

Sommaire

00	01	02	03	04	05
Message de l'Administrateur Délégué	Le Groupe Andbank	L'Environnement Financier	Administration et Direction Générale	Chiffres-clés	Rapport de Gestion

Page 05

Page 09

Page 13

Page 17

Page 23

Page 27

06	07	08	09	10	11
Bilan Social au 31 décembre 2019	Soldes Intermédiaires de Gestion au 31 décembre 2019	Annexes aux comptes sociaux clos au 31 décembre 2019	Résultats Financiers 2019	Rapports des Commissaires aux Comptes et Attestation de tenue d'Assemblée Générale	Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2020
Page 33	Page 37	Page 41	Page 53	Page 57	Page 67

Message de l'Administrateur Délégué

Après avoir affronté une année 2018 très chahutée sur l'ensemble des principaux marchés financiers, 2019 s'est avérée être une année au terme de laquelle la quasi-totalité des indices de marchés ont affiché des performances positives. Malgré les forts bouleversements géopolitiques auxquels nous avons pu assister au niveau mondial, la majeure partie des indices macro-économiques globaux ont terminé dans le vert.

Le rôle et l'expertise de nos collaborateurs chevronnés et expérimentés a été plus que jamais crucial. C'est en s'appuyant sur ses équipes d'experts de proximité qu'Andbank Monaco a pu accompagner ses clients dans la définition de leur stratégie d'investissement et la recherche de performance pour optimiser ainsi la gestion de leur patrimoine privé, et ceci à leur grande satisfaction.

C'est à ces fins que de nouveaux services destinés à accompagner nos clients dans cette démarche ont été développés tels que, notamment, le « mandat advisory » ou « mandat de conseil » en investissements. L'objectif étant toujours de proposer des solutions personnalisées, novatrices et en phase avec la réglementation qui entoure notre métier.

Dans cet environnement tumultueux, le secteur bancaire a par ailleurs continué de subir des grands changements et de nombreuses mutations, observés au gré des évolutions des réglementations internationales.

C'est ainsi que les règles qui dorénavant gouvernent drastiquement la transparence fiscale et la lutte contre le blanchiment des capitaux ont imposé les nouveaux standards internationaux qui régulent l'échange automatique d'informations et l'assistance administrative entre les pays. Ces évolutions positionnent désormais le Groupe Andbank et les Banques Privées en général, à des niveaux très élevés du respect de ces règles. Aujourd'hui, la principauté de Monaco se situe en la matière à un niveau d'excellence.

Nous avons, par ailleurs, consacré une partie importante de l'année à stabiliser et rationaliser nos outils informatiques après avoir géré la migration de notre système d'information en tout début d'année. Aujourd'hui, dotés de nouveaux applicatifs, nous disposons de moyens performants pour opérer avec une très grande réactivité sur les portefeuilles de nos clients et optimiser ainsi la gestion de leurs avoirs.

Ainsi c'est avec un sentiment de satisfaction qu'Andbank Monaco SAM a clôturé l'exercice 2019 puisqu'aussi bien notre marge d'exploitation que les avoirs confiés par nos clients ont fortement cru d'un exercice à l'autre.

Dans ce contexte global de plus en plus exigeant et concurrentiel, nous sommes fiers d'avoir atteint une Marge d'Exploitation 16% supérieure à celle de l'année précédente, de même qu'une masse de fortune clientèle en progression de 13%.

Malgré des taux d'intérêt en zone euro toujours négatifs, de lourds investissements alloués à l'innovation de nos plateformes technologiques et une approche très prudente de la gestion de notre bilan, nous sommes parvenus à dégager un Résultat Net avant Impôt et rémunération des administrateurs de 3,6 M€.

Ces résultats viennent compléter les très bons niveaux de nos divers ratios de risque. Notre ratio de liquidité à court terme (LCR), qui s'élève à 178%, reste très significativement au-dessus du niveau des 100% requis par la réglementation. Quant à notre ratio de solvabilité, il se situe en fin d'année à 19,17%, à comparer à un taux réglementaire de 12%.

La solidité de nos résultats nous conforte dans l'accomplissement de notre business model totalement orienté et dédié vers la Banque Privée, la pertinence et la proximité de nos conseils et la confiance de nos Clients qui en découle.

Pour 2020, nous entendons poursuivre la démarche qui est la nôtre depuis maintenant presque neuf ans, lors de l'installation du Groupe Andbank à Monaco, en prenant soin de toujours rester fidèles à notre principal objectif, à savoir la protection et la croissance du patrimoine de nos Clients. Nous sommes conscients de l'importance de ces mots à l'heure où nous les écrivons. La menace que fait peser le virus COVID 19 sur nos économies et nos populations est grande. Nous pensons à tous ceux et celles qui se mobilisent, au sein de nos équipes mais aussi à l'extérieur, pour nous permettre, au risque de leur vie, de continuer à avancer.

Attentifs à cette menace, nous essaierons de saisir de nouvelles opportunités de croissance, nous continuerons de nous adapter aux changements qui se présenteront à nous tout en préservant le bien-être de nos collaborateurs et de nos clients et la croissance de notre Entreprise.

Les Collaborateurs et les Dirigeants de Andbank Monaco SAM s'attachent au respect permanent de ces engagements et au respect des exigences promulguées au sein de notre Principauté.

Gérard Griseti
Administrateur Délégué

Le Groupe Andbank

pénalisent, fortement et de façon globale, les comptes de résultats des banques. Cumulé à une bonne maîtrise de nos charges et de nos risques, notre produit net bancaire s'est accru de plus de 10% sur l'ensemble de l'exercice, comparativement à l'année dernière.

Ces résultats ont permis de renforcer la solidité financière de notre Groupe et de conforter notre structure capitalistique et nos niveaux de liquidités. Le ratio de liquidité à court terme de notre Groupe s'élevait, à fin 2019, à 276%. Quant à notre ratio de solvabilité, en atteignant un niveau de 15,6%, il conforte notre positionnement solide au sein de l'Industrie de la Banque Privée. Enfin, il nous semble important de rappeler à nos clients que l'agence de notation Standard & Poor's a réaffirmé le rating attribué à la Principauté d'Andorre, en mentionnant des perspectives futures attendues comme stables. Cette reconnaissance souligne les contributions soutenues mises en œuvre par la Principauté pour s'impliquer toujours plus dans la collaboration et la coopération avec les grandes instances internationales que sont le FMI ou l'Union Européenne.

