porteur. Après une décennie de crise, la croissance a accéléré partout dans le monde sans que l'inflation ni les taux d'intérêt n'augmentent significativement. La zone euro a largement bénéficié d'un phénomène de rattrapage de son économie, ce qui lui a permis d'atteindre une croissance supérieure à celle des États-Unis. Mais c'est aux États-Unis que les performances boursières ont dépassé les attentes. Les marchés ont été portés par les profits des entreprises, les attentes en matière de baisse d'impôts, mais aussi par l'affaiblissement du dollar.

En 2018, nous devons faire face à un double défi technologique et réglementaire. Depuis le 1er janvier, la deuxième version de Mifid accroît l'exigence de transparence et la protection des investisseurs. Elle bouleverse aussi le conseil financier et la façon d'investir en Europe. De même, l'application à toute l'Union européenne du règlement général sur la protection des données, à compter du 25 mai 2018, oblige les acteurs financiers à repenser leurs méthodes de travail. Les collaborateurs de la Banque privée et de l'Asset management sont tous mobilisés pour relever ces défis. Nous les accompagnons en leur donnant les moyens de s'adapter aux évolutions numériques et aux nouveaux besoins des clients. Notre décision de concentrer nos efforts et nos expertises pour offrir des services innovants et d'excellence prend tout son sens dans ce nouvel environnement réglementaire comme notre volonté de nous mettre au service d'une finance responsable, qui produit des impacts visibles et mesurables dans la durée.

Par ailleurs, l'environnement macro-économique et financier pourrait être plus instable. Certes, la croissance chinoise devrait rester dynamique comme l'a exposé le Président chinois lors de sa réélection l'automne dernier. De plus, l'investissement des entreprises américaines pourrait accélérer grâce aux baisses d'impôts et tirer ainsi le commerce mondial malgré les velléités protectionnistes du Président des États-Unis. Mais la zone euro fait face à une appréciation de sa monnaie, ce qui pourrait limiter sa croissance en 2018. Surtout les taux d'intérêt sont encore très faibles malgré leur récente remontée et les Banques centrales européenne et suisse continuent d'appliquer des taux négatifs. Enfin, les banquiers centraux vont continuer d'intervenir et de surveiller très étroitement l'évolution des taux d'intérêt, mais aussi celle de l'ensemble des prix des actifs. Ils veulent à tout prix éviter de casser le mouvement de reprise tant attendu. Ces interventions rendent particulièrement difficile l'appréhension de la valeur des actifs. De plus, elles constituent une source potentielle de volatilité. C'est notre conviction et c'est pourquoi nous continuons de l'intégrer dans nos stratégies et dans nos innovations de produits. Le développement de notre offre d'investissement dans l'économie réelle est une réponse particulièrement adaptée à cette incertitude historique. Les fonds d'investissement dans le «Big data», les infrastructures et les nouvelles technologies, mais aussi l'extension de notre offre immobilière s'inscrivent dans le long terme tout en bâtissant l'avenir.

Vous avez décidé de nous soutenir durant cette période de transformation et sommes heureux de pouvoir partager avec vous année après année les résultats de nos choix financiers, humains et technologiques. Nous sommes persuadés que ces efforts nous permettent de mieux appréhender les changements rapides qui s'opèrent à tous les niveaux dans le monde. L'Asie prend une place de plus en plus importante. Le «Brexit» va avoir des conséquences profondes sur le fonctionnement de l'Union européenne et sur ses relations avec la Suisse. Les États-Unis restent une source d'inquiétude malgré leur bonne santé macro-économique. Les nouvelles technologies modifient complètement les comportements et les attentes des citoyens, des clients et des collaborateurs. Nos résultats financiers et la confiance que nos clients nous témoignent année après année, génération après génération, nous mettent en capacité de faire de ces bouleversements et de l'incertitude persistante des opportunités et des sources d'innovations.

Nous vous remercions chère actionnaire, cher actionnaire, de nous accompagner par votre fidélité dans ce développement.

Benjamin de Rothschild

Ariane de Rothschild



Organes de Direction

d'Edmond de Rothschild (Monaco)

Conseil d'Administration

Président

Emmanuel Fiévet

Vice-Président

Tobias Guldemann ⁽¹⁾

Administrateur délégué

Hervé Ordioni ⁽²⁾

Administrateurs

Jacques-Henri David ⁽³⁾

Sabine Rabald

Cynthia Tobiano

Commissaires aux Comptes

Claude Tomatis ⁽⁴⁾

Bettina Ragazzoni

Didier Mekies ⁽⁵⁾

Direction Générale

Directeur général

Hervé Ordioni

Directeur général délégué

Eric Pfefferlé

Comité exécutif

Hervé Ordioni

Gérard Ohresser

Eric Pfefferlé

François Poher ⁽⁶⁾

Kathryn Rockey

Geoffroy Rousseau ⁽⁷⁾

Grégory Sorba ⁽⁸⁾

Directeurs

Édouard Baudoin

Gianfranco Borelli

Grégoire Clerissi

Rik Cooreman

Frédéric de Selliers

Nicolas Duez ⁽⁹⁾

Diane Fabbri

Viktoria Kotsomitis Snisarenko ⁽¹⁰⁾

Craig Lewis

Eric Musumeci

Frédéric Pham ⁽¹¹⁾

Nicola Rossanigo

Adriano Scupelli

Frank Steve

(1) à partir de l'AGO du 19/05/2017

(2) jusqu'à l'AGO du 19/05/2017

(3) jusqu'à l'AGO du 19/05/2017

(4) jusqu'à l'AGO du 27/03/2017

(5) à partir de l'AGO du 27/03/2018

(6) jusqu'au 30/09/2017

(7) à partir du 1/11/2017

(8) à partir du 1/01/2018

(9) à compter du 1/01/2018

(10) à compter du 1/03/2017

(11) à compter du 8/09/2017

Groupe Edmond de Rothschild (Monaco)

Rapport de Gestion

- 12 | Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes consolidés
- 14 | Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
- 15 | Bilan consolidé
- 17 | Compte de résultat consolidé
- 19 | 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 27 mars 2018

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

L'année 2017 a été particulièrement profitable sur les marchés financiers. De façon générale, les actifs risqués (actions, obligations à haut rendement, matières premières...) ont vu leur prix progresser et parfois de façon spectaculaire, notamment sur le secteur technologique américain. Le Nasdaq est ainsi 30% au-dessus de ses niveaux de début d'année 2017.

Du côté des obligations, ce sont les segments les plus risqués qui affichent la performance la plus enviable. Obligations à haut rendement, financières et émergentes profitent du regain de croissance économique mondiale. À l'opposé du spectre, les obligations d'État les plus sécurisées n'ont pas progressé.

