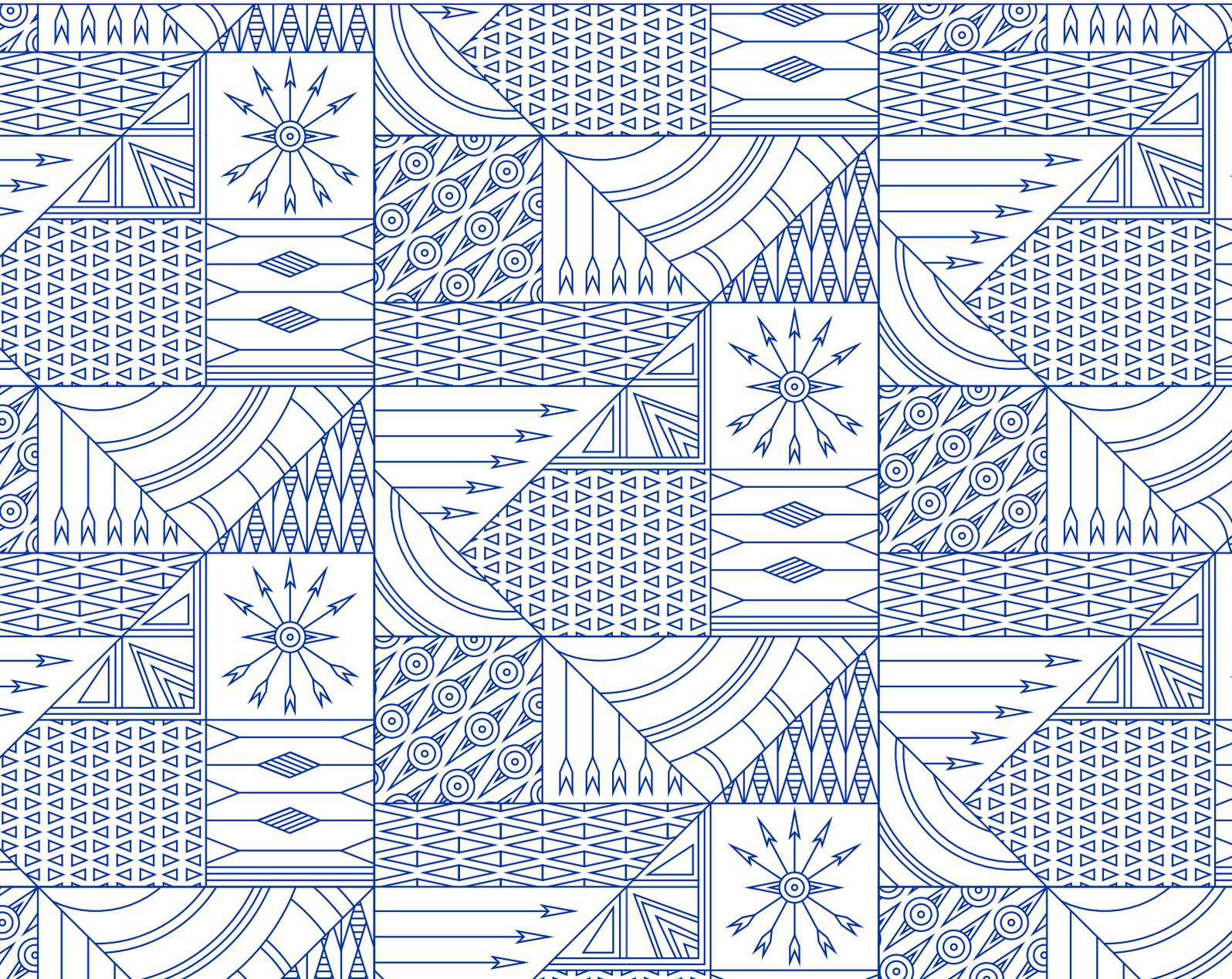




EDMOND  
DE ROTHSCHILD

# Rapport annuel 2024

Edmond de Rothschild (Monaco)





EDMOND  
DE ROTHSCHILD

# RAPPORT ANNUEL 2024

EDMOND DE ROTHSCHILD (MONACO)



# Sommaire

5	Message de l'actionnaire
6	Organes de Direction d'Edmond de Rothschild (Monaco)
7	Rapport de gestion groupe Edmond de Rothschild (Monaco)
8	Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes consolidés
10	Rapport sur les comptes consolidés des Commissaires aux comptes
11	Bilan consolidé
13	Compte de résultat consolidé
15	Notes annexes aux comptes consolidés
24	Rapport de gestion Edmond de Rothschild (Monaco)
25	Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes sociaux
27	Rapport général des Commissaires aux comptes
28	Rapport spécial des Commissaires aux comptes
29	Bilan
31	Compte de résultat
33	Notes annexes aux comptes annuels
42	Résolutions
44	Adresses



# Message de l'actionnaire

L'année 2024 fut une période de transition, tant sur le plan politique, avec de nombreuses élections qui ont eu lieu, que sur le plan géopolitique, avec un environnement international devenu plus complexe et fragmenté. Malgré les incertitudes croissantes, Edmond de Rothschild s'est distingué par une solidité remarquable dans l'ensemble de ses métiers.

Notre histoire familiale prouve qu'en dépit des crises et des vents contraires, les routes du Progrès restent ouvertes à ceux qui les empruntent. Ce cap guide notre action au service de nos clients depuis plus de 250 ans et fonde aujourd'hui encore notre confiance dans l'avenir.

À l'heure où la divergence entre les grandes économies se renforce, l'élection de Donald Trump et la performance des marchés américains ont mis le continent européen face à son destin pour enrayer son décrochage. Les défis de l'intelligence artificielle et de la transition écologique nous incitent à redoubler d'efforts pour rester compétitifs.

Parallèlement, le ralentissement de la croissance chinoise a laissé apparaître en toile de fond la transition vers un monde multipolaire et plus régionalisé. Si cette recomposition des rapports de force entre le Nord et le Sud, entre l'Est et l'Ouest, est source de tensions, elle offre aussi des opportunités d'investissement dans des économies en plein essor comme le Brésil, le Vietnam, l'Arabie Saoudite et le Maroc.

Prévoir reste essentiel, mais dans un monde incertain, cela exige beaucoup de sélectivité et de réactivité. Cela implique aussi une vision, des choix et une lecture avisée du monde. C'est exactement la façon dont nous concevons notre métier, faire œuvre financière utile et contribuer à faire du progrès une idée durable. C'est ce que nous avons fait une nouvelle fois en 2024, à travers des projets de développement ambitieux.

Au Vietnam, nous avons posé les jalons, en partenariat avec BIDV, de la première banque privée du pays, pour accompagner le développement économique en Asie du Sud-Est. Nous avons affirmé notre ambition de soutenir les infrastructures en Arabie saoudite avec des acteurs locaux tels que la Saudi National Bank, première banque commerciale du pays et le National Infrastructure Fund. Notre fonds Big Data, désormais au-dessus de 3 milliards d'encours, a lancé nos premières solutions en intelligence artificielle pour investir dans les entreprises innovantes. Nous avons aussi poursuivi notre engagement pour la transition énergétique et climatique grâce à nos fonds à impact, dont certains dédiés à la dépollution des sols ont été récompensés une nouvelle fois. Dans nos géographies historiques, nous avons continué notre développement, que ce soit en ouvrant un bureau en Belgique à Gand, ou en renforçant nos équipes commerciales pour être au plus près de vous. À Genève, nos nouveaux locaux situés dans l'éco-quartier de l'Etang symbolisent l'engagement de notre Maison en faveur de la rénovation et de la mixité urbaine. Ce déménagement témoigne aussi de notre volonté de rester à l'avant-garde du progrès économique et social.