D'un point de vue plus interne et opérationnel, nous avons souhaité poursuivre, tout au long de l'année 2019, notre politique de croissance en termes qualitatifs afin de renforcer notre positionnement sur les divers marchés sur lesquels le Groupe Andbank est présent. Ainsi, chaque jour, nos collaborateurs œuvrent selon des critères d'exigences élevés, basés sur des standards d'éthique et de transparence très stricts. C'est ainsi que Andbank est désormais présent dans onze pays très ciblés, que nous sommes certains de maîtriser en vue de délivrer à nos clients qui y sont présents les meilleurs services, au travers de plus de 1.000 collaborateurs.

La consolidation de notre modèle d'entreprise, centré exclusivement sur la Banque Privée, la poursuite de la diversification géographique de notre présence à l'international, ainsi que la confiance accordée par nos Clients nous permet de disposer d'une taille d'actifs sous gestion dépassant les 24 milliards d'euros et de concrétiser un bénéfice net de 28 millions d'euros en 2019, confirmant ainsi la position de Andbank comme première institution financière de la Principauté d'Andorre.

Par ailleurs, notre stratégie de développement, qui a été clairement définie dans un nouveau plan 2018-2021, se poursuivra donc en 2020 avec comme objectif principal de celui de nous positionner comme un acteur majeur de la Banque Privée internationale, offrant à nos clients des services financiers haut de gamme et des activités de gestion et de conseil fondées sur la transparence et le professionnalisme. Forts de notre expérience, nous avons su, au fil du temps,

Le processus de transformation entamé il y a maintenant plus de quatre ans a permis à la place bancaire d'Andorre d'être en phase avec la réglementation internationale, les règles de transparence fiscale et la prévention pour la lutte contre le blanchiment de capitaux.

Cet environnement complexe et exigeant a imposé, tout au long de l'année, une forte pression sur les objectifs de résultats que notre Groupe s'était fixés. Pour autant, c'est avec satisfaction que nous pouvons annoncer qu'au titre de cet exercice le Groupe Andbank a atteint des résultats financiers particulièrement satisfaisants.

En effet, notre résultat net a enregistré une nouvelle progression, malgré le contexte de taux européens négatifs qui

développer des services spécialisés, sources de valeur ajoutée pour nos Clients, et ceci dans le but de leur permettre de concilier la croissance de leur fortune et la maîtrise des risques, dans un esprit de confiance mutuelle.

Parallèlement, nous continuerons d'investir dans l'amélioration de nos outils technologiques, en vue de devenir un acteur majeur des solutions digitales dans la Banque Privée internationale. Ces développements informatiques permettront à nos clients d'accéder à des solutions de traitement de données et d'informations financières totalement intégrées, nous offrant une grande réactivité dans nos processus de gestion et de performance dans la qualité des services rendus.

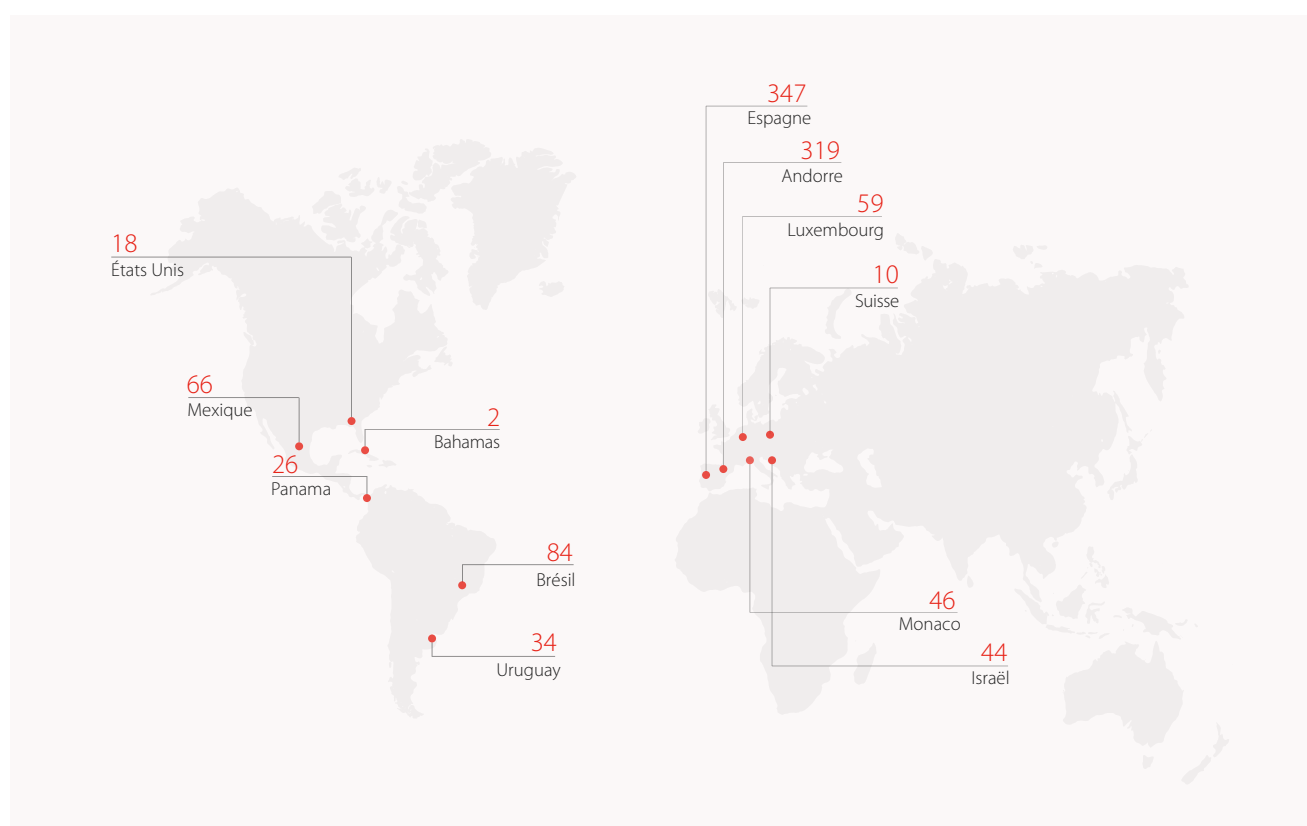
Par ailleurs, tout au long de l'année 2019, le Groupe Andbank a, d'un point de vue sociétal, poursuivi et accentué son investissement dans les projets pour lesquels il s'était engagé précédemment. Ceci est le reflet de notre sens de la responsabilité sociale, de notre culture tournée vers une

société plus engagée et vers des initiatives et des projets communautaires. Nous sommes ainsi impliqués dans diverses initiatives dans le domaine social, le domaine culturel, dans la sphère sportive, le monde des affaires scientifiques, l'innovation, l'éducation ou encore les œuvres caritatives. A cet égard, nous soutenons de nobles institutions telles le Vall d'Hebron Institute of Oncology, Fero Cancer Research Foundation et Sant Joan de Deú Hospital Pediatric Cancer Center de Barcelone, spécialisé dans le traitement des cancers des enfants et dont Andbank est l'un des membres bienfaiteurs.