En revanche, les thématiques d'investissement abordées en début d'année par l'ensemble des bureaux d'analyses économiques (reposant pour l'essentiel sur l'impact de la montée du populisme dans les pays développés) se sont progressivement essouffées pour laisser la place à des événements beaucoup moins consensuels :

- › Malgré une reprise économique plus forte qu'anticipée, la baisse du chômage, une politique monétaire moins accommodante, la stabilisation de l'inflation et le rebond du prix du baril, rien n'y fait, les taux longs sont restés stables.
- › Le dollar a perdu 14% contre l'euro malgré la hausse des taux directeurs de la FED.
- › La contrevaletur du Bitcoin en dollar a progressé de +1400% sur l'année.
- › Les actions des pays émergents affichent la performance la plus robuste du monde (+37%).
- › Le risque politique s'est considérablement réduit.

EDMOND DE ROTHSCHILD GESTION

La 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 2017, la société de gestion a connu une forte progression de ses encours gérés tant sur la partie fonds dédiés (+65 millions d'euros) que sur la partie mandat de gestion (+181 millions d'euros). Cette augmentation des encours gérés s'est portée essentiellement sur des mandats dont l'encours dépasse les 10M d'euros.

En 2017, la société de gestion a su se doter de nouveaux outils informatiques permettant une analyse fine des contributeurs de performances d'un portefeuille ainsi qu'un outil permettant la réalisation de changes groupés.

L'activité contrôle des risques s'est également accrue avec la mise en place de la FLOD qui permet une surveillance toujours plus détaillée de l'analyse des risques dans les portefeuilles gérés sous la supervision du Risk Manager d'Edmond de Rothschild Gestion.

Au 31/12/17, le nombre de comptes s'élève à 751 pour une conservation sous gestion de 2'452'098 K€. Au 31/12/17, les 4 FCP gérés totalisent un encours de 226'628,59 K€.

En 2018, la Société compte développer davantage la communication de ses résultats en améliorant notamment les supports marketing (lettre d'investissement, reporting sur mesure, présentations...).

Les perspectives de croissance de la Société en termes d'encours sont évidemment étroitement liées à l'activité de la banque Edmond de Rothschild (Monaco). À ce titre, la Société devra continuer à tout mettre en œuvre pour assurer un service à la hauteur des exigences de la banque.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSURANCES ET CONSEILS

Sur le plan commercial, l'exercice 2017 a été positif en matière de collecte. 138 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 EUR 169'008'092,44 au 31 décembre 2017.

La collecte en Unités de Compte reste majoritaire (+ de 80%). Les sources de collecte restent similaires aux exercices précédents (RM Edmond de Rothschild (Monaco), groupe Edmond de Rothschild et gérants indépendants).

Au 31 décembre 2017, la valorisation estimée du portefeuille Edmond de Rothschild Assurances et Conseils s'élève à EUR 1'410'000'000,00 (+6,52%), pour un total de 769 contrats actifs. La prime moyenne par contrat est en légère baisse et s'inscrit à EUR 1'838'752 (contre EUR 1'859'053 en 2016). Les sorties ont été légèrement plus importantes en 2017 avec une décollecte de EUR 90'246'881,36 (contre EUR 87'174'175,89 en 2016).

En matière de partenariat, aucune nouvelle compagnie n'a été enregistrée.

Sur le plan administratif, l'activité a été soutenue en 2017 avec plus de 480 opérations traitées sur l'exercice.

Un travail important a été effectué avec les partenaires dans le cadre de la mise en place de la directive PRIIPs, applicable au 1^{er} janvier 2018.

Sur le plan humain, l'année 2017 a été marquée par le départ de trois de nos collaborateurs.

Sur le plan commercial, l'accompagnement des RM Edmond de Rothschild (Monaco) et plus largement du Groupe reste la priorité afin de maintenir un niveau de collecte satisfaisant (> à EUR 100'000'000). Les synergies avec les départements « gérants externes » des différentes entités Edmond de Rothschild (Monaco et Genève notamment) seront également à nouveau recherchées.

Sur le plan administratif, aucune évolution majeure de la base de données Elife n'est prévue.

En matière d'offre, aucun nouveau partenariat n'est envisagé pour le moment. L'objectif pour 2018 est d'élargir l'éventail des offres d'investissement disponibles au sein des contrats distribués en finalisant la mise en place du Fonds d'Assurance Spécialisé, permettant l'offre « advisory » lorsque les conditions de marché le permettent.

Sur le plan réglementaire, la réglementation PRIIPs est entrée en vigueur et demande un suivi permanent quant aux éléments à transmettre aux compagnies et à son évolution. L'Insurance Distribution Directive devrait s'appliquer à compter du 1^{er} octobre 2018, elle vise à renforcer la protection des consommateurs en se concentrant sur la formation des distributeurs de produits d'assurance et la transparence des informations.

Cette directive nécessitera une implication importante de tous les intervenants au contrat.

Sur le plan humain, un recrutement pour la partie purement administrative et contrôle est à prévoir.

RÉSULTATS COMPTES CONSOLIDÉS

Le total du bilan consolidé de Edmond de Rothschild (Monaco) s'établit à 2,0 milliards d'euros, contre 1,9 milliard d'euros l'an passé.

Le produit net bancaire s'établit à 63,0 millions d'euros, en hausse de 15% par rapport à l'exercice précédent.

Les commissions nettes sont en hausse à 51,9 millions d'euros, avec des commissions sur encours en progression de 24% et des commissions de flux stables.

Le produit des activités de bilan affiche une progression de 30% par rapport à l'an passé. Ainsi la marge d'intérêts banque progresse de 3 millions d'euros pour s'élever à 6,9 millions d'euros et la marge d'intérêts clientèle s'établit à 7,7 millions d'euros, en corrélation avec la hausse des encours crédits qui passent de 725 à 918 millions d'euros (+26,6 %).

Les charges d'exploitation s'élèvent en 2017 à 38 millions d'euros, en hausse de 5% essentiellement en raison des charges de personnel qui passent de 26,6 millions d'euros à 27,5 millions d'euros concrétisant ainsi notre volonté de développement par l'intégration de nouvelles équipes au sein de notre établissement.

Ainsi, le bénéfice consolidé s'élève à 20,9 millions d'euros contre 15,3 en hausse de 37% par rapport à l'exercice précédent.

Les Fonds Propres consolidés s'établissent à 79,5 millions d'euros, contre 70,5 à fin 2016.

Nous désirons 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 2017.

Le Conseil d'Administration

Rapport général sur les comptes consolidés

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017

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 2017.

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.

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.