Plus fondamentalement, c'est ce que nous avons fait en mettant tout en œuvre pour se distinguer par la qualité de notre conseil et de la relation que nous avons avec nos clients. Nos équipes se sont largement illustrées en recevant pas moins de 17 prix. Nos performances en gestion de portefeuille se situent parmi les meilleures de nos pairs. Notre collecte nette cette année s'est établie à 6,3 milliards de CHF.

Nous sommes fiers de tout cela, car nous savons que le partenariat que nous avons tissé avec nos clients recèle un pouvoir énorme, celui d'influer sur le monde selon la destination de nos choix.

Je tiens à remercier nos clients, privés comme institutionnels, qui, en nous confiant la gestion de leurs actifs, se retrouvent dans notre engagement pour forger le monde de demain. L'excellence de nos services et la pertinence de notre positionnement me rendent pleinement confiante dans notre capacité à appréhender l'avenir sereinement.



Ariane de Rothschild  
Chief Executive Officer Group

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

## Conseil d'Administration

### Président

Jean Laurent-Bellue <sup>(2)</sup>  
Hervé Ordioni <sup>(1)</sup>

### Vice-Président

Tobias Guldemann <sup>(2)</sup>  
Jean Laurent-Bellue <sup>(3)</sup>

### Administrateurs

Philippe Cieutat  
Tobias Guldemann <sup>(3)</sup>  
Cynthia Tobiano

## Direction générale

### Directeur général

Gérard Ohresser

### Directeur général délégué

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

### Comité exécutif

Jonathan Atlani  
Hugues Grumiaux <sup>(4)</sup>  
Audrey Losorgio <sup>(5)</sup>  
Michael Mennella  
Gérard Ohresser  
Geoffroy Rousseau  
Grégory Sorba

## Commissaires aux comptes

Jean-Paul Samba  
Frank Vanhal

<sup>(1)</sup> jusqu'au 4 juillet 2024

<sup>(2)</sup> à partir du CA du 19 juillet 2024

<sup>(3)</sup> jusqu'au CA du 19 juillet 2024

<sup>(4)</sup> jusqu'au 1<sup>er</sup> mars 2024

<sup>(5)</sup> par le CA du 20 février 2024 et à compter du 1<sup>er</sup> mars 2024

# 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

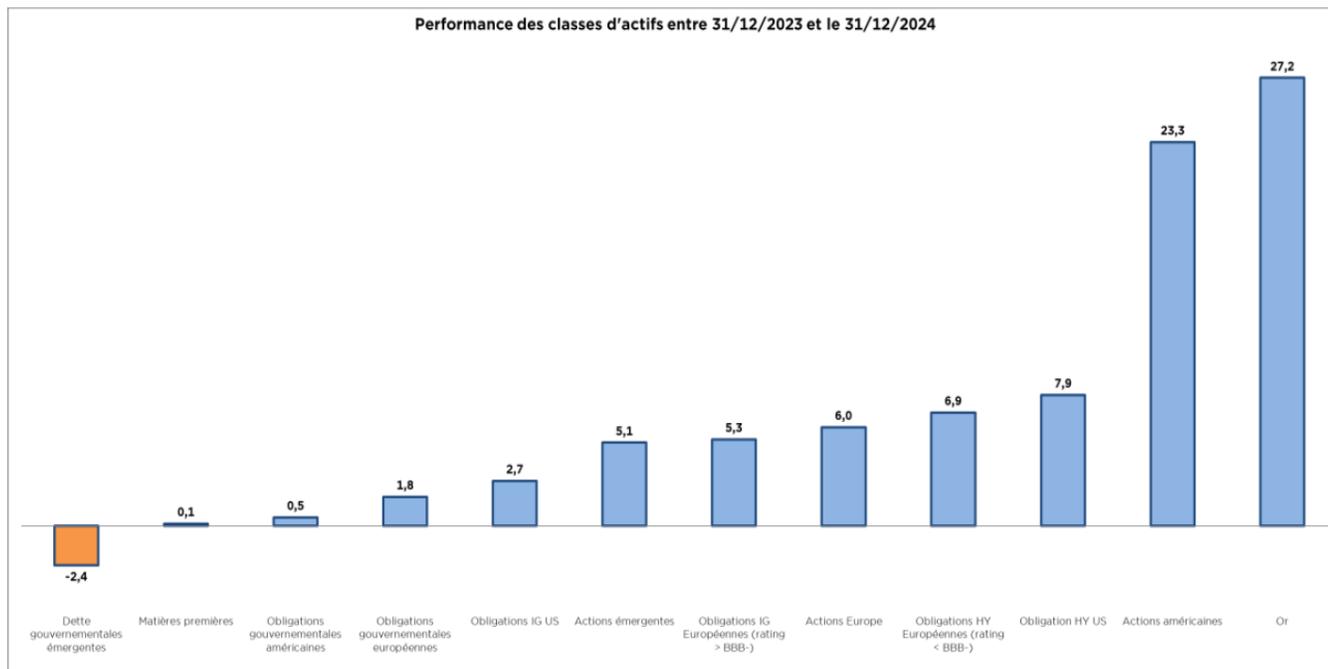
sur les comptes consolidés d'Edmond de Rothschild (Monaco)  
à l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mars 2025

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

L'année 2024 s'achève sur des résultats et des indicateurs de performances solides dans un contexte pourtant marqué par la guerre au Proche-Orient, et les incertitudes politiques et monétaires en Europe comme aux Etats-Unis. Dans ce contexte, à partir du second semestre, les principales banques centrales ont amorcé une baisse de leurs taux directeurs, afin de lutter contre l'inflation et les signes d'un ralentissement économique.

Les marchés ont largement bénéficié de l'accroissement général des dépenses publiques et de la liquidité monétaire, stimulant la demande globale et la confiance des investisseurs, profitant ainsi de performances positives sur la quasi-totalité des classes d'actifs.

L'or et les actions américaines se sont particulièrement distingués avec des progressions de prix dépassant les 20% aidés par une thématique porteuse : l'Intelligence Artificielle. En revanche, les performances des actifs européens et émergents ont peine à suivre la même allure.



Performance 2024 des principales classes d'actifs : si, à l'exception des matières premières tous les prix ont progressé, les actions américaines et l'or se distinguent nettement. Source : Bloomberg, Edmond de Rothschild Gestion Monaco.

## 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 2024, la société de gestion a connu une hausse de ses encours gérés. La hausse des encours s'explique à la fois par un effet marché positif mais également par l'ouverture de nouveaux mandats de gestion et des apports sur des mandats existants. L'essentiel de la collecte a été réalisée sur des portefeuilles de grande taille ayant pour objet l'investissement sur des supports en lignes directes.

Au 31 décembre 2024, le nombre de comptes s'élève à 665 pour une conservation sous gestion de 3.111 millions d'euros. A la même date, les deux FCP gérés totalisent un encours de 281 millions d'euros.

Le total du bilan de la société s'établit à 17,2 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 16,2 millions d'euros, stable par rapport à 2023.

Compte tenu des 2,9 millions d'euros de charges supportées par la Société, d'un résultat accessoire et exceptionnel de 0,3 million d'euros, il en résulte un résultat net, au 31 décembre 2024, s'élevant à 13,6 millions d'euros. L'effectif de la société est de 8 collaborateurs à fin 2024.

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

Sur le plan commercial, l'exercice 2024 aura été une belle année de consolidation. En matière de collecte, l'activité a été soutenue tout au long de l'année avec deux pics, le premier en juillet et le second pour clôturer l'année en décembre. 84 polices d'assurance (contrat d'assurance vie ou bon de capitalisation) ont ainsi été mises en place sur l'ensemble de l'année et nous avons enregistré 14 reprises de courtage, soit une collecte brute de 247 millions d'euros au 31 décembre 2024.