De façon plus globale, et en conclusion, l'objectif des actionnaires du Groupe Andbank et de son Conseil d'Administration, est de poursuivre notre développement en nous efforçant d'œuvrer chaque jour selon des règles strictes d'éthique et de professionnalisme, dans l'excellence et la durée. Nous remercions chaleureusement nos clients et collaborateurs pour leur fidélité et nous engageons à continuer d'œuvrer pour l'amélioration de nos processus décisionnels, en reconnaissance de la confiance qu'ils nous accordent.

LE GROUPE ANDBANK

Les Actionnaires et le Conseil d'Administration



L'Environnement Financier

Les investisseurs ont été rassurés, notamment au dernier trimestre, par l'accord commercial de phase 1 entre les Etats-Unis et la Chine. Ces avancées sur le plan commercial entre les deux pays ont levé une possibilité de risque de récession aux Etats-Unis, que les marchés redoutaient en août avec l'inversion de la courbe des taux américains. Cette dernière est, en effet, souvent un signe anticipé de fort ralentissement économique à venir.

Les craintes concernant l'éventualité d'un Brexit dur ont également été levées, avec des élections générales en Grande-Bretagne en décembre qui ont permis de dégager une majorité politique claire et qui ont ouvert la voie à la validation par le Parlement anglais de l'accord de sortie de l'Union Européenne.

Du côté de la politique monétaire, les banques centrales sont restées très accommodantes en 2019 et ont maintenu des conditions financières favorables.

Ainsi, la Réserve Fédérale américaine a baissé à trois reprises ses taux directeurs sur l'année, pour les ramener de 2,25% à 1,50%.

La Banque Centrale Européenne a, quant à elle, annoncé en septembre la reprise de son programme de rachat d'actifs (Quantitative Easing), à hauteur de 20 milliards d'euros par mois.

Enfin, la Banque Centrale de Chine a également assoupli ses conditions monétaires en fin d'année, en baissant le taux de facilité de crédit qu'elle offre aux banques commerciales.

Les marchés financiers sont donc restés en mode « risk on » tout au long de 2019, avec comme grands gagnants les marchés actions, affichant des progressions à deux chiffres pour la plupart des indices, mais également les obligations, qui ont vu leurs cours fortement progresser en raison de la chasse aux rendements provoquée par les assouplissements des banques centrales.

Sur le marché des changes, le dollar a poursuivi sa progression contre l'euro, soutenu par le différentiel de rémunération en sa faveur. La livre sterling, après avoir fortement corrigé en début d'année, s'est fortement reprise à partir du mois d'août, en anticipation d'une issue positive au Brexit.

L'année 2019 a été marquée par une forte progression des actifs financiers.

Cette hausse a permis d'effacer la chute des marchés observée en 2018 et de nouveaux records ont été atteints sur les indices actions, particulièrement aux USA.

Le franc suisse a poursuivi sa hausse tout au long de 2019. En effet les investisseurs sont restés en recherche de valeurs refuges, malgré le risque toujours possible d'une intervention de la Banque Nationale Suisse pour faire baisser sa devise et soutenir la compétitivité de ses entreprises.

En ce qui concerne les matières premières, l'Or a poursuivi sa hausse en 2019, soutenu par les baisses de taux de la FED, et par des achats toujours importants des banques centrales, notamment de la part de la Chine, de la Russie, ou bien encore de la Pologne.

Le pétrole a également fortement progressé sur l'année, avec une hausse de 35% pour le WTI. Cette progression a été portée par une croissance mondiale qui est restée résiliente autour de 3%, mais également par un soutien des cours de l'Opep et par le risque géopolitique avec les tensions entre l'Iran et les Etats-Unis.

Le bilan de l'année ressort ainsi très positif, que ce soit pour les actifs risqués, comme les actions ou les matières premières, ou pour les valeurs refuges telles que l'Or, le dollar, le T NOTE 10 ans américain ou bien encore le franc suisse.

En ce début d'année 2020, une certaine prudence s'impose en raison des niveaux de valorisation qui se situent dans la fourchette haute historique sur les marchés d'actions et d'obligations, et des incertitudes qui pourraient être générées par l'élection présidentielle américaine de novembre 2020.

Administration et
Direction Générale
au 31/12/2019

Conseil d'Administration

Jose Luis Muñoz Lasuen
Président

Gérard Griseti
Administrateur Délégué

ANDORRA BANC AGRICOL REIG, S.A.,
représentée par Josep Xavier Casanovas Arasa
Administrateur

ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG, SAU,
représentée par Alexandra Beisiegel
Administrateur