Claude TOMATIS
Commissaire aux Comptes

Bettina RAGAZZONI
Commissaire aux Comptes

Monaco, le 9 mars 2018

Bilan consolidé

au 31 décembre 2017

Actif	2017 en €	2016 en €
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	459'608'415,62	467'217'781,07
Créances sur les établissements de crédit	723'839'237,92	801'281'075,75
Opérations avec la clientèle	821'888'270,68	662'505'332,82
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	8'973'598,08	8'674'626,42
Parts dans les entreprises liées	15'520,58	13'212,35
Autres immobilisations financières	236'940,81	249'715,24
Immobilisations incorporelles	8'396'900,78	8'137'622,54
Immobilisations corporelles	3'686'125,13	3'527'837,88
Autres actifs	13'513'702,87	15'147'566,67
Comptes de régularisation	5'465'830,37	4'682'982,02
Total de l'actif	2'045'624'542,84	1'971'437'752,76

Passif	2017 en €	2016 en €
Dettes envers les établissements de crédit	34'637'762,77	52'020'020,88
Opérations avec la clientèle	1'840'499'380,93	1'781'991'923,40
Autres passifs	50'508'211,90	33'426'624,35
Comptes de régularisation	16'326'504,01	11'897'758,34
Provisions pour risques et charges	3'190'159,01	6'263'018,66
Capital souscrit	12'000'000,00	12'000'000,00
Réserves consolidées - Part Groupe	67'533'176,13	58'491'107,74
Résultat de l'exercice - Part Groupe	20'929'348,09	15'347'299,38
Total - Part Groupe	100'462'524,22	85'838'407,13
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres consolidés hors FRBG	100'462'524,22	85'838'407,13
Total du passif	2'045'624'542,84	1'971'437'752,76

Hors bilan consolidé

au 31 décembre 2017

Engagements reçus	2017 en €	2016 en €
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	876'875'191,72	724'084'887,06
- Garantie reçue d'établissement de crédit	35'200'000,00	9'000'000,00
- Garanties reçues de la clientèle	841'675'191,72	715'084'887,06
Engagements sur titres reçus	-	-

Engagements donnés	2017 en €	2016 en €
Engagements de financement donnés	97'524'603,41	83'680'666,37
Engagements de garantie donnés	7'261'715,18	6'098'124,92
Engagements sur titres donnés	-	-

Compte de résultat consolidé

au 31 décembre 2017

	2017 en €	2016 en €
Intérêts et produits assimilés	28'504'902,74	15'570'622,74
sur opérations avec les établissements de crédit	17'616'248,81	7'520'625,02
sur opérations avec la clientèle	10'888'653,93	8'049'997,72
Intérêts et charges assimilées	-13'867'220,92	-5'303'898,00
sur opérations avec les établissements de crédit	-10'716'069,69	-3'638'195,66
sur opérations avec la clientèle	-3'151'151,23	-1'665'702,34
Revenus des titres à revenu variable	0,00	998'000,00
Commissions (produits)	51'057'955,34	44'704'357,85
Commissions (charges)	-4'877'127,63	-3'945'883,29
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	5'732'458,99	7'530'385,01
sur titres de transaction	3'512'518,15	4'903'667,71
de change	2'149'688,32	2'566'121,70
sur instruments financiers	70'252,52	60'595,60
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	-144'729,45	-192'695,41
Autres produits d'exploitation bancaire	2'033'506,14	944'023,71
Autres charges d'exploitation bancaire	-5'393'313,24	-5'615'096,84
Produit net bancaire	63'046'431,97	54'689'815,77

	2017 en €	2016 en €
Charges générales d'exploitation	-38'031'562,23	-36'336'113,19
frais de personnel	-27'526'824,66	-26'617'799,86
autres frais administratifs	-10'504'737,57	-9'718'313,33
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-2'087'981,28	-1'621'196,97
Résultat brut d'exploitation	22'926'888,46	16'732'505,61
Coût du risque	3'069'301,30	721'426,91
Résultat d'exploitation	25'996'189,76	17'453'932,52
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0,00	331'370,25
Résultat courant avant impôt	25'996'189,76	17'785'302,77
Résultat exceptionnel	-356'625,64	-390'976,53
Impôt sur les bénéfices	-4'710'216,03	-2'047'026,86
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
Résultat net	20'929'348,09	15'347'299,38
<i>* dont intérêts minoritaires</i>	-	-
Résultat net - Part du groupe	20'929'348,09	15'347'299,38

Notes annexes aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31.12.2017

d'Edmond de Rothschild (Monaco)

1. PRINCIPES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES

Les comptes consolidés du groupe Edmond de Rothschild (Monaco) sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements de crédit.

Les méthodes générales d'enregistrement propres à la réglementation applicable aux établissements de crédit et prévues par les instructions du Comité de la Réglementation Bancaire sont appliquées (cf. CRC n°2000.03 du 4 juillet 2000 et n° 2002.03 du 12 décembre 2002).

Conformément à l'arrêté du 3 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 ;
- Incentive Management S.A.M. – Activité d'acquisition/cession d'actions de la SAM «Edmond de Rothschild (Monaco)» dans le cadre d'un dispositif annuel de rémunération et de fidélisation de ses cadres. Société liquidée au 31/08/2016.

2.2. Date d'arrêté de 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 intragroupe

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 intragroupe, c'est le montant HT qui annulé au compte de résultat.

2.4. Écarts d'acquisition / Goodwill

Non applicable.

2.5. Opérations de couverture

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

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

2.6. Conversion des opérations en devises

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

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

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

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

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 33,33% 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.

Aucuns intérêts minoritaires au 31/12/2017.

2.10. Actions d'autocontrôle

Les Actions de la tête de groupe détenues par des filiales consolidées sont qualifiées d'Actions d'Autocontrôle.

Les résultats générés au cours de l'exercice par la détention de ces Actions d'Autocontrôle sont neutralisés du Résultat consolidé.

2.11. Immobilisations

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

À savoir :

» Agencement et installation	5 ou 10 ans
» Mobilier	5 ans
» Matériel	5 ans
» Logiciel	3 ans
» Matériel informatique	3 ans

2.12. Instruments financiers

Dans le cadre de son activité de gestion, la Banque/Société de gestion a été amenée à traiter des opérations d'options de change et sur valeurs mobilières pour le compte de sa clientèle. Il n'existait aucune position ouverte pour compte propre au 31 décembre 2017.

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 462 K€ au 31 décembre 2017 contre 467 K€ au 31 décembre 2016.

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 33^{1/3} %.

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 Bancaire 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.

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	682'751	41'088	-	-
à vue	99'907			
à terme	582'844	41'088		
Créances sur la clientèle	398'708	60'537	319'344	43'299
à vue	330'189			
à terme	68'519	60'537	319'344	43'299
Dettes envers les établissements de crédit	795	2'027	22'599	9'217
à vue	795			
à terme	0	2'027	22'599	9'217
Comptes créditeurs de la clientèle	1'804'198	36'301	-	-
à vue	1'539'298			
à terme	264'900	36'301		

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	561'344	101'049	460'295
Dettes envers les établissements de crédit	33'855	33'855	0

Le solde de l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois, le risque de contrepartie fait l'objet d'une analyse régulière par le Conseil d'Administration de la Banque.

Les créances sur la clientèle sont enregistrées au bilan à leur valeur nominale.

3.2. Actions et autres titres à revenu variable

Les Titres détenus à la clôture par les sociétés consolidées sont des OPCVM acquis pour procurer un rendement financier, ils présentent donc le caractère de Titres de placement.