La collecte en Unités de Compte (88%) reste très majoritaire, elle est le cœur de notre activité au regard de nos partenaires, mais est en légère diminution par rapport à l'an dernier, le Fonds euros retrouve une certaine attractivité. Les sources de collecte brutes restent similaires aux exercices précédents, (Groupe Edmond de Rothschild pour 54% et gérants indépendants et partenaires pour 46%).

Au 31 décembre 2024, la valorisation estimée du portefeuille EDRAC s'élève à 2'440 millions d'euros, (+12%), pour un total de 1 040 contrats actifs. De ce fait, la prime moyenne par contrat s'inscrit en hausse à 2,35 millions d'euros (contre 2,2 millions d'euros en 2023). Les sorties ont enfin subi une baisse avec une décollecte de 164 millions d'euros (contre 236 millions d'euros en 2023).

Sur le plan administratif, l'activité est encore soutenue, avec plus de 710 opérations traitées sur l'exercice, contre 686 en 2023.

Sur le plan réglementaire, 2024 n'a pas connu d'évolution majeure en Principauté de Monaco.

Sur le plan humain, 2024 aura été stable. L'effectif au 31/12 est donc de 6 collaborateurs.

Le total du bilan de la société s'établit à 3,5 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Le chiffre d'affaires de l'exercice est en légère hausse à 3,1 millions d'euros contre 2,9 millions d'euros en 2023.

Compte tenu des charges supportées par la société soit 1,5 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'euro.

### **RÉSULTATS COMPTES CONSOLIDÉS**

Le total du bilan consolidé d'Edmond de Rothschild (Monaco) s'établit à 4,5 milliards d'euros, contre 4,4 milliards d'euros en 2023.

Le produit net bancaire s'établit à 136,0 millions d'euros, en hausse de 1,2% par rapport à l'exercice précédent.

La marge nette d'intérêt a diminué de 3,8% par rapport à 2023 et atteint 66,1 millions d'euros.

Le maintien des taux directeurs à des niveaux élevés sur l'ensemble de l'exercice a confirmé le souhait de nos clients de privilégier les dépôts à terme plus rémunérateurs.

A l'inverse, les commissions nettes sont en hausse de 3,7% et s'établissent à 73,7 millions d'euros. Les commissions de flux augmentent de 2% et les commissions sur encours de 10%.

Les charges d'exploitation s'élèvent en 2024 à 65,0 millions d'euros, en hausse de 7,8% par rapport à 2023. Cette augmentation est liée aux charges de personnel qui passent de 40,2 millions d'euros à 43,7 millions d'euros en raison d'un renforcement conséquent des équipes sur l'ensemble de nos métiers, mais également aux autres frais administratifs qui passent de 20,0 millions d'euros à 21,3 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Ainsi, le bénéfice consolidé s'établit à 52,9 millions d'euros contre 50,7 millions d'euros en augmentation de 4,3% par rapport à l'exercice précédent.

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24/02/2025 sur la base des éléments disponibles à cette date.

### **PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2025**

Les perspectives pour l'année 2025 restent également optimistes, quand bien même le contexte géopolitique et l'environnement monétaire sont résolument différents.

Nous nous attendons à une volatilité accrue sur les marchés. Cette année sera donc abordée avec une approche prudente et différenciée dans la gestion des actifs que nous confient nos clients.

L'assouplissement monétaire initié en 2024 devrait se poursuivre, de façon plus nuancé en fonction des niveaux d'inflation mais également de la dynamique du commerce international soumise à des politiques commerciales plus protectionnistes. 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 2024 et les résultats obtenus.

Le Conseil d'Administration

# Rapport

## sur les comptes consolidés

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024

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 2024.

Les comptes annuels consolidés ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Le total du bilan s'établit à	4'524'853'790,93€
Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	52'917'064,32€
Le fonds social ressort à un montant de	248'211'507,41€

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels consolidés reflètent d'une manière sincère et régulière le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, à la vérification des informations relatives au Groupe données dans le rapport de votre Conseil d'Administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes annuels.

Fait à Monaco, le 27 février 2025

**Frank VANHAL**  
Commissaire aux comptes

**Jean-Paul SAMBA**  
Commissaire aux comptes

# Bilan

consolidé au 31 décembre 2024

	au 31/12/2024 (€)	au 31/12/2023 (€)
<b>Actifs</b>		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	391'363'942	384'898'201
Créances sur les établissements de crédit	1'903'678'696	1'853'435'368
Opérations avec la clientèle	2'138'389'863	2'077'628'660
Créances douteuses	21'263'949	18'526'791
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	-	1'000
Autres titres de participation	39'674	64'470
Autres immobilisations financières	594'858	626'768
Immobilisations incorporelles	14'424'557	13'707'956
Immobilisations corporelles	2'544'153	3'369'646
Autres actifs	40'831'749	51'964'676
Comptes de régularisation	11'722'350	8'917'759
<b>Total de l'actif</b>	<b>4'524'853'791</b>	<b>4'413'141'295</b>
<b>Passifs</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	212'623'897	186'151'244
Opérations avec la clientèle	4'018'606'858	3'926'949'258
Autres passifs	20'566'888	37'875'926
Comptes de régularisation	22'600'969	29'157'186
Provisions pour risques et charges	2'243'672	2'455'708
Capital souscrit	13'900'000	13'900'000
Réserves consolidées - Part Groupe	181'394'443	165'908'359
Résultat de l'exercice - Part Groupe	52'917'064	50'743'614
Total - Part Groupe	248'211'507	230'551'973
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres consolidés hors FRBG	248'211'507	230'551'973
<b>Total du passif</b>	<b>4'524'853'791</b>	<b>4'413'141'295</b>

# Hors Bilan

consolidé au 31 décembre 2024

	au 31/12/2024 (€)	au 31/12/2023 (€)
<b>Engagements reçus</b>		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	2'526'832'500	2'419'167'621
- Garantie reçue d'établissement de crédit	-	-
- Garanties reçues de la clientèle	2'526'832'500	2'419'167'621
Engagements sur titres reçus	-	-
<b>Engagements donnés</b>		
Engagements de financement donnés	796'238'114	635'362'961
Engagements de garantie donnés	37'626'639	26'208'152
Engagements sur titres donnés	31'285'964	31'361'480

# Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2024

	au 31/12/2024 (€)	au 31/12/2023 (€)
Intérêts et produits assimilés	201'996'682	177'080'779
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	108'201'401	93'333'607
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	93'795'281	83'747'172
Intérêts et charges assimilés	-135'855'774	-108'298'961
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-1'942'367	-1'041'189
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-133'913'407	-107'257'772
Revenus des titres à revenu variable	966	5'334
Commissions (produits)	68'954'298	63'783'302
Commissions (charges)	-4'099'686	-3'312'437
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	8'837'986	10'626'683
<i>sur titres de transaction</i>	4'625'472	6'539'866
<i>de change</i>	4'204'244	4'067'227
<i>sur instruments financiers</i>	8'271	19'590
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	0	0
Autres produits d'exploitation bancaire	2'754'617	1'483'593
Autres charges d'exploitation bancaire	-6'545'659	-6'865'019
<b>Produit net bancaire</b>	<b>136'043'432</b>	<b>134'503'275</b>

# Compte de résultat

consolidé au 31 décembre 2024

	au 31/12/2024 (€)	au 31/12/2023 (€)
Charges générales d'exploitation	-64'953'818	-60'255'562
<i>frais de personnel</i>	-43'671'562	-40'234'778
<i>autres frais administratifs</i>	-21'282'256	-20'020'784
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-4'997'608	-4'232'634
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>66'092'006</b>	<b>70'015'078</b>
Coût du risque	212'036	-732'621
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>66'304'042</b>	<b>69'282'457</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-218'007	-5'412'230
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>66'086'035</b>	<b>63'870'227</b>
Résultat exceptionnel	-362'591	-172'064
Impôt sur les bénéfices	-13'531'562	-12'954'549
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>52'917'064</b>	<b>50'743'614</b>
* dont intérêts minoritaires	-	-
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>52'917'064</b>	<b>50'743'614</b>

# Notes annexes

aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2024  
du groupe Edmond de Rothschild (Monaco)

## 1. PRINCIPES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES

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

Les méthodes générales d'enregistrement propres à la réglementation applicable aux établissements de crédit et prévues par les instructions du Règlement ANC 2020-01 sont appliquées.