Jan Olaf Sipkes
Administrateur

Direction Générale

Gérard Griseti
Administrateur Délégué

Thomas Dozin
Directeur Général Adjoint

Commissaires aux Comptes

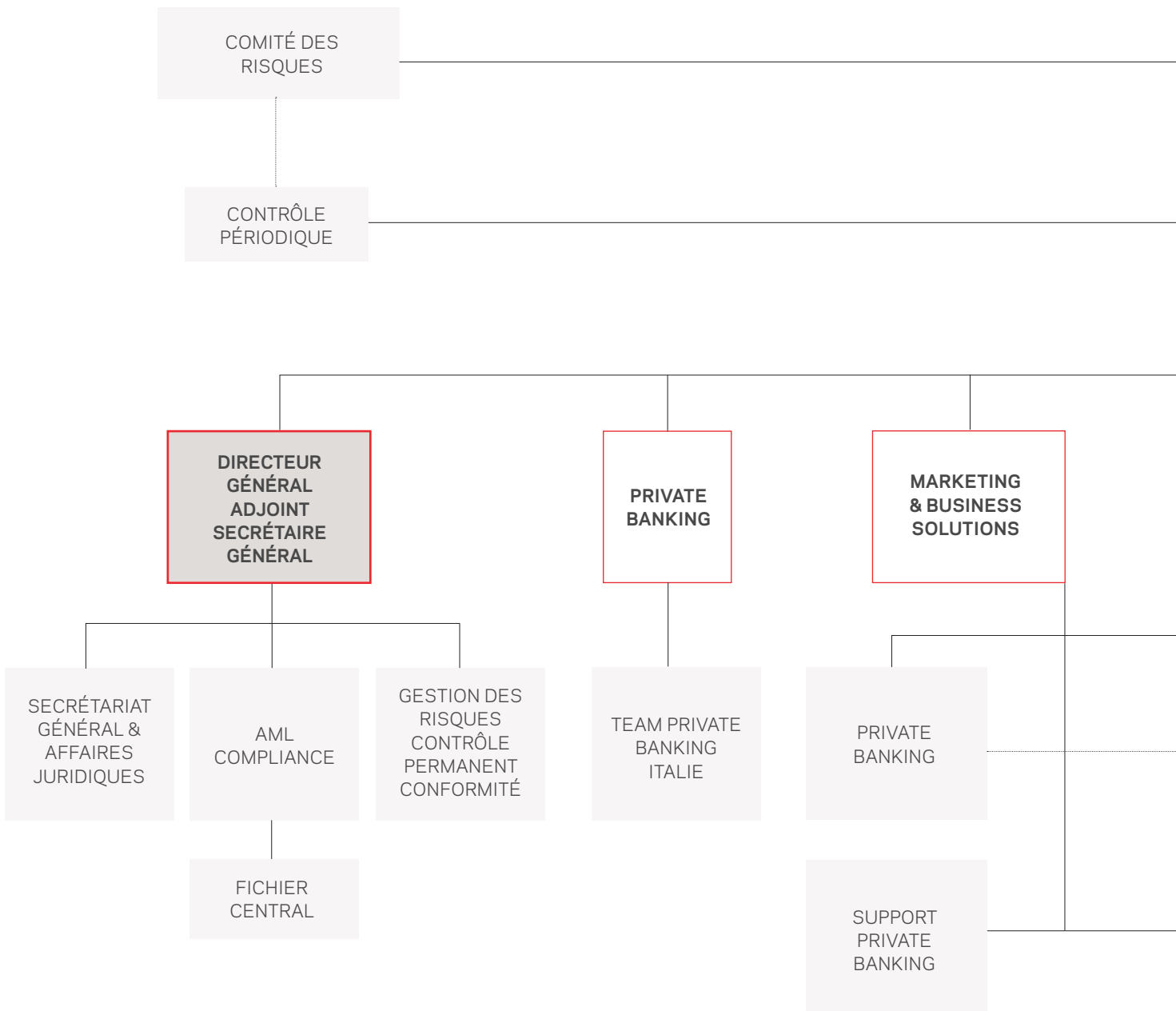
Sandrine Arcin

André Garino

Siège de Andbank Monaco SAM

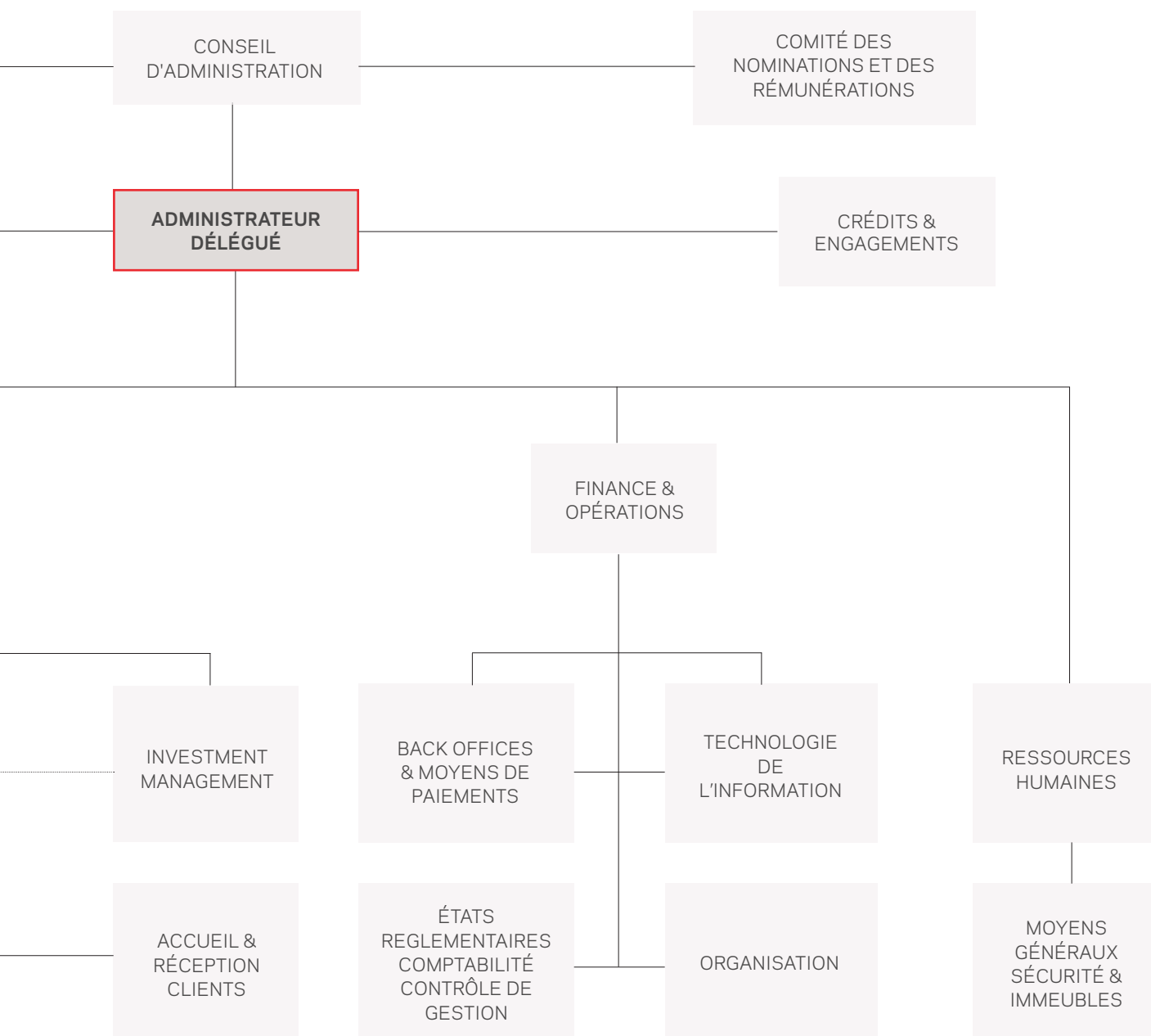
1, avenue des Citronniers, MC - 98000 MONACO
Tél. : + 377.93.25.30.13 Fax : + 377.97.97.65.70
Internet : <https://www.andbank-monaco.mc>
RCI Monaco 07 S 04639