Rubriques (en milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016
Titres de placement / Actions OPCVM de Capitalisation	8'974	8'675
sous-total	8'974	8'675
Provision pour dépréciation	0	0
Valeur nette comptable des actions et autres titres à revenu variable	8'974	8'675

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 31.12.2017, selon les tableaux ci-dessous :

VALEURS BRUTES ET NETTES					
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2017	Acquisitions 2017	Cessions 2017	Montant brut en fin d'exercice 2017	VNC en fin d'exercice 2017
Immobilisations incorporelles					
Fonds commercial/droit au bail	7'262			7'262	6'778
Logiciels & licences	6'988	1'077		8'065	1'618
Acomptes divers					
Sous-total	14'250	1'077	0	15'327	8'396
Immobilisations corporelles					
Agencements, installations et autres immo. corporelles	12'140	1'428		13'568	3'686
Acomptes divers					
Sous-total	12'140	1'428	0	13'568	3'686
Total Immobilisations	26'390	2'505	0	28'895	12'083

AMORTISSEMENTS				
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Amortissements cumu- lés en début d'exercice 2017	Dotations 2017	Sorties 2017	Amortissements cumu- lés en fin d'exercice 2017
Immobilisations incorporelles				
Fonds commercial/droit au bail	484			484
Logiciels & licences	5'629	818		6'447
Acomptes divers				
Sous-total	6'113	818	0	6'931
Immobilisations corporelles				
Agencements, installations et autres immo. corporelles	8'612	1'270		9'882
Acomptes divers				
Sous-total	8'612	1'270	0	9'882
Total Immobilisations	14'725	2'088	0	16'814

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

3.4. Les Capitaux propres consolidés

Les Capitaux propres consolidés sont au 31.12.2017 de 100 462 K€.

en K€	31.12.2016	Résultat 2017	Variation de périmètre	Aug/Réduc de capital	Affectation Résultat	31.12.2017
Capital social	12'000					12'000
Réserves conso - Part Groupe	58'491	1'042			8'000	67'533
Résultat conso - Part Groupe	15'347	20'929			-15'347	20'929
Total - Part du Groupe	85'838	21'971	0	0	-7'347	100'462
Intérêts minoritaires	0					0
Capitaux propres consolidés	85'838	21'971	0	0	-7'347	100'462

3.5. Les Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour Risques et Charges au 31.12.2017 sont de 3 190 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2017	Dotations au 31.12.2017	Reprises au 31.12.2017	Solde au 31.12.2017
Provisions pour charges de retraite	466	462	466	462
Autres provisions pour risques	5'797	2'356	5'425	2'728
Total provisions pour risques et charges	6'263	2'818	5'891	3'190

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

3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2017

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les établissements de crédit	-25	910	885
Créances sur la clientèle	869	83	952
Total inclus dans les postes de l'actif	844	993	1837
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	115	4	119
Comptes créditeurs de la clientèle	97	471	568
Total inclus dans les postes du passif	212	475	687

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	54	
Charges constatées d'avance	374	
Produits divers à recevoir	4 445	
Charges à payer - personnel		9 667
Charges à payer - fournisseurs		3 581
Charges à payer - apporteurs		2 819
Divers	593	260
Total Comptes de Régularisation	5'466	16'327
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	2 575	18 035
Débiteurs divers	1 749	
Dépôts de garanties versés	9 045	
Créditeurs divers		3 403
Dépôts de garanties reçus		25 885
Impôt à payer à l'État	0	3'185
Impôt Différé Actif (IDA)	145	
Total Autres	13'514	50'508

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	788'377	Total du Passif	794'555

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2017

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	2'900	
Devises achetées non reçues	2'962	
Devises prêtées non encore livrées	1'668	
Euros vendus non livrés		2'674
Devises vendues non livrées		3'180
Devises empruntées non encore livrées		4'023
Total opérations de change au comptant	7'530	9'877
Euros à recevoir, devises à livrer	112'027	117'232
Devises à recevoir, euros à livrer	115'770	110'525
Devises à recevoir, devises à livrer	25'937	25'927
Total opérations de change à terme	253'734	253'684

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	2535
Ventes de Calls	2535
Achats de Puts	0
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.

Notes annexes aux comptes annuels consolidés

5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2017

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	1'791	-
Opérations de change et d'échange	10	9
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'242	32'126
Autres prestations de services financiers	834	14'462
Autres opérations diverses de la clientèle	-	4'461
Total commissions	4'877	51'058

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

5.2. Gains sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- » Opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 3 513K€.
- » Opérations de change pour 2 220 K€

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2017	2016
Rétrocessions commissions diverses	1'226	453
Autres produits accessoires	719	482
Charges refacturées à des sociétés du groupe		
Transf.Charges exploit NB	89	9
Total Produits	2'034	944
Apporteurs d'affaire & gérants externes	5'435	5'506
Cotisations fond de garantie	-42	109
Total Charges	5'393	5'615

5.4. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2017 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2017	2016
Salaires et traitements	21'895	21'462
Charges de retraite	2'245	2'114
Autres charges sociales	3'245	2'909
Formation professionnelle	142	133
Total frais de personnel	27'527	26'618

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été mise à jour en fonction des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2017. Le complément de provision correspondant a été porté en charge, en salaires et traitements, au Compte de Résultat.

5.5. Coût du risque

Rubriques (en milliers d'euros)	2017	2016
Dotations pour provisions risques et charges	-2'356	-1'184
Reprises sur provisions risques et charges	5'425	1'905
Total	3'069	721

5.6. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	-794 k€
Produits exceptionnels	437 k€
Résultat exceptionnel	-357 K€

5.7. L'effectif du Groupe

Effectif	2017	2016
Cadres	105	95
Non-cadres	64	55
Total	169	150

Edmond de Rothschild (Monaco)

Rapport de gestion

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

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

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

32 | Bilan

34 | Compte de résultat

36 | 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 27 mars 2018

ANALYSE DU BILAN

À l'actif, les liquidités s'élèvent à 459,6 millions d'euros, en diminution de 7,6 millions d'euros par rapport à 2016.

Les créances sur les banques diminuent de 77,4 millions d'euros pour atteindre 723,8 millions d'euros.

Les créances à la clientèle s'élèvent à 821,8 millions d'euros, en augmentation de 24 % par rapport à 2016. Elles représentent 40 % du total du bilan.

Au 31 décembre 2017, le total du bilan s'élève à 2,0 milliards d'euros, en augmentation de 73,2 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

Au passif, les engagements envers les banques sont en baisse de 33,4% et s'élèvent à 34,6 millions d'euros.

À la fin de l'exercice 2017, le total des avoirs en compte de la clientèle est stable à 1,8 milliard d'euros. Il représente 90% du total du bilan.

Avant distribution et avant prise en compte du résultat, les fonds propres s'élèvent à 65,0 millions d'euros.

Les ratios prudentiels imposés par la réglementation ont été en tout temps maintenus au-dessus des seuils prescrits.