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

## 2. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

### 2.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

Edmond de Rothschild (Monaco) – Activité bancaire : tête de Groupe ;

Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Monaco) – Activité de courtage en Assurance : 100 % des Actions et des Droits de vote sont détenus par la tête de Groupe ;

Edmond de Rothschild Gestion (Monaco) – Activité de gestion discrétionnaire de Portefeuilles et d'OPCVM : 100 % des Actions et des Droits de vote sont détenus par la tête de Groupe.

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

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

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

### 2.3. Opérations intragroupes

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

### 2.4. Écarts d'acquisition / Goodwill

Non applicable.

### 2.5. Opérations de couverture et instruments financiers

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

Les autres sociétés consolidées n'interviennent pas sur les marchés.

### 2.6. Conversion des opérations en devises

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

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

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

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

## **2.7. Contrats de location simple**

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

## **2.8. Impôts différés actifs**

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

Le taux d'impôt de 25 % est dans ce cas appliqué à ces décalages temporaires (taux applicable en Principauté de Monaco).

## **2.9. Intérêts minoritaires**

Les Administrateurs qui détiennent des Actions de garantie ne sont pas qualifiés comme des actionnaires minoritaires. Aucun intérêt minoritaire au 31 décembre 2024.

## **2.10. Actions d'autocontrôle**

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

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

## **2.11. Immobilisations**

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

À savoir :

Agencement et installation	5 ou 10 ans
Mobilier	5 ans
Matériel	5 ans
Logiciel	3 ou 5 ans
Matériel informatique	3 ans
Véhicules	4 ans

## **2.12. Engagements de retraite**

Les indemnités de départ à la retraite découlant de la Convention collective monégasque du Personnel des Banques ne sont pas couvertes par des contrats d'assurance. La provision totale s'élève à 674 K€ au 31 décembre 2024, contre 541 K€ au 31 décembre 2023.

## **2.13. Fiscalité**

L'impôt du groupe est constitué de l'impôt dû par chacune des sociétés au titre de l'exercice, et par la variation des impôts différés actifs.

Selon les dispositions fiscales monégasques, seules les sociétés monégasques qui présentent un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75 % du chiffre d'affaires total sont soumises au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 25 %.

## **2.14. Risque de contrepartie**

La grande majorité des engagements interbancaires est réalisée avec le Groupe. Les lignes bancaires sont suivies quotidiennement par le département Relations Bancaires à Genève et révisées semestriellement par le Comité Exécutif 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
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>1'607'758</b>	<b>534'562</b>	<b>151'226</b>	-
à vue	53'928			
à terme	1'551'969	520'580	150'000	
créances rattachées	1'861	13'982	1'226	
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>1'064'467</b>	<b>83'922</b>	<b>478'263</b>	<b>511'738</b>
à vue	772'291			
à terme	291'728	83'470	477'033	508'194
créances rattachées	448	452	1'230	3'544
Créances douteuses	<b>21'264</b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2'693'489</b>	<b>618'484</b>	<b>629'489</b>	<b>511'738</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>18'829</b>	<b>39'436</b>	<b>124'252</b>	<b>30'108</b>
à vue	8'529			
à terme	10'300	39'436	124'036	29'942
créances rattachées	0	0	216	166
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>3'540'127</b>	<b>478'480</b>	-	-
à vue	668'160			
à terme	2'868'214	464'724		
créances rattachées	3'753	13'756		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3'558'956</b>	<b>517'916</b>	<b>124'252</b>	<b>30'108</b>

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

Rubriques (en milliers d'euros)	Total
Créances sur les établissements de crédit	1'853'991
Dettes envers les établissements de crédit	209'174

Le solde de l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois, le risque de contrepartie faisant l'objet d'une analyse régulière par le Conseil d'Administration de la Banque. Les créances sur la clientèle sont enregistrées au bilan à leur valeur nominale.

### 3.2. Actions et autres titres à revenu variable

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

Rubriques (en milliers d'euros)	au 31/12/2024	au 31/12/2023
Titres de placement / Actions	0	0
OPCVM de Capitalisation	0	1
Provision pour dépréciation	0	0
Valeur nette comptable des actions et autres titres à revenu variable	0	0

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

### 3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent au 31 décembre 2024, selon les tableaux ci-dessous :

VALEURS BRUTES ET NETTES	Montant brut en début d'exercice 2024	Acquisitions 2024	Cessions 2024	Montant brut en fin d'exercice 2024	VNC en fin d'exercice 2024
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Fonds commercial	4'258	0	0	4'258	3'801
Droit au bail	3'888	0	0	3'888	3'888
Logiciels & licences	21'322	4'077	0	25'399	6'450
Acomptes divers	120	407	241	286	286
Sous-total	<b>29'588</b>	<b>4'484</b>	<b>241</b>	<b>33'831</b>	<b>14'425</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	11'988	507	0	12'495	1'671
Acomptes divers	735	139		874	874
Sous-total	<b>12'723</b>	<b>646</b>	<b>0</b>	<b>13'369</b>	<b>2'545</b>
<b>Total Immobilisations</b>	<b>42'311</b>	<b>5'130</b>	<b>241</b>	<b>47'200</b>	<b>16'970</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>					
Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Amortissements cumulés en début d'exercice 2024	Dotations 2024	Sorties 2024	Amortissements cumulés en fin d'exercice 2024	
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Fonds commercial	457			457	
Droit au bail	0			0	
Logiciels & licences	15'422	3'527	0	18'949	
Acomptes divers					
Sous-total	<b>15'879</b>	<b>3'527</b>	<b>0</b>	<b>19'406</b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	9'354	1'471		10'825	
Acomptes divers					
Sous-total	<b>9'354</b>	<b>1'471</b>	<b>0</b>	<b>10'825</b>	
<b>Total Immobilisations</b>	<b>25'233</b>	<b>4'998</b>	<b>0</b>	<b>30'231</b>	

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

### 3.4. Les Capitaux propres consolidés

Les Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2024 sont de 248'211 K€.

Rubriques (en milliers d'euros)	31/12/2023	Résultat 2024	Aug Capital EDRG	Retraitement consolidation	Affectation Résultat	31/12/2024
Capital social	13'900					13'900
Prime d'émission	18'149					18'149
Réserves consolidées - Part Groupe	147'759	17'134		-19'148	17'500	163'245
Résultat consolidé - Part Groupe	50'744	52'917			-50'744	52'917
<b>Total - Part du Groupe</b>	<b>230'552</b>	<b>70'051</b>	<b>0</b>	<b>-19'148</b>	<b>-33'244</b>	<b>248'211</b>
Intérêts minoritaires	0					0
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>230'552</b>	<b>70'051</b>	<b>0</b>	<b>-19'148</b>	<b>-33'244</b>	<b>248'211</b>

### 3.5. Les Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour Risques et Charges au 31 décembre 2024 sont de 2'244 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2024	Dotations au 31/12/2024	Reprises au 31/12/2024	Solde au 31/12/2024
Provisions pour charges de retraite	542	132		674
Autres provisions pour risques	1'914	550	895	1'570
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>2'456</b>	<b>682</b>	<b>895</b>	<b>2'244</b>

Les engagements couverts par une provision au titre du départ à la retraite sont évalués annuellement et s'élèvent au 31 décembre 2024 à 674K€.

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

Au 31 décembre 2024, l'évaluation du risque des dossiers classés en créances douteuses ne conduit pas à doter de provision pour risque de pertes.