Organigramme d'Andbank Monaco SAM



Dirigeants Effectifs

Membres du Comité Exécutif



Chiffres-clés 2019

	En milliers d'euros		
	2018	2019	Evolution %
Total du Bilan	368.980	424.871	15,1%
Crédits à la clientèle	237.696	294.909	24,1%
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	0,00%
Dépôts de la clientèle	299.891	368.602	22,9%
Conservation titres de la clientèle	448.889	478.909	6,7%
	2018	2019	Evolution %
Produit Net Bancaire	12.909	14.026	8,7%
Frais Généraux	12.220	13.329	9,1%
Résultat Brut d'Exploitation	439	409	-6,9%
Résultat courant avant impôts	397	412	3,7%
Résultat Net	926	838	-9,6%
Capitaux propres avant répartition	27.989	25.827	-7,7%
Effectifs présents au 31/12/19	47	44	-2,1%
dont CDD	2	2	-
dont Alternance	0	0	-

Rapport de Gestion

L'activité clientèle

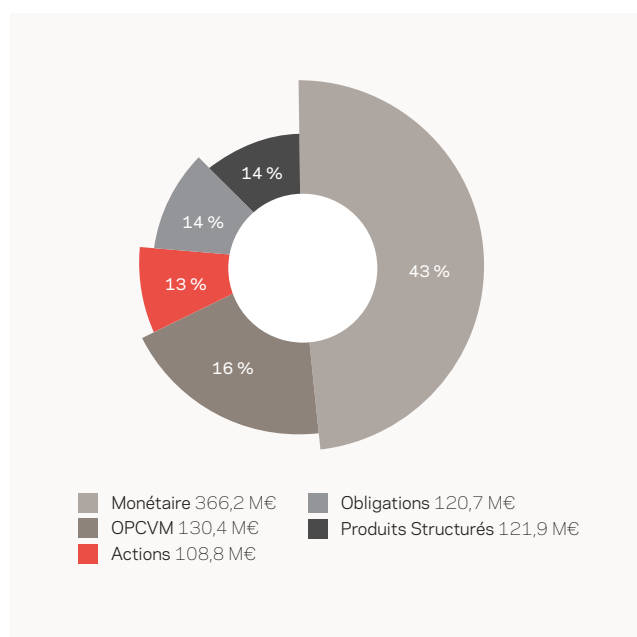
Au-delà des données comptables commentées dans ce rapport, nous avons mesuré l'évolution des activités en termes de capitaux et de Produit Net Bancaire.

Au cours de l'exercice 2019, le total des ressources a augmenté de 99 millions d'euros, lesquelles sont passées de 748 à 847 millions d'euros, et ceci notamment par les effets d'une collecte nette positive qui, au titre de l'année 2019, a atteint le montant de 40 M€. Par ailleurs, la valorisation des actifs de nos clients a également bénéficié de la hausse constatée globalement sur l'ensemble des marchés financiers et ceci à hauteur de 59 M€.

Les activités financières et de gestion

La répartition des investissements par classes d'actifs des avoirs de la clientèle a légèrement évolué entre la fin de l'année 2018 et celle de l'exercice 2019, ceci sous le double effet, d'une part, de la collecte de nouveaux capitaux et, d'autre part, de l'évolution des différentes classes d'actifs sur les marchés financiers. Pour autant, la part monétaire reste prépondérante dans la composition des avoirs de notre clientèle.

A fin 2019, l'allocation globale par grandes classes d'actifs des dépôts et de la conservation titres de notre clientèle peut être schématisée de la façon suivante :



Messieurs,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires pour vous rendre compte du résultat de notre gestion pendant l'exercice 2019 et soumettre à votre approbation les comptes d'Andbank Monaco SAM dudit exercice.

Mme Sandrine ARCIN et Mr André GARINO, Commissaires aux Comptes, vous donneront par ailleurs lecture de leurs rapports.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports ou autres documents et renseignements s'y rapportant, vous ont été communiqués ou ont été mis à votre disposition dans les délais prévus par les dispositions légales, réglementaires et statutaires.

L'activité et les résultats 2019

Analyse du Bilan

Le total du bilan a progressé de 15% sur l'exercice 2019 pour s'établir à 424.871 K€ en fin d'année.

À l'actif :

Les Créances sur les établissements de crédit sont en hausse de 17.190 K€ et totalisent 76.859 K€.

Les Créances sur la clientèle atteignent 294.909 K€, en hausse de 57.213 K€, soit 24%.

Au passif :

Les dettes envers les établissements de crédit baissent de 31% pour atteindre le montant de 20.829 K€.

Les comptes créditeurs de la clientèle s'élèvent à 368.602 K€ et enregistrent une variation positive de 68.711 K€.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 337 K€, en très légère baisse par rapport à 2018.

Les capitaux propres, avant répartition, atteignent 25.827 K€, soit une baisse de 2.162 K€ liée à la reprise du report à nouveau pour l'exercice échu.

La provision constituée au Fonds pour Risques Bancaires Généraux diminue à 1.446 K€ pour l'exercice, suite au plan de reprise débutant en 2019 pour aboutir, progressivement, à une suppression définitive.

Analyse du Compte de Résultat

Le Produit Net Bancaire s'élève à 14.026 K€, en hausse de 8,7% sur l'exercice.

Cette variation est, tout à la fois, la résultante d'une importante collecte positive constatée pour cet exercice (+40 M€) mais également d'une activité titres très dynamique et soutenue, tout au long de l'année, encouragée par des performances de marchés très positives. Ces évolutions positives de marchés ont, de plus, augmenté consécutivement les commissions récurrentes calculées sur les encours titres (droits de garde, commissions de gestion...).

Le montant net des commissions atteint ainsi 8.430 K€, en hausse de 10% sur l'exercice, essentiellement en raison des motifs expliqués précédemment. Par ailleurs, on constate une hausse significative des marges crédits (+400 K€), les encours de crédits alloués à notre clientèle ayant augmenté en valeur nette de 57 M€. Enfin, les commissions liées aux mandats

confiés par nos clients ont aussi contribué à l'évolution positive de l'ensemble de nos commissions, et plus particulièrement les mandats d'advisory, nouvellement mis en place au 2ème trimestre 2019.

Enfin, nos opérations de change ont généré un bénéfice sur opérations financières de 543 K€.