ANALYSE DU RÉSULTAT

Le bénéfice de l'année 2017 s'élève à 19,5 millions d'euros en augmentation de 37 % par rapport à l'année précédente.

Le produit net bancaire s'établit à 58,9 millions d'euros, en hausse de 14,6 % par rapport à l'exercice précédent.

» Les commissions nettes sont stables à 35,2 millions d'euros.

» La marge d'intérêts clientèle s'établit à 7,7 millions d'euros en hausse de 23 %.

» La marge banque s'élève à 6,9 millions d'euros en hausse de 3 millions d'euros par rapport à l'an passé.

Les charges d'exploitation s'élèvent en 2017 à 35,6 millions d'euros, en hausse de 4 %, essentiellement en raison des charges de personnel qui passent de 24,8 millions d'euros à 25,3 millions d'euros.

À noter une variation nette du coût du risque de 2,4 millions d'euros, celui-ci comprend les dotations et les reprises liées principalement aux risques de la clientèle et du personnel.

Au cours de l'exercice 2017, les opérations suivantes visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895 ont été réalisées:

- » Opérations bancaires courantes et engagements de garantie reçus avec les établissements et filiales du Groupe Benjamin et Edmond de Rothschild,
- » Mise à disposition de locaux et de collaborateurs à la filiale Edmond de Rothschild Assurance et Conseil SAM (EDRAC),
- » Mise à disposition de moyens et de personnel et d'une convention de délégation de gestion financière à titre onéreux avec la filiale Edmond de Rothschild Gestion SAM (EDRG).

APPROBATION DES COMPTES ET PROPOSITION DE RÉPARTITION

Nous soumettons à votre approbation les comptes de l'exercice 2017, ainsi que notre proposition d'affectation du solde disponible.

Après prise en compte du report à nouveau et la réserve statutaire ayant atteint le maximum réglementaire (10% du capital soit € 1'200'000), le bénéfice distribuable s'établit ainsi:

Bénéfice de l'exercice 2017	€	19'525'627,39
Report à nouveau précédent	€	86'362,73
Affectation à la réserve facultative	€	12'400'000,00
Bénéfice distribuable	€	7'211'990,12

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice distribuable à l'issue de l'exercice de la façon suivante:

Distribution d'un dividende de 95,00 € par action		
Soit pour 75'000 actions	€	7'125'000,00
Affectation à la réserve facultative dont le solde est de € 64'136'000	€	0,00
Report à nouveau	€	86'990,12
TOTAL	€	7'211'990,12

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2018

En 2018 notre établissement devra continuer à s'adapter à un environnement changeant et à se conformer aux nouvelles exigences réglementaires toujours plus nombreuses.

Notre migration sur la nouvelle plateforme du Groupe Edmond de Rothschild prévue pour octobre 2018 nous permettra de relever ces défis et de nous doter d'outils performants, améliorant la qualité et l'efficacité du service à la clientèle dans le cadre de nos activités de Banque Privée.

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 2017.

Le Conseil d'Administration

Rapport général

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport général, 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 20 mai 2016, pour les exercices 2016, 2017 et 2018.

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

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre Société, pendant l'exercice 2017, le bilan au 31 décembre 2017, 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 au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant 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 états financiers ne sont pas entachés d'irrégularités significatives. Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenus dans les états financiers, 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 fondent correctement notre opinion.

Nous avons aussi vérifié les informations sur les comptes données dans le rapport de votre Conseil d'Administration, les propositions d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de ses organes sociaux.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2017, le compte de résultat de l'exercice 2017 et l'annexe ci-joints, qui sont soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, le premier, la situation active et passive de votre Société au 31 décembre 2017, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Nous n'avons pas d'observation 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.

Claude TOMATIS
Commissaire aux Comptes

Bettina RAGAZZONI
Commissaire aux Comptes

Monaco, le 9 mars 2018

Rapport spécial

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 24 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous présentons un rapport sur les opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, accomplies pendant l'exercice 2017 et sur les assemblées tenues pendant le même exercice.

I - 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, 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 2017 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 - ASSEMBLÉE TENUE PENDANT L'EXERCICE 2017

Pendant l'exercice sous revue, les actionnaires se sont réunis le 19 mai 2017 en Assemblée Générale Ordinaire annuelle à l'effet notamment d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Pour cette Assemblée, nous avons vérifié :

- » le respect des prescriptions légales et statutaires relatives à sa tenue;
- » l'exécution des résolutions approuvées.

Nous n'avons pas constaté d'irrégularité.

Claude TOMATIS
Commissaire aux Comptes

Bettina RAGAZZONI
Commissaire aux Comptes

Monaco, le 9 mars 2018

Bilan

au 31 décembre 2017

Actif	2017 en €	2016 en €
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	459'608'415,62	467'217'781,07
Créances sur les établissements de crédit	723'839'237,92	801'281'075,75
Opérations avec la clientèle	821'888'270,68	662'505'332,82
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	-	-
Parts dans les entreprises liées	315'520,58	313'212,35
Autres immobilisations financières	236'940,81	249'715,24
Immobilisations incorporelles	8'396'900,78	8'137'264,98
Immobilisations corporelles	3'686'117,65	3'527'380,70
Autres Actifs	13'365'377,72	15'022'368,49
Comptes de régularisation	4'094'083,42	3'856'188,68
Total de l'actif	2'035'430'865,18	1'962'110'320,08

Passif	2017 en €	2016 en €
Dettes envers les établissements de crédit	34'637'762,77	52'020'020,88
Opérations avec la clientèle	1'841'713'395,73	1'782'633'974,48
Autres Passifs	48'996'540,36	32'140'555,99
Comptes de régularisation	22'375'017,19	17'837'387,34
Provisions pour risques et charges	3'160'159,01	6'231'018,66
Capitaux propres hors FRBG	84'547'990,12	71'247'362,73
Capital souscrit	12'000'000,00	12'000'000,00
Réserves	52'936'000,00	44'936'000,00
Report à nouveau	86'362,73	21'967,25
Résultat de l'exercice	19'525'627,39	14'289'395,48
Total du passif	2'035'430'865,18	1'962'110'320,08

Hors bilan

au 31 décembre 2017

Engagements reçus	2017 en €	2016 en €
Engagements de financement	-	-
Engagements de garantie	876'875'191,72	724'084'887,06
- Garantie reçue d'établissements de crédit	35'200'000,00	9'000'000,00
- Garanties reçues de la clientèle	841'675'191,72	715'084'887,06
Engagements sur titres	-	-

Engagements donnés	2017 en €	2016 en €
Engagements de financement	97'524'603,41	83'680'666,37
Engagements de garantie	7'261'715,18	6'098'124,92
Engagements sur titres	-	-