### 3.6. Comptes de régularisation et divers

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

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Résultats de change hors bilan	2'411	
Charges constatées d'avance	1'327	
Produits divers à recevoir	6'590	
Charges à payer - personnel		13'054
Charges à payer - fournisseurs	0	6'431
Charges à payer - apporteurs		2'404
Divers	1'394	712
<b>Total Comptes de Régularisation</b>	<b>11'722</b>	<b>22'601</b>
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	2'644	10'379
Débiteurs divers	2'209	
Dépôts de garanties versés	35'824	
Créditeurs divers		4'815
Dépôts de garanties reçus		2'187
Impôt à payer à l'État		3'186
Impôt Différé Actif (IDA)	155	
<b>Total Autres</b>	<b>40'832</b>	<b>20'567</b>

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

	Contre-valeur en milliers d'euros		Contre-valeur en milliers d'euros
<b>Total de l'actif</b>	<b>1'911'393</b>	<b>Total du passif</b>	<b>1'911'394</b>

## 4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

### 4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2024

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	4'424	
Devises achetées non reçues	4'429	
Euros vendus non livrés		4'167
Devises vendues non livrées		4'679
<b>Total opérations de change au comptant</b>	<b>8'853</b>	<b>8'846</b>
Euros à recevoir, devises à livrer	142'464	370'924
Devises à recevoir, euros à livrer	378'518	147'547
Devises à recevoir, devises à livrer	56'459	56'447
<b>Total opérations de change à terme</b>	<b>577'441</b>	<b>574'918</b>

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

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

Achats de Calls	957	Achats de Puts	1'978'816
Ventes de Calls	957	Ventes de Puts	1'978'816

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

## 5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

### 5.1. Ventilation de la marge d'intérêt pour l'exercice 2024

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Etablissements de crédit	1'942	108'202
Clientèle	133'914	93'795
<b>Total intérêts</b>	<b>135'856</b>	<b>201'997</b>

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

### 5.2. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2024

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Opérations de change	16	14
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'720	43'708
Autres prestations de services financiers	1'363	11'533
Autres opérations diverses de la clientèle	0	13'700
<b>Total commissions</b>	<b>4'099</b>	<b>68'955</b>

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

### 5.3. Gains sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- Opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 4'625 K€ ;
- Opérations de change pour 4'204 K€ ;
- Opérations sur instruments financiers pour 8 K€.

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

Rubriques (en milliers d'euros)	2024	2023
Rétrocessions commissions diverses	1'897	840
Autres produits accessoires	644	516
Charges refacturées à des sociétés du groupe	0	0
Transfert charges d'exploitation NB	117	32
Autres produits d'exploitation	97	95
<b>Total Produits</b>	<b>2'755</b>	<b>1'483</b>
Apporteurs d'affaire & gérants externes	5'927	6'148
Cotisations fonds de garantie	-12	79
Autres charges d'exploitation	631	638
<b>Total Charges</b>	<b>6'546</b>	<b>6'865</b>

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

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2024 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2024	2023
Salaires et traitements	34'208	30'642
Charges de retraite	3'777	3'632
Autres charges sociales	5'548	5'861
Formation professionnelle	139	100
<b>Total frais de personnel</b>	<b>43'672</b>	<b>40'235</b>

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été mise à jour en fonction de l'évolution des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2024. Le complément de provision correspondant a été porté en charge dans le poste Frais de personnel.

## 5.6. Coût du risque

Rubriques (en milliers d'euros)	2024	2023
Dotations pour provisions risques et charges	-683	-1'562
Pertes sur créances irrécouvrables		
Reprises sur provisions risques et charges	895	829
<b>Total</b>	<b>-212</b>	<b>-733</b>

## 5.7. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	-1 K€
Produits exceptionnels	364 K€
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>363 K€</b>

## 5.8. L'effectif du Groupe

Effectif	2024	2023
Cadres	162	154
Non-cadres	81	74
<b>Total</b>	<b>243</b>	<b>228</b>

# Rapport de gestion

## Edmond de Rothschild (Monaco)

- 25 | Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes sociaux
- 27 | Rapport général des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux
- 28 | Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux
- 29 | Bilan
- 31 | Compte de résultat
- 33 | Notes annexes aux comptes annuels

# Rapport du Conseil d'Administration

sur les comptes sociaux d'Edmond de Rothschild (Monaco)  
à l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mars 2025

## **ANALYSE DU BILAN**

À l'actif, les liquidités s'élèvent à 391,3 millions d'euros, en augmentation de 6,6 millions d'euros par rapport à 2023.

Les créances sur les banques augmentent de 50,2 millions d'euros pour atteindre 1.903,7 millions d'euros.

Les créances à la clientèle s'élèvent à 2.138,4 millions d'euros, en augmentation de 2,9% par rapport à 2023. Elles représentent 47,3% du total du bilan.

Au 31 décembre 2024, le total du bilan s'élève à 4,5 milliards d'euros, en augmentation de 112,4 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

Au passif, les engagements envers les banques sont en augmentation de 26,5 millions d'euros et s'élèvent à 212,6 millions d'euros.

A la fin de l'exercice 2024, le total des avoirs en compte de la clientèle s'élève à 4.034,3 millions, soit une augmentation de 2,4% par rapport à 2023. Les dépôts de la clientèle représentent 89,3% du total du bilan.

## **ANALYSE DU RÉSULTAT**

Le bénéfice de l'année 2024 s'élève à 52,4 millions d'euros en diminution de 0,5% par rapport à l'année précédente.

Le produit net bancaire s'établit à 131,9 millions d'euros, en diminution de 0,6% par rapport à l'exercice précédent.

- Les commissions nettes augmentent de 2,3 millions d'euros par rapport à 2023 et s'établissent à 54,4 millions d'euros.

- La marge d'intérêt clientèle s'établit à -40,1 millions d'euros, soit une diminution de 16,3 millions d'euros par rapport à 2023.

- La marge d'intérêt banque s'élève à 105,9 millions d'euros en hausse de 13,6 millions d'euros par rapport à 2023.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 61,7 millions d'euros soit une hausse de 8,3% par rapport à 2023. Cette augmentation provient d'une part, des charges de personnel qui passent de 37,4 millions d'euros à 40,9 millions d'euros et d'autre part des autres frais administratifs qui passent de 19,5 millions à 20,8 millions d'euros.

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 février 2025 sur la base des éléments disponibles à cette date.

## **OPÉRATIONS VISÉES À L'ARTICLE 23 DE L'ORDONNANCE SOUVERAINE DU 5 MARS 1895**

Nous vous rappelons qu'il s'agit de toute entreprise ou marché (opération) comportant une série de prestations (fournitures, travaux) successives de même nature, ou de nature analogue, contracté avec la société ou pour son compte et dans lequel un Administrateur de votre société a un intérêt direct ou indirect.

Au cours de l'exercice 2024, 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 2024, 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 359.413,00 € (HT). La société a également réalisé des opérations bancaires courantes réciproques aux conditions de marché.

### Avec EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE)

(Administrateurs intéressés : Messieurs Hervé Ordioni (jusqu'au 4 juillet 2024), Philippe Cieutat et Jean Laurent-Bellue) :

Au cours de l'exercice 2024, 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 1.088.152,69 CHF (HT). La société a également réalisé des opérations bancaires courantes réciproques aux conditions de marché.

### Avec EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

(Administrateurs intéressés : Madame Cynthia Tobiano et Monsieur Philippe Cieutat) :

Au cours de l'exercice 2024, la Société a bénéficié de prestations de services administratifs. Le montant facturé par EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France) au titre de la convention de prestation de services signée le 23 septembre 2021 s'élève à 90.262,00 € (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 22 mars 2024 pour approuver les comptes sociaux et consolidés clos le 31 décembre 2023.