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 13.329 K€, en hausse de 9% par rapport à l'exercice précédent.

Parmi ces charges, les frais de personnel (hors indemnités d'Administrateurs) représentent 7.407 K€, soit 53% du PNB. Ce ratio est parfaitement stable par rapport à celui constaté sur l'exercice précédent.

Les autres frais administratifs s'élèvent à 5.922 K€, soit une hausse de 536 K€, essentiellement due à une hausse des indemnités versées aux Administrateurs par rapport à 2018.

Des dotations nettes aux amortissements ont, par ailleurs, été constituées à hauteur de 288 K€.

Le résultat courant avant impôt pour 2019 ressort ainsi à 412 K€.

Suite aux concertations avec la maison-mère au sujet du Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG), lequel n'est pas reconnu au niveau consolidé par les règles IFRS, le Conseil d'Administration du 10 décembre 2019 a acté l'arrêt de l'utilisation du FRBG au sein d'Andbank Monaco et le principe de sa reprise progressive selon un plan proposé à l'occasion de l'arrêté des comptes des exercices concernés, étant entendu que chaque reprise partielle n'entraîne pas de diminution des fonds propres de la banque.

Sur base de cette décision de principe, une reprise partielle du FRBG, au titre de l'exercice 2019, a été effectuée à hauteur de K€ 800 qui réintègrent le bénéfice imposable de l'année.

Après déduction de 378 K€ d'impôt sur les bénéfices, le résultat net s'élève, quant à lui, à 838 K€.

La structure

L'effectif à la fin de l'année était de 46 personnes embauchées, dont deux collaborateurs en contrat à durée déterminée.

Les comptes sociaux

Le résultat social de Andbank Monaco SAM enregistre un bénéfice de 838 K€.

Les actionnaires

Au 31 décembre 2019, la répartition du capital en nombre de parts se décompose comme suit :

- 209 996 actions à ANDORRA BANC AGRICOL REIG, SA (99,99%)
- 1 action à ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG, SAU
- 1 action à Monsieur Jose Luis MUÑOZ LASUEN
- 1 action à Monsieur Jan Olaf SIPKES
- 1 action à Monsieur Gérard GRISETI

Les conventions de l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895

Concernant la liste des conventions, visées à l'article 23 de l'OS du 5 mars 1895, intervenant entre la société et ses mandataires sociaux, ses administrateurs et ses actionnaires, celle-ci a été, conformément à la loi, remise à nos Commissaires aux Comptes qui présenteront aux actionnaires un rapport spécial à ce sujet.

Au titre desdites conventions et opérations, il y a lieu de citer les opérations interbancaires entre différentes sociétés du Groupe, les indemnités d'Administrateurs, la mise en place, en 2014, d'un contrat de prestations de services (SLA) couvrant des activités sous-traitées auprès de la Maison-Mère en Andorre, pour un montant total de 500.000 € H.T., et l'octroi d'un crédit de 600.000 € consenti, en 2014, à l'Administrateur Délégué à des conditions de marché.

Les opérations interbancaires avec Andbank Andorre consistent en l'utilisation des services de celle-ci en matière de salle des marchés et de correspondant banking, conformément à la politique du Groupe en matière de gestion de la trésorerie.

Au 31 décembre 2019, elles se répartissent ainsi :

- prêts à Andbank Andorre de 54.509 K€, garantis par des titres nantis de première qualité ;
- emprunts à Andbank Andorre de 10.000 K€.

Les conditions appliquées correspondent aux taux de marché de la période considérée avec une marge.

Le total des revenus sur les prêts pour l'année est de 1.085 K€ et celui des charges sur les emprunts intragroupe est de 12 K€.

Les mandataires sociaux

Concernant le montant des rémunérations et avantages alloués aux mandataires sociaux, pour ce qui concerne le Président, celui-ci ne perçoit aucune rémunération, ni avantage.

L'Administrateur Délégué reçoit sa rémunération et ses avantages directement d'Andbank Monaco SAM.

Des indemnités ont été allouées aux Administrateurs à hauteur de 2.400 K€ au titre de l'exercice 2019.

Mandats du Président : Monsieur Jose Luis MUÑOZ LASUEN

- Administrateur d'Andbank Luxembourg, S.A.
- Président d'Andbank (Panama), S.A.
- Président de Quest Capital Adviser Agente de Valores, S.A. (Uruguay)
- Président d'And PB Financial Services, S.A. (Uruguay)
- Administrateur de Reig Patrimonia, S.A. (Andorre)
- Président d'APW Uruguay, S.A.

Mandats de l'Administrateur Délégué : Monsieur Gérard GRISETI

- Administrateur de And Private Wealth S.A.

Assemblées Générales tenues au cours de l'exercice

Une seule assemblée générale des actionnaires s'est tenue au cours de l'exercice écoulé, à savoir l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle tenue le 29 mai 2019 à laquelle tous les actionnaires de votre société étaient présents ou représentés.

Durée des mandats des Administrateurs

Il n'y a pas eu de changement dans la durée des mandats des administrateurs au cours de l'exercice écoulé.

Les mandats de tous les administrateurs de la société viennent à échéance lors de l'Assemblée Générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

Suite à la démission de Monsieur Galo Juan SASTRE CORCHADO, intervenue au terme du Conseil d'Administration du 27 juin 2019, Monsieur Jan Olaf SIPKES a été coopté, par le Conseil d'Administration du 30 septembre 2019, pour achever son mandat en cours. Sa désignation sera ratifiée à l'occasion de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire annuelle.

Durée des mandats des Commissaires aux Comptes

A l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle du 29 mai 2019, le mandat de Commissaire aux Comptes de votre société de Madame Sandrine ARCIN a été renouvelé pour une durée de trois ans et Monsieur André GARINO a été nommé Commissaire aux Comptes de votre société pour une durée de trois ans également. Ces deux mandats couvrent les exercices sociaux 2019, 2020 et 2021.

Les Perspectives 2020

Après les bons résultats financiers réalisés en 2019, Andbank Monaco SAM poursuivra en 2020 sa stratégie de développement, tout en restant particulièrement attentive aux exigences réglementaires en cours et à l'évolution des taux d'intérêt qui rendent délicat et complexe l'exercice de notre activité.

Nous prévoyons ainsi un exercice 2020 dont l'objectif principal se focalisera sur la progression des dépôts et de la conservation de la clientèle, ainsi qu'une hausse du niveau de notre Résultat Brut d'Exploitation à hauteur de plus de 6% par rapport à celui réalisé en 2019.