Compte de résultat

au 31 décembre 2017

	2017 en €	2016 en €
Intérêts et produits assimilés	28'504'902,74	15'570'622,74
sur opérations avec les Ets de crédit	17'616'248,81	7'520'625,02
sur opérations avec la clientèle	10'888'653,93	8'049'997,72
Intérêts et charges assimilées	-13'867'220,92	-5'303'898,00
sur opérations avec les Ets de crédit	-10'716'069,69	-3'638'195,66
sur opérations avec la clientèle	-3'151'151,23	-1'665'702,34
Revenus des titres à revenu variable	11'657'769,00	11'536'241,00
Commissions (produits)	47'290'795,68	41'629'271,52
Commissions (charges)	-17'759'760,58	-15'486'421,45
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	5'732'458,99	7'530'385,01
sur titres de transaction	3'512'518,15	4'903'667,71
de change	2'149'688,32	2'566'121,70
sur instruments financiers	70'252,52	60'595,60
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	-144'729,45	-192'695,41
Autres produits d'exploitation bancaire	2'803'046,14	1'651'323,71
Autres charges d'exploitation bancaire	-5'281'150,06	-5'483'927,91
Produit net bancaire	58'936'111,54	51'450'901,21

	2017 en €	2016 en €
Charges générales d'exploitation	-35'622'600,58	-34'349'703,50
frais de personnel	-25'370'969,59	-24'820'786,26
autres frais administratifs	-10'251'630,99	-9'528'917,24
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-2'087'174,02	-1'620'389,71
Résultat brut d'exploitation	21'226'336,94	15'480'808,00
Coût du risque	3'069'301,30	682'642,35
Résultat d'exploitation	24'295'638,24	16'163'450,35
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0,00	161'419,23
Résultat courant avant impôt	24'295'638,24	16'324'869,58
Résultat exceptionnel	-436'855,85	-463'735,10
Impôt sur les bénéfices	-4'333'155,00	-1'571'739,00
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
Résultat net	19'525'627,39	14'289'395,48

Notes annexes aux comptes du 31.12.2017

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 ans
» Matériel informatique	3 ans

2.4. Instruments financiers

Dans le cadre de son activité de gestion, la Banque a été amenée à traiter des opérations d'options de change et sur valeurs mobilières pour le compte de sa clientèle. Il n'existait aucune position ouverte pour compte propre au 31 décembre 2017.

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 432 K€ au 31 décembre 2017.

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 33^{1/3} %, soit 4 333 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 Bancaire 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, en 2017, n'est plus basée sur les AUM, mais 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 2017, 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 d'Edmond de Rothschild S.A.

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	682'751	41'088	-	-
à vue	99'907			
à terme	582'844	41'088		
Créances sur la clientèle	398'708	60'537	319'344	43'299
à vue	330'190			
à terme	68'518	60'537	319'344	43'299
Dettes envers les établissements de crédit	795	2'027	22'599	9'217
à vue	795			
à terme	0	2'027	22'599	9'217
Comptes créditeurs de la clientèle	1'805'412	36'301	-	-
à vue	1'540'512			
à terme	264'900	36'301		

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	561'344	101'049	460'295
Dettes envers les établissements de crédit	33'855	33'855	0

Le solde de l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois, le risque de contrepartie fait l'objet d'une analyse régulière par le Conseil d'Administration de la Banque.

Les créances sur la clientèle sont enregistrées au bilan à leur valeur nominale.

3.2. Tableau des filiales et Participations

Filiales et Participations	Capital (en K€)	Quote-part du capital détenue	Résultat au 31.12.2017 (en K€)	Dividendes encaissés au cours de l'année 2017 (en K€)	Observations Date de création
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM	150	100 %	743	642	26.10.2005
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM	150	100 %	12'322	11'015	11.12.2008
Incentive Management SAM	0	0 %	0	0	Liquidée 31.08.16

3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations, au 31.12.2017, s'analysent selon le tableau ci-dessous :

Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2017	Acquisitions 2017	Cessions 2017	Dotations aux amortissements 2017	Amortissements cumulés au 31.12.2017	Valeur résiduelle en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles						
Fonds commercial/Droit au bail	7'235	-	-	-	457	6'778
Logiciels & licences	6'875	1'077	-	817	6'333	1'619
Acomptes divers	-	-	-	-	-	-
Sous-total	14'110	1'077	-	817	6'790	8'397
Immobilisations corporelles						
Agencements, installations et autres immo. corporelles	12'138	1'429	-	1'270	9'881	3'686
Acomptes divers	-	-	-	-	-	-
Sous-total	12'138	1'429	-	1'270	9'881	3'686
Total Immobilisations	26'248	2'506	-	2'087	16'671	12'083

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

Le fonds de commerce acquis d'une valeur brute de 4,2M€ n'a pas fait l'objet d'amortissement, mais de tests de dépréciation de valeur. Aucune dépréciation n'a dû être constatée courant 2017.

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 31.12.2017, la Banque dispose d'un capital de 12'000'000 € constitué de 75'000 actions d'une valeur nominale de 160 €.

Les fonds propres de la Banque sont, au 31.12.2017 et après intégration des résultats, de 84'548 K€.

(en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31.12.2016	Affectation du résultat 2017	Capitaux propres au 31.12.2017
Capital souscrit	12'000		12'000
Réserve statutaire	1'200		1'200
Réserve facultative	43'736	8'000	51'736
Report à nouveau	22	64	86
Résultat de l'exercice	14'289		19'526
Total	71'247		84'548

3.5. Les Provisions

Les provisions au 31.12.2017 sont de 3'160 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2017	Dotations au 31.12.2017	Reprises au 31.12.2017	Solde au 31.12.2017
Provisions pour charges de retraite	435	432	435	432
Autres provisions pour risques	5'797	2'356	5'425	2'728
Total provisions pour risques et charges	6'232	2'788	5'860	3'160

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes dès que ceux-ci sont connus. Elles viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses sinon elles sont constituées au passif. Les dotations aux provisions pour risques sont destinées, pour l'essentiel, à faire face à des litiges avec des tiers. Contrairement aux années antérieures, la provision pour risque clientèle n'est plus basée sur les statistiques AUM. Ce changement d'évaluation du risque clientèle a entraîné une reprise de provision en 2017 d'un montant de 5 032K€.

Aucun encours douteux n'a été constitué au 31/12/2017.

Notes annexes aux comptes annuels

3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2017.

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les établissements de crédit	-25	910	885
Créances sur la clientèle	869	83	952
Total inclus dans les postes de l'actif	844	993	1'837
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	115	4	119
Comptes créditeurs de la clientèle	97	471	568
Total inclus dans les postes du passif	212	475	687

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	54	
Charges constatées d'avance	361	
Produits divers à recevoir	3'088	
Charges à payer - personnel		8'932
Charges à payer - fournisseurs		10'365
Charges à payer - apporteurs		2'819
Divers	591	259
Total Comptes de Régularisation	4'094	22'375

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	2'575	18'035
Débiteurs divers	1'745	
Dépôts de garanties versés	9'045	
Créditeurs divers		2'001
Dépôts de garanties reçus		25'885
Impôt à payer au FISC	0	3'076
Total Autres	13'365	48'997

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	788'377	Total du Passif	794'520

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

4.1. Contrats de change non dénoués au 31.12.2017

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	2'900	
Devises achetées non reçues	2'962	
Devises prêtées non encore livrées	1'668	
Euros vendus non livrés		2'674
Devises vendues non livrées		3'180
Devises empruntées non encore livrées		4'023
Total opérations de change au comptant	7'530	9'877
Euros à recevoir, devises à livrer	112'027	117'232
Devises à recevoir, euros à livrer	115'770	110'525
Devises à recevoir, devises à livrer	25'937	25'927
Total opérations de change à terme	253'734	253'684

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	2535
Ventes de Calls	2535
Achats de Puts	0
Ventes de Puts	0

Pour ces opérations, la Banque 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.