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

Nous soumettons à votre approbation les comptes sociaux de l'exercice 2024, 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 2024	52'420'737,87
Report à nouveau précédent	22'500,08
<b>Bénéfice distribuable</b>	<b>52'443'237,95</b>

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

Distribution d'un dividende de 442 € par action :

Soit pour 86'875 actions	38'398'750,00
Affectation à la réserve facultative	14'000'000,00
Report à nouveau	44'487,95
<b>Total</b>	<b>52'443'237,95</b>

## NOMINATIONS STATUTAIRES

Les mandats des Administrateurs arrivant à échéance à l'issue de la présente Assemblée Générale Ordinaire, nous vous proposons de renouveler les mandats d'administrateurs de Madame Cynthia TOBIANO, Monsieur Jean LAURENT-BELLUE, Monsieur Philippe CIEUTAT et Monsieur Tobias GULDIMANN pour une durée d'un an s'achevant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2025.

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

- › Monsieur Jean LAURENT-BELLUE
- › Madame Cynthia TOBIANO
- › Monsieur Philippe CIEUTAT
- › Monsieur Tobias GULDIMANN

jusqu'au jour de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

## 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 Frank VANHAL et de nommer Monsieur Santo POLITI. 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 2027.

## JETONS DE PRESENCE

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

Nous désirons également exprimer notre sincère gratitude à nos clients pour la confiance qu'ils nous accordent et adresser à la Direction, aux cadres et à l'ensemble des collaboratrices et collaborateurs tous nos remerciements pour les efforts accomplis en 2024.

Le Conseil d'Administration

# Rapport général

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi numéro 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi vous nous avez confiée par décision de l'Assemblée générale ordinaire du 24 mars 2022, pour Monsieur Frank VANHAL, pour les exercices 2022, 2023 et 2024, et de l'Assemblée générale ordinaire du 23 mars 2023, pour Monsieur Jean-Paul SAMBA, pour les exercices 2023 et 2024.

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

Le total du bilan s'établit à	4'520'008'227,17€
Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	52'420'737,87€
Le fonds social ressort à un montant de	230'503'224,39€

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 2024, le bilan au 31 décembre 2024, 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 2024, le compte de résultat de l'exercice 2024 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 2024, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations données dans le rapport de votre Conseil d'Administration relatives aux comptes.

Les propositions d'affectation des résultats sont conformes aux dispositions de la Loi et des statuts.

Nos contrôles n'ont pas révélé d'infraction aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre société.

Fait à Monaco, le 27 février 2025

**Frank VANHAL**  
Commissaire aux comptes

**Jean-Paul SAMBA**  
Commissaire aux comptes

# Rapport spécial

des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024

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 2024 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 2024 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 22 mars 2024, à l'effet notamment d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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 27 février 2025

**Frank VANHAL**  
Commissaire aux comptes

**Jean-Paul SAMBA**  
Commissaire aux comptes

# Bilan

au 31 décembre 2024

	au 31/12/2024 (€)	au 31/12/2023 (€)
<b>Actifs</b>		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	391'334'942	384'784'201
Créances sur les établissements de crédit	1'903'707'696	1'853'549'368
Opérations avec la clientèle	2'138'389'863	2'077'628'660
Créances douteuses	21'263'949	18'526'791
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions, et autres titres à revenu variable	-	-
Parts dans les entreprises liées	341'126	365'835
Autres immobilisations financières	593'407	625'403
Immobilisations incorporelles	14'378'166	13'603'563
Immobilisations corporelles	2'544'153	3'369'646
Autres Actifs	40'666'921	51'841'148
Comptes de régularisation	6'788'005	3'313'268
<b>Total de l'actif</b>	<b>4'520'008'227</b>	<b>4'407'607'883</b>
<b>Passifs</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	212'623'897	186'151'244
Opérations avec la clientèle	4'034'327'350	3'941'699'177
Autres Passifs	20'015'139	37'293'408
Comptes de régularisation	20'354'244	26'824'553
Provisions pour risques et charges	2'184'373	2'402'640
Capitaux propres hors FRBG	230'503'224	213'266'861
Capital souscrit	13'900'000	13'900'000
Réserves	164'159'986	146'659'986
Report à nouveau	22'500	14'664
Résultat en instance d'approbation	-	-
Résultat de l'exercice	52'420'738	52'692'211
<b>Total du passif</b>	<b>4'520'008'227</b>	<b>4'407'607'883</b>

# Hors Bilan

au 31 décembre 2024

	au 31/12/2024 (€)	au 31/12/2023 (€)
<b>Engagements reçus</b>		
Engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus	2'526'832'500	2'419'167'621
- Garantie reçue d'établissement de crédit	-	-
- Garanties reçues de la clientèle	2'526'832'500	2'419'167'621
Engagements sur titres reçus	-	-
<b>Engagements donnés</b>		
Engagements de financement donnés	796'238'114	635'362'961
Engagements de garantie donnés	37'626'639	26'208'152
Engagements sur titres donnés	31'285'964	31'361'480

# Compte de résultat

au 31 décembre 2024

	au 31/12/2024 (€)	au 31/12/2023 (€)
Intérêts et produits assimilés	201'668'816	177'080'779
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	107'873'535	93'333'607
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	93'795'281	83'747'172
Intérêts et charges assimilés	-135'856'251	-108'609'625
<i>sur opérations avec les établissements de crédit</i>	-1'942'367	-1'041'189
<i>sur opérations avec la clientèle</i>	-133'913'884	-107'568'436
Revenus des titres à revenu variable	14'335'811	16'379'422
Commissions (produits)	65'285'082	60'395'323
Commissions (charges)	-19'744'192	-18'900'598
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	8'837'988	10'626'683
<i>sur titres de transaction</i>	4'625'474	6'539'866
<i>de change</i>	4'204'244	4'067'227
<i>sur instruments financiers</i>	8'271	19'590
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés	0	0
Autres produits d'exploitation bancaire	3'643'549	2'341'103
Autres charges d'exploitation bancaire	-6'270'306	-6'571'412
<b>Produit net bancaire</b>	<b>131'900'498</b>	<b>132'741'675</b>

# Compte de résultat

au 31 décembre 2024

	au 31/12/2024 (€)	au 31/12/2023 (€)
Charges générales d'exploitation	-61'652'509	-56'931'289
<i>frais de personnel</i>	-40'900'090	-37'416'366
<i>autres frais administratifs</i>	-20'752'419	-19'514'923
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.	-4'939'605	-4'125'680
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>65'308'384</b>	<b>71'684'706</b>
Coût du risque	218'267	-732'621
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>65'526'651</b>	<b>70'952'085</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-218'461	-5'412'230
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>65'308'190</b>	<b>65'539'855</b>
Résultat exceptionnel	283'687	-253'571
Impôt sur les bénéfices	-13'171'139	-12'594'073
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
<b>Résultat net</b>	<b>52'420'738</b>	<b>52'692'211</b>

# Notes annexes

aux comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2024  
d'Edmond de Rothschild (Monaco)

## 1. PRINCIPES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES

Les comptes annuels sont établis conformément au Règlement N° 2020-10 du 22 décembre 2020 et au règlement ANC N° 2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

## 2. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

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

### 2.1. Conversion des opérations en devises

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

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

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

### 2.2. Participations et parts dans les entreprises liées

Les titres de participation sont comptabilisés à leur cours historique.

### 2.3. Immobilisations

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

› Agencement et installation	5 ou 10 ans	› Logiciel	3 ou 5 ans
› Mobilier	5 ans	› Matériel informatique	3 ans
› Matériel	5 ans	› Véhicules	4 ans

### 2.4. Instruments financiers

Dans le cadre de son activité de gestion, la Banque a été amenée à traiter des opérations d'options de change et sur valeurs mobilières pour le compte de sa clientèle. Il n'existait aucune position ouverte pour compte propre au 31 décembre 2024.