Ces perspectives devront certainement être adaptées des conséquences et effets du virus Covid-19 sur nos économies et nos populations.

Evènements post-clôture - Informations relatives à l'épidémie COVID-19

En raison de l'épidémie de coronavirus sévissant à la date d'arrêt de ces états financiers et des mesures de confinement décidées par le Gouvernement Princier en date du 18 mars 2020, la société se trouve impactée de la manière suivante:

- Maintien de l'activité opérationnelle avec la mise en place du travail à distance pour 60% des collaborateurs ;
- Une volatilité importante des marchés boursiers affectant la valorisation des avoirs des clients détenus sous forme de valeurs mobilières ;
- Cette même volatilité des marchés ayant, en revanche, soutenu l'activité d'achat-vente de titres dont les revenus générés sur les quatre premiers mois de l'exercice ont été sensiblement supérieurs au budget pour la même période.

Dans ce contexte, la société met en œuvre les différentes mesures mises à disposition sur le plan réglementaire et financier afin de poursuivre son activité. A ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun événement qui nécessiterait un traitement comptable dans les états financiers ou une mention dans l'annexe, autre que ceux déjà pris en compte, notamment au titre de l'épidémie de Covid 19, survenu depuis la date de clôture de l'exercice.

Bilan Social au 31 décembre 2019

			En milliers d'euros
ACTIF	2018	2019	Variations %
Caisse, Banques Centrales et CCP	61.194	42.266	-30,9%
Créances sur les établissements de crédit	59.669	76.859	28,8%
Créances sur la clientèle	237.696	294.909	24,1%
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0,0%
Actions et autres titres à revenu variable	0	0	0,0%
Parts dans les entreprises liées	0	0	0,0%
Immobilisations incorporelles	8.152	8.218	0,8%
Immobilisations corporelles	665	557	-16,2%
Autres actifs	821	1.118	36,1%
Comptes de régularisation	782	944	20,6%
TOTAL DE L'ACTIF	368.980	424.871	15,1%
Hors-Bilan			
Engagements donnés	12.090	8.626	-28,7%
Engagements de financement	11.723	8.198	-30,1%
Engagements de garantie	367	428	16,4%
Autres engagements	0	0	0,0%

			En milliers d'euros
PASSIF	2018	2019	Variations %
Caisse, Banques Centrales et CCP	0	0	0,0%
Dettes envers les établissements de crédit	30.317	20.829	-31,3%
Comptes créditeurs de la clientèle	299.891	368.602	22,9%
Dettes représentées par un titre	0	0	0,0%
Autres passifs	3.067	3.292	7,3%
Comptes de régularisation	5.130	4.539	-11,5%
Provisions pour risques et charges	340	337	-0,9%
Fonds pour risques bancaires généraux	2.246	1.446	-35,6%
Dettes subordonnées	0	0	0,0%
Capital souscrit	21.000	21.000	0,0%
Capital non appelé	0	0	0,0%
Réserves	2.523	2.570	1,8%
Report à nouveau	3.539	1.419	-59,9%
Résultat de l'exercice	926	838	-9,6%
TOTAL DU PASSIF	368.980	424.871	15,1%

Hors-Bilan			
Engagements reçus	290.000	290.000	0,0%
Engagements de financement	90.000	90.000	0,0%
Engagements de garantie	200.000	200.000	0,0%

Soldes Intermédiaires de Gestion au 31 décembre 2019

	En milliers d'euros		
	2018	2019	Variations %
Intérêts et produits assimilés	4.966	5.770	16,2%
Intérêts et charges assimilés	-395	-717	81,7%
Revenus des titres à revenu variable	0	0	0,0%
Commissions (produits)	8.326	9.007	8,2%
Commissions (charges)	-659	-578	-12,4%
Pertes sur opérations financières	0	0	0,0%
Gains sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	670	543	-19,0%
Autres produits d'exploitation bancaire	1	1	0,0%
Autres charges d'exploitation bancaire	0	1	0,0%
PRODUIT NET BANCAIRE	12.909	14.026	8,7%
Charges générales d'exploitation	-12.220	-13.329	9,1%
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-250	-288	15,1%
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	439	409	-6,9%
Coût du risque	-42	3	-107,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	397	412	3,7%
Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence	0	0	0,0%
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0	0,0%
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	397	412	3,7%
Résultat exceptionnel	9	3	-66,3%
Impôts sur les bénéfices	-460	-378	-18,0%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Dotations - reprise des fonds pour risques bancaires généraux	980	800	-18,4%
Intérêts minoritaires			
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	926	838	-9,6%

Annexes aux comptes sociaux clos au 31 décembre 2019

Faits significatifs

Les résultats de l'exercice 2019 tiennent compte d'une reprise de provisions pour risques bancaires généraux réalisée à hauteur de 800 K€, ramenant ainsi le montant du FRBG à 1.446 K€.

Note 1 – Principes et méthodes comptables

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 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

1.1. Indépendance des exercices

Les opérations sont comptabilisées en respectant le principe de la séparation des exercices : les intérêts et commissions assimilées sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis ; les autres commissions ainsi que les revenus des actions sont enregistrés lors de leur encaissement ou de leur paiement.

1.2. Opérations libellées en devises

Conformément aux articles 2711-1 à 2731-1 du Livre II, titre 7 du règlement ANC, les créances et dettes libellées en

devises sont converties aux taux de change indiqués par la Banque Centrale Européenne le dernier jour de Bourse du mois de décembre. Les différences pouvant résulter de cette conversion sont portées au compte de résultat. Les positions de change sont réévaluées mensuellement en appliquant le cours en vigueur en fin de mois. Le résultat de change ainsi dégagé est inclus dans le compte de résultat sous la rubrique "Solde en bénéficiaire ou en perte des opérations de change".

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

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

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

1.3. Utilisation des produits dérivés

Andbank Monaco SAM utilise des produits dérivés à la demande de sa clientèle.

- Soit de façon directe : achat/vente d'options (principalement sur les actions et sur le change). Ces opérations sont réalisées en OTC.
- Soit de façon indirecte : achat de produits structurés utilisant des produits dérivés (options, futures) pouvant induire un effet de levier. Par exemple des « reverse convertibles », des « leverage cac »... Ces produits prennent la forme d'EMTN ou de certificats.