Notes annexes aux comptes annuels

5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2017

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	14'673	-
Opérations de change et d'échange	10	9
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'242	28'450
Autres prestations de services financiers	835	14'371
Autres opérations diverses de la clientèle	-	4'461
Total commissions	17'760	47'291

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 01/09/2013.

5.2. Gains sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- » opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 3 513 K€.
- » opérations de change pour 2 220K€.

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2017	2016
Rétrocessions commissions diverses	1'226	453
Autres produits accessoires	702	419
Charges refacturées à des sociétés du groupe	875	770
Transf.Charges exploit NB	0	9
Total Produits	2'803	1'651
Apporteurs d'affaires & gérants externes	5'322	5'375
Cotisations fond de garantie	-41	109
Total Charges	5'281	5'484

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 01/09/2013, ainsi qu'avec son autre filiale Edmond de Rothschild Assurances et Conseils au 02/01/2014.

5.4. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2017 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2017	2016
Salaires et traitements	20'211	20'101
Charges de retraite	2'059	1'935
Autres charges sociales	2'973	2'659
Formation professionnelle	128	126
Total frais de personnel	25'371	24'821

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été régularisée en fonction des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2017. 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)	2017	2016
Dotations pour provisions risques et charges	-2'206	-1'180
Dotations pour risques divers et personnel	-150	-4
Reprises sur provisions risques et charges	5'372	537
Reprises pour risques divers et personnel	53	1'330
Total	3'069	683

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	-793 K€
Produits exceptionnels	356 K€
Résultat exceptionnel	-437 K€

6. AUTRES INFORMATIONS

6.1. L'effectif de la Banque était de 157 personnes au 31 décembre 2017.

Effectif	2017	2016
Cadres	94	83
Non-Cadres	63	54
Total	157	137

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

	Résultat en milliers d'euros
2013	6'432
2014	6'191
2015	13'559
2016	14'289
2017	19'526

6.3. Ratios prudentiels

6.3.1. Ratio européen de solvabilité

La Banque calcule son ratio conformément aux obligations prévues par le règlement CRC 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 9,25 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2017.

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 2017.

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 27 mars 2018

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 2017 et pris connaissance du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2017,

- (i) approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de 19'525'627,39 euros;
- (ii) approuve les termes du rapport du conseil d'administration sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017 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 Hervé ORDIONI et à Monsieur Jacques-Henri DAVID, quitus entier et définitif de leur gestion pendant la période du 1er janvier 2017 au 19 mai 2017.

DEUXIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat

L'Assemblée Générale Ordinaire:

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

Bénéfice de l'exercice 2017	€	19'525'627,39
Report à nouveau précédent	€	86'362,73
Affectation à la réserve facultative	€	12'400'000,00
Bénéfice distribuable	€	7'211'990,12

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

Distribution d'un dividende de 95,00 € par action		
Soit pour 75'000 actions	€	7'125'000,00
Affectation à la réserve facultative dont le solde est de € 64'136'000	€	0,00
Report à nouveau	€	86'990,12
TOTAL	€	7'211'990,12

- (iii) décide que le dividende sera mis en paiement au plus tard le 30 avril 2018.

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 2017, l'Assemblée Générale des actionnaires, approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de l'ensemble du groupe de 20'929'348,09 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 2017, 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 2017 à la somme de 6.000 euros.

SEPTIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Emmanuel FIEVET 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 2018.

HUITIÈME RÉOLUTION

Renouvellement d'un mandat d'administrateur

Lecture faite du rapport du conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Madame Cynthia TOBIANO pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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 Sabine RABALD pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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 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 2018.

ONZIÈME RÉOLUTION

Nomination d'un commissaire aux comptes

L'Assemblée Générale nomme, en qualité de Commissaire aux Comptes titulaire, Monsieur Didier MEKIES, pour une durée s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2018.

DOUZIÈME RÉOLUTION

Démission d'un commissaire aux comptes

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de ses fonctions de commissaire aux comptes de Monsieur Claude TOMATIS à compter de ce jour.

TREIZIÈME 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.

Hervé ORDIONI
Président de séance

Geoffroy ROUSSEAU
Secrétaire

Adresses

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Siège

Genève

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

18, rue de Hesse
1204 Genève
T. +41 58 818 91 11
F. +41 58 818 91 21
www.edmond-de-rothschild.ch

Succursales

Fribourg

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Succursale de Fribourg

11, rue de Morat - CP 144
1701 Fribourg
T. +41 26 347 24 24
F. +41 26 347 24 20
www.edmond-de-rothschild.ch

Lausanne

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Succursale de Lausanne

2, avenue Agassiz
1003 Lausanne
T. +41 21 318 88 88
F. +41 21 323 29 22
www.edmond-de-rothschild.ch

Lugano

Edmond de Rothschild (Lugano) S.A.

Succursale di Lugano

Via Ginevra 2 - CP 5882
6901 Lugano
T. +41 91 913 45 00
F. +41 91 913 45 01
www.edr-privata.ch

Agence

Zurich

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

Beethovenstrasse 9
8002 Zurich
T. +41 44 818 81 11
F. +41 44 818 81 21
www.edmond-de-rothschild.ch

Filiales à l'étranger

Israël

Edmond de Rothschild (Israel) Ltd.