### 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 615 K€ au 31 décembre 2024.

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

## 2.7. Fiscalité

La Banque a dégagé cette année encore un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75%. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle reste soumise au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 25 %, soit 13 171 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 Comité Exécutif 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 2024, aucune dépréciation pour créances douteuses n'a été comptabilisée.

## 2.11. Information complémentaire

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

# 3. INFORMATION SUR LES POSTES DU BILAN

## 3.1. Les créances et dettes

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

### Ventilation des créances et dettes suivant la durée résiduelle

Rubriques (en milliers d'euros)	durée ≤ 3 mois	3 mois < durée ≤ 1 an	1 an < durée ≤ 5 ans	durée > 5 ans
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>1'607'758</b>	<b>534'562</b>	<b>151'226</b>	-
à vue	53'928			
à terme	1'551'969	520'580	150'000	
créances rattachées	1'861	13'982	1'226	
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>1'064'467</b>	<b>83'922</b>	<b>478'263</b>	<b>511'738</b>
à vue	772'291			
à terme	291'728	83'470	477'033	508'194
créances rattachées	448	452	1'230	3'544
Créances douteuses	<b>21'264</b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2'693'489</b>	<b>618'484</b>	<b>629'489</b>	<b>511'738</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>18'829</b>	<b>39'436</b>	<b>124'252</b>	<b>30'108</b>
à vue	8'529			
à terme	10'300	39'436	124'036	29'942
créances rattachées	0	0	216	166
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>3'554'847</b>	<b>479'480</b>	-	-
à vue	668'980			
à terme	2'882'114	465'724		
créances rattachées	3'753	13'756		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3'573'676</b>	<b>518'916</b>	<b>124'252</b>	<b>30'108</b>

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

Rubriques (en milliers d'euros)	Total
Créances sur les établissements de crédit	1'853'991
Dettes envers les établissements de crédit	209'174

Le solde de l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois, le risque de contrepartie faisant l'objet d'une analyse régulière par le Conseil d'Administration de la Banque.  
Les créances sur la clientèle sont enregistrées au bilan à leur valeur nominale.

### 3.2. Tableau des filiales et participations

Filiales et Participations (en milliers d'euros)	Capital	Coût d'acquisition	Quote-part du capital détenue	Chiffre d'Affaires 2024	Resultat 2024	Dividendes encaissés au cours de 2024	Réserves avant affectation du résultat 2024	Report à nouveau avant affectation du résultat 2024
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM créée le 26/10/2005	150	0,15	100 %	3'140	1'159	1'115	15	1'338
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM créée le 11/12/2008	250	0,25	100 %	16'179	13'640	13'293	25	1'276

### 3.3. Les Immobilisations

Les immobilisations s'analysent, au 31 décembre 2024, selon les tableaux ci-dessous :

Types d'immobilisation (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2024	Acquisitions 2024	Cessions 2024	Dotations 2024	Amortis- sements cumulés au 31/12/2024	Valeur résiduelle en fin d'exercice
<b>Immobilisations incorporelles</b>						
Fonds commercial	4'258	0	0		457	3'801
Droit au bail	3'888	0	0			3'888
Logiciels & licences	20'793	4'077	0	3'469	18'466	6'404
Acomptes divers	120	407	241			286
<b>Sous-total</b>	<b>29'059</b>	<b>4'484</b>	<b>241</b>	<b>3'469</b>	<b>18'923</b>	<b>14'379</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>						
Agencements, installations et autres immobilisations corporelles	11'986	507	0	1'471	10'822	1'671
Acomptes divers	735	139				874
<b>Sous-total</b>	<b>12'721</b>	<b>646</b>	<b>0</b>	<b>1'471</b>	<b>10'822</b>	<b>2'545</b>
<b>Total Immobilisations</b>	<b>41'780</b>	<b>5'130</b>	<b>241</b>	<b>4'940</b>	<b>29'745</b>	<b>16'924</b>

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

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 2024, 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 2024 et après intégration des résultats, sont de 230'504 K€.

Rubriques (en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31/12/2023	Augmentation capital 2024	Affectation du résultat 2023	Capitaux propres au 31/12/2024
Capital souscrit	13'900			<b>13'900</b>
Réserve statutaire	1'390		0	<b>1'390</b>
Réserve facultative	127'121		17'500	<b>144'621</b>
Prime d'émission	18'149			<b>18'149</b>
Report à nouveau	15		8	<b>23</b>
Résultat de l'exercice	52'692			<b>52'421</b>
<b>Total</b>	<b>213'267</b>	<b>0</b>	<b>17'508</b>	<b>230'504</b>
Résultat par action	0,61			0,60

### 3.5. Les Provisions

Les provisions au 31 décembre 2024 sont de 2'185 K€ et sont constituées de :

Rubriques (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2024	Dotations au 31/12/2024	Reprises au 31/12/2024	Solde au 31/12/2024
Provisions pour charges de retraite	488	127		615
Autres provisions pour risques	1'915	550	895	1'570
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>2'403</b>	<b>677</b>	<b>895</b>	<b>2'185</b>

Les engagements couverts par une provision au titre du départ à la retraite sont évalués annuellement et s'élèvent au 31 décembre 2024 à 615 K€.

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

Au 31 décembre 2024, l'évaluation du risque des dossiers classés en créances douteuses ne conduit pas à doter de provision pour risque de pertes.

### 3.6. Comptes de régularisation et divers

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

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Résultats de change hors bilan	2'411	
Charges constatées d'avance	1'312	
Produits divers à recevoir	1'671	
Charges à payer - personnel		12'118
Charges à payer - fournisseurs	0	5'116
Charges à payer - apporteurs		2'404
Divers	1'394	717
<b>Total comptes de régularisation</b>	<b>6'788</b>	<b>20'355</b>
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	2'645	10'379
Débiteurs divers	2'198	
Dépôts de garanties versés	35'824	
Créditeurs divers		4'353
Dépôts de garanties reçus		2'187
Impôt à payer au fisc		3'096
<b>Total autres</b>	<b>40'667</b>	<b>20'015</b>

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

	Contre-valeur en milliers d'euros		Contre-valeur en milliers d'euros
<b>Total de l'actif</b>	<b>1'911'393</b>	<b>Total du passif</b>	<b>1'911'394</b>

## 4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS BILAN

### 4.1. Contrats de Change non dénoués au 31 décembre 2024

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	4'424	
Devises achetées non reçues	4'429	
Euros vendus non livrés		4'167
Devises vendues non livrées		4'679
<b>Total opérations de change au comptant</b>	<b>8'853</b>	<b>8'846</b>
Euros à recevoir, devises à livrer	142'464	370'924
Devises à recevoir, euros à livrer	378'518	147'547
Devises à recevoir, devises à livrer	56'459	56'447
<b>Total opérations de change à terme</b>	<b>577'441</b>	<b>574'918</b>

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

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

Achats de Calls	957	Achats de Puts	1'978'816
Ventes de Calls	957	Ventes de Puts	1'978'816

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

## 5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

### 5.1. Ventilation de la marge d'intérêt pour l'exercice 2024

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Etablissements de crédit	1'942	107'874
Clientèle	133'914	93'795
<b>Total intérêts</b>	<b>135'856</b>	<b>201'669</b>

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

### 5.2. Ventilation des commissions pour l'exercice 2024

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	15'645	0
Opérations de change	16	14
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2'720	40'066
Autres prestations de services financiers	1'363	11'505
Autres opérations diverses de la clientèle	0	13'700
<b>Total commissions</b>	<b>19'744</b>	<b>65'285</b>

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

### 5.3. Gains sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- Opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 4'625 K€ ;
- Opérations de change pour 4'204 K€ ;
- Opérations sur instruments financiers pour 8 K€.