20, Rothschild Boulevard
6688123 Tel-Aviv
T. +972 3 713 03 00
F. +972 3 566 66 89
www.edris.co.il

Luxembourg

Edmond de Rothschild (Europe)

(Détails page suivante)

Monaco

Edmond de Rothschild (Monaco)

Les Terrasses
2, avenue de Monte-Carlo – BP 317
98006 Monaco Cedex
T. +377 93 10 47 47
F. +377 93 25 75 57
www.edmond-de-rothschild.mc

Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Monaco)

Filiale d'Edmond de Rothschild (Monaco)

Les Terrasses
2, avenue de Monte-Carlo – BP 317
98000 Monaco
T. +377 97 98 28 00
F. +377 97 98 28 01

Edmond de Rothschild Gestion (Monaco)

Filiale d'Edmond de Rothschild (Monaco)

Les Terrasses
2, avenue de Monte-Carlo – BP 317
98006 Monaco Cedex
T. +377 97 98 22 14
F. +377 97 98 22 18

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

▶ Edmond de Rothschild Securities (UK) Limited

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

Bureaux de Représentation à l'étranger

Émirats Arabes Unis

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Banking Representative Office

Sunset building, 2nd floor, Office 46
Jumeirah Road, Jumeirah-3
PO Box 214924
Dubai
T. +9714 346 53 88
F. +9714 346 53 89

Uruguay

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Representación Uruguay

World Trade Center Montevideo
Torre II - Piso 21
Avenida Luis Alberto de Herrera 1248
11300 Montevideo
T. +598 2 623 24 00
F. +598 2 623 24 01

Adresses

Edmond de Rothschild (Europe)

Siège

Luxembourg

Edmond de Rothschild (Europe)

20, boulevard Emmanuel Servais
2535 Luxembourg
T. +352 24 88 1
F. +352 24 88 82 22
www.edmond-de-rothschild.eu

Filiales

Luxembourg

Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Europe)

2535 Luxembourg
T. +352 26 26 23 92
F. +352 26 26 23 94

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)

16, boulevard Emmanuel Servais
2535 Luxembourg
T. +352 24 88 27 32
F. +352 24 88 84 02

Succursales à l'étranger

Belgique

Siège de Bruxelles Edmond de Rothschild (Europe) Succursale en Belgique

Avenue Louise 480 Bte 16A
1050 Brussels
T. +32 2 645 57 57
F. +32 2 645 57 20
www.edmond-de-rothschild.be

Agence d'Anvers

Edmond de Rothschild (Europe)

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

Agence de Liège

Edmond de Rothschild (Europe)

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

Espagne

Edmond de Rothschild (Europe) Sucursal en España

Paseo de la Castellana 55
28046 Madrid
T. +34 91 364 66 00
F. +34 91 364 66 63
www.edmond-de-rothschild.es

Portugal

Edmond de Rothschild (Europe) Sucursal em Portugal

Rua D. Pedro V, 130
1250-095 Lisbon
T. +351 21 045 46 60
F. +351 21 045 46 87/88
www.edmond-de-rothschild.pt

Société en joint-venture

Japon

Edmond de Rothschild Nikko Cordial Co., Ltd

1-12-1, Yurakucho, Chiyoda-ku
Tokyo # 100-0006
T. +81 3 3283-3535
F. +81 3 3283-1611

Adresses

Edmond de Rothschild (France)

Siège

France

Edmond de Rothschild (France)

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

Bureaux de Représentation

Bordeaux

Edmond de Rothschild (France)

Hôtel de Saige
23, cours du Chapeau Rouge
33000 Bordeaux
T. +33 5 56 44 20 66
F. +33 5 56 51 66 03
www.edmond-de-rothschild.fr

Lille

Edmond de Rothschild (France)

116, rue de Jemmapes
59800 Lille
T. +33 3 62 53 75 00
F. +33 3 28 04 96 20
www.edmond-de-rothschild.fr

Lyon

Edmond de Rothschild (France)

55, avenue Foch
69006 Lyon
T. +33 4 72 82 35 25
F. +33 4 78 93 59 56
www.edmond-de-rothschild.fr

Marseille

Edmond de Rothschild (France)

165, avenue du Prado
13272 Marseille
T. +33 4 91 29 90 80
F. +33 4 91 29 90 85
www.edmond-de-rothschild.fr

Nantes

Edmond de Rothschild (France)

11, rue Lafayette
44000 Nantes
T. +33 2 53 59 10 00
F. +33 2 53 59 10 09
www.edmond-de-rothschild.fr

Strasbourg

Edmond de Rothschild (France)

6, avenue de la Marseillaise
67000 Strasbourg
T. +33 3 68 33 90 00
F. +33 3 88 35 64 86
www.edmond-de-rothschild.fr

Toulouse

Edmond de Rothschild (France)

22, rue Croix Baragnon
31000 Toulouse
T. +33 5 67 20 49 00
F. +33 5 61 73 49 04
www.edmond-de-rothschild.fr

Filiales et sous-filiales

Paris

Edmond de Rothschild Asset Management (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25
F. +33 1 40 17 24 42
www.edram.fr

Edmond de Rothschild Corporate Finance

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

Edmond de Rothschild Private Equity (France)

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

Edmond de Rothschild Investment Partners

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25
F. +33 1 40 17 31 43
www.edrip.fr

Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (France)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 22 32
F. +33 1 40 17 89 40
www.edrac.fr

Filiales, sous-filiales et succursales

Allemagne

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Niederlassung Deutschland

Opernturm
60306 Frankfurt am Main
T. +49 69 244 330 200
F. +49 69 244 330 215
www.edram.fr

Chine

Edmond de Rothschild Asset Management (Hong Kong) Ltd.

Suite 4101-04, 41 F, Exchange Square Two
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 3926 5199
F. +852 3926 5008
www.edram.fr

Edmond de Rothschild Securities (Hong Kong) Ltd.

Suite 4101-04, 41 F, Exchange Square Two
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 3926 5199
F. +852 3926 5008

China Investment Partners (Hong Kong) Ltd.

Suite 4101-04, 41 F, Exchange Square Two
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 3926 5199
F. +852 3926 5008

Espagne

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Sucursal en España

Paseo de la Castellana 55
28046 Madrid
T. +34 91 781 49 75
F. +34 91 789 32 29
www.edram.fr

Adresses

Edmond de Rothschild (France)
& autres sociétés du groupe Edmond de Rothschild

Italie

Edmond de Rothschild (France) Succursale italiana

Palazzo Chiesa
Corso Venezia 36
20121 Milan
T. +39 02 76 061 200
F. +39 02 76 061 222

Edmond de Rothschild (Italia) S.G.R. SpA

Palazzo Chiesa
Corso Venezia 36
20121 Milan
T. +39 02 76 061 200
F. +39 02 76 061 222

Edmond de Rothschild Asset Management (France), Niederlassung Deutschland

Opernturm
60306 Frankfurt am Main
T. +49 69 244 330 200
F. +49 69 244 330 215
www.edram.fr

Autres sociétés du Groupe

France

COGIFRANCE

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

Luxembourg

Compagnie Benjamin de Rothschild Management (Luxembourg) S.A.

21, rue Léon Laval
3372 Leudelange
T. +352 26 74 22 1
F. +352 26 74 22 99

Edmond de Rothschild Private Equity S.A.

16, boulevard Emmanuel Servais
2535 Luxembourg
T. +352 24 88 1
F. +352 24 88 82 22

Suisse

Compagnie Benjamin de Rothschild Conseil S.A.

29, route de Pré-Bois
CP 490
1215 Genève 15
T. +41 22 761 46 40
F. +41 22 761 46 59
www.cbrc.ch

Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.

8, rue de l'Arquebuse
CP 5441
1211 Genève 11
T. +41 58 201 75 00
F. +41 58 201 75 09
www.edram.ch

Orox Asset Management

16, rue de Hesse
1204 Genève
T. +41 22 436 32 40
www.orox.ch