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

Rubriques (en milliers d'euros)	2024	2023
Rétrocessions commissions diverses	1'897	840
Autres produits accessoires	639	511
Charges refacturées à des sociétés du groupe	894	863
Transfert charges d'exploitation NB	117	32
Autres produits d'exploitation	97	95
<b>Total Produits</b>	<b>3'644</b>	<b>2'341</b>
Apporteurs d'affaire & gérants externes	5'651	5'855
Cotisations fonds de garantie	-12	79
Autres charges d'exploitation	631	637
<b>Total Charges</b>	<b>6'270</b>	<b>6'571</b>

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

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

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2024 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2024	2023
Salaires et traitements	31'104	28'433
Charges de retraite	3'539	3'403
Autres charges sociales	6'111	5'484
Formation professionnelle	146	96
<b>Total frais de personnel</b>	<b>40'900</b>	<b>37'416</b>

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été régularisée en fonction de l'évolution des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2024. Le complément de provision correspondant a été porté en charge dans le poste Frais de personnel.

#### 5.6. Coût du risque

Rubriques (en milliers d'euros)	2024	2023
Dotations pour provisions risques et charges	-677	-1'562
Dotations pour risques divers et personnel	0	0
Reprises sur provisions risques et charges	0	0
Reprises pour risques divers et personnel	895	829
<b>Total</b>	<b>218</b>	<b>-733</b>

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

## 5.7. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	0 K€
Produits exceptionnels	284 K€
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>284 K€</b>

## 6. AUTRES INFORMATIONS

### 6.1. L'effectif de la Banque était de 229 personnes au 31 décembre 2024

Effectifs	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Cadres	151	143
Non-cadres	78	71
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>214</b>

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

	Résultat en milliers d'euros
2020	23'750
2021	27'096
2022	37'219
2023	52'692
<b>2024</b>	<b>52'421</b>

### 6.3. Ratios prudentiels

#### 6.3.1. Ratio européen de solvabilité

La Banque calcule son ratio conformément aux obligations prévues par le règlement CRR n° 575/2013. La méthode choisie par notre établissement pour le calcul des exigences de Fonds Propres est la méthode standard. Ce ratio permet de mesurer le rapport entre les fonds propres de la banque et l'ensemble des risques encourus par la banque, risques pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires, et doit être au moins égal à 11 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2024.

#### 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 2024.

#### 6.3.3. Contrôle des grands risques

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

#### 6.3.4. Gestion des risques

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

### 6.4. Réserves obligatoires

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

# Résolutions

Adoptées lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mars 2025

## PREMIÈRE RÉOLUTION

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 2024 et pris connaissance du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2024,

(i) approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, se soldant par un résultat net comptable bénéficiaire de 52'420'737,87 euros ;

(ii) approuve les termes du rapport du conseil d'administration sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024 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, Administrateur démissionnaire, quitus entier et définitif de sa gestion pendant la période du 1er janvier au 4 juillet 2024.

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

## DEUXIÈME RÉOLUTION

Affectation du résultat

L'Assemblée générale ordinaire :

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

Bénéfice de l'exercice 2024	52'420'737,87
Report à nouveau précédent	22'500,08
Bénéfice distribuable	52'443'237,95

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

Distribution d'un dividende de 442 euros par action

Soit pour 86'875 actions	38'398'750,00
Affectation à la réserve facultative	14'000'000,00
Report à nouveau	44'487,95
<b>Total</b>	<b>52'443'237,95</b>

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

## TROISIÈME RÉOLUTION

Approbation des comptes annuels consolidés

Lecture faite du rapport du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024, l'Assemblée Générale des actionnaires, approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 52'917'064,32 euros.

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

## QUATRIÈME RÉOLUTION

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

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

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

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

## CINQUIÈME RÉOLUTION

Approbation du montant des honoraires des commissaires aux comptes

L'Assemblée Générale approuve le montant des honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, tel qu'il figure dans les comptes sociaux de l'exercice précité.

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

## **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 2024 à la somme de 12'600 euros.

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

## **SEPTIÈME RÉOLUTION**

Renouvellement et nomination 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 Santo POLITI, 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 2027, sous réserve de l'approbation par la Commission de Contrôle des Activités Financières (CCAF).

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

## **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 2025.

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

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

## **NEUVIÈME 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 Philippe CIEUTAT pour une durée d'un an, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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

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

## **DIXIÈME 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 2025.

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

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

## **ONZIÈME 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 2025.

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

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

## **DOUZIÈME RÉOLUTION**

Autorisation de relever le plafond de la composante variable des Preneurs de risques à deux fois la partie fixe

Etant rappelé que la rémunération des Preneurs de risque est soumise à l'ensemble des contraintes prévues par la Directive (UE) 2019/878 dite « CRD V » modifiant la Directive 2013/36/UE et notamment au plafonnement de sa composante variable par rapport à sa partie fixe, l'Assemblée Générale renouvelle l'autorisation donnée le 11 décembre 2014 de relever le plafond de la composante variable à deux fois la partie fixe, pour une durée de trois (3) ans, soit les années de performance 2025, 2026 et 2027.

## **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.

# Adresses

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

## Siège

### GENÈVE

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

## Succursales

### FRIBOURG

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Succursale de Fribourg  
CP 13 - Place de la Gare 5 - 1700 Fribourg  
T. +41 26 347 24 24

### LAUSANNE

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

### LUGANO

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Succursale di Lugano  
Via Ginevra 2 - 6901 Lugano  
T. +41 91 913 45 00

## Agence

### ZURICH

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

## Filiales en Suisse

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

## Filiales et bureaux à l'étranger

### ALLEMAGNE

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

Edmond de Rothschild REIM  
(Germany) GmbH  
Global Tower  
Neue Mainzer Strasse 32-36  
60311 Frankfurt-am-Main  
T. + 49 69 244 330

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

### ÉMIRATS ARABES UNIS

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

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

### FRANCE

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

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

### ISRAËL

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

### LUXEMBOURG

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

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

### MONACO

Edmond de Rothschild (Monaco)  
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo  
98000 Monaco  
T. +377 93 10 47 47

Edmond de Rothschild  
Assurances et Conseils (Monaco)  
*Filiale d'Edmond de Rothschild (Monaco)*  
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo  
98000 Monaco  
T. +377 97 98 28 00

Edmond de Rothschild  
Gestion (Monaco)  
*Filiale d'Edmond de Rothschild (Monaco)*  
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo  
98000 Monaco  
T. +377 97 98 22 14

### PAYS-BAS

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

### ROYAUME-UNI

Edmond de Rothschild (UK) Limited  
Edmond de Rothschild  
Asset Management (UK) Limited  
Edmond de Rothschild  
Capital Holdings Limited  
Edmond de Rothschild Private  
Merchant Banking LLP  
4, Carlton Gardens  
St. Jame's  
London SW1Y 5AA  
T. +44 20 7845 5900

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

### URUGUAY

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

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

# Adresses

## Edmond de Rothschild (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

##### NICE

Edmond de Rothschild (France)  
Air Promenade  
470, Promenade des Anglais  
06200 Nice  
T. +33 4 91 29 97 26

##### 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 36 15

#### 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  
Global Tower  
Neue Mainzer Strasse 32-36  
60311 Frankfurt am Main  
T. +49 69 244 330 200

#### CHINE

Zhonghai 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

#### ROYAUME-UNI

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

# Adresses

## 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 37 92 03

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

### Société en joint-venture

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

### Succursales à l'étranger

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

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

Agence de Gand  
Edmond de Rothschild (Europe)  
Succursale en Belgique  
Kortrijksesteenweg 48 - Bus 4  
9830 St-Martens-Latem  
T. +32 475 60 07 42

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

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

ITALIE  
Edmond de Rothschild (Europe)  
Succursale in Italia  
Corso Venezia 36  
20121 Milano  
T. +39 02 76 061 200

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