Les transactions et montants traités en 2019 concernant les options et les produits structurés sont les suivants :

- Dérivés de change (changes à terme) : 43 transactions ont été réalisées en 2019, dont 39 avec des contreparties non financières et 4 (swaps de change) avec la maison mère pour un nominal total 134,3 M€
- Options sur titres : 34 opérations pour un montant de 0,435 M€
- Produits structurés : 386 opérations pour un montant de 63,7 M€
- Warrants : 14 opérations pour un montant de 0,492 M€

Ces opérations sont principalement réalisées par un nombre restreint de clients, qui sont des clients avertis. La gestion sous mandat peut également utiliser des produits dérivés en direct.

1.4. Opérations sur titres

Conformément aux articles 2311-1 à 2391-1 du Livre II, Titre 3 du règlement ANC n°2014-07, la Banque a classé sous la rubrique « opérations sur titres » tous les titres achetés dans le cadre de ses interventions habituelles :

- selon leur nature : titres à taux d'intérêt fixe et à taux d'intérêt variable, obligations assimilables du trésor, titres à revenu fixe et titres à revenu variable ;

- selon le portefeuille de destination en fonction de l'intention de gestion : titres de transaction, titres de placement, titres d'investissement ou titres de participation.

1.6. Titres d'investissement

Portefeuille Titres au 31 décembre 2019

Obligations et autres titres à revenu fixe

	En milliers d'euros		
	2018	2019	Variations %
Titres d'investissement	0	0	0,0%
Titres de placement	0	0	0,0%
Titres de transaction	0	0	0,0%
Créances rattachées	0	0	0,0%
TOTAL	0	0	0,0%
Provisions existantes			
MONTANT NET	0	0	0,0%
Titres du secteur public	0	0	0,0%
Titres du secteur privé	0	0	0,0%
Créances rattachées	0	0	0,0%
TOTAL	0	0	0,0%
Ventilation des titres d'investissement par durée résiduelle :			
Moins de 3 mois	0	0	0,0%
De 3 mois à 1 an	0	0	0,0%
De 1 an à 5 ans	0	0	0,0%
Plus de 5 ans	0	0	0,0%
TOTAL	0	0	0,0%

1.7. Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au prix de revient historique sous déduction des amortissements cumulés.

Les méthodes d'amortissements et les durées de vie estimées sont les suivantes :

Fonds de Commerce	non amorti	
Matériel de transport	4 ans	linéaire
Mobilier et matériel de bureau, agencements, installations	5 et 10 ans	linéaire
Autre matériel informatique	3 ans	linéaire
Frais d'acquisition de logiciels	1 an	linéaire
Frais de développement et d'acquisition du progiciel bancaire	5 ans	linéaire
Droit au bail	non amorti	

L'Actif immobilisé s'élève à 10.654 K€ (en valeur brute), y compris le fonds de commerce comptabilisé à 8.000 K€. Malgré l'absence d'indice de dépréciation, ce dernier a néanmoins fait l'objet d'un « impairment test » (test de dépréciation) lequel n'a pas mis en évidence d'indice de réduction de valeur.

Les logiciels immobilisés s'élèvent à 810 K€ (en valeur brute).

1.8. Impôt sur les sociétés

Les revenus en intérêts de source étrangère sont comptabilisés nets de retenue à la source.

Les crédits d'impôt relatifs à ces revenus sont imputés sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de comptabilisation de ces revenus.

1.9. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle comprennent les concours distribués aux agents économiques autres que les établissements de crédit. Elles sont ventilées en comptes débiteurs de la clientèle et autres crédits.

Le suivi des créances s'appuie sur un système de notation des risques de crédit prenant en compte à la fois la probabilité de défaut du débiteur et la perte en cas de défaut. La notation finale d'un dossier repose ainsi sur une échelle de dix catégories de profils de risque homogènes.

Comptablement, les prêts consentis et les engagements de crédits confirmés sont répartis entre les encours réputés sains, qu'ils aient ou non fait l'objet d'une restructuration, et les encours jugés douteux.

Sont considérées comme douteuses les créances pour lesquelles la Banque estime qu'il existe un risque de voir les débiteurs dans l'impossibilité d'honorer tout ou partie de leurs engagements. Les crédits présentant des échéances impayées depuis plus de trois mois, ainsi que les crédits faisant l'objet d'une procédure contentieuse sont considérés comme douteux. La classification en douteux d'une créance entraîne immédiatement celle de l'ensemble des encours et des engagements relatifs au débiteur dans cette même catégorie (principe de contagion).

Lorsque le paiement des échéances initiales d'un crédit devenu douteux a repris de manière régulière, celui-ci peut à nouveau être classé dans la catégorie des créances saines. De même, les créances douteuses ayant fait l'objet d'une restructuration dont les termes sont respectés sont également reclassées parmi les créances saines.

Lorsque la restructuration d'une créance reclassée parmi les créances saines a été conclue à des conditions hors marché, celle-ci est spécifiquement identifiée et donne lieu au calcul d'une décote représentant l'écart d'intérêt entre les nouvelles conditions de rémunération et le taux le plus faible entre le taux d'intérêt d'origine de la créance et le taux de marché prévalant au jour de la restructuration. Lorsqu'une créance ayant fait l'objet d'une première restructuration présente à nouveau des échéances impayées, quel qu'aient été les conditions de la restructuration, la créance est définitivement déclassée en créance douteuse compromise.

1.10. Provision pour créances douteuses

La provision pour créances douteuses est dotée sur la base des risques de non-recouvrement évalués par la Direction de la Banque. Les provisions en euros affectées aux risques en euros et en devises sont déduites des rubriques appropriées de l'actif du bilan. Les intérêts impayés à plus de 3 mois sont considérés comme douteux et peuvent faire l'objet d'une provision.

Au compte de résultat, les dotations et reprises de provisions, les pertes sur créances irrécupérables, les récupérations sur créances amorties et les décotes calculées sur créances restructurées sont regroupées dans la rubrique «Coût du risque», à l'exclusion des dotations aux provisions relatives aux intérêts sur créances douteuses présentées, comme les intérêts ainsi provisionnés, dans le produit net bancaire. L'étalement actuariel de la décote sur créances restructurées figure au même titre que les intérêts dans le produit net bancaire.

1.11. Engagements de retraite

a. Indemnités de départ à la retraite

En application de dispositions internes plus favorables aux salariés que celles contenues dans la Convention Collective, la Banque verse au Personnel partant à la retraite une indemnité de départ.

Une évaluation actuarielle des indemnités de départ à la retraite a été effectuée selon la méthode prospective avec variante ; la dette enregistrée correspond à la valeur actuelle des droits

potentiels pour le personnel en activité avec projection des augmentations futures de salaires. Elle s'élève à 192 K€ au 31 décembre 2019. Cette évaluation est totalement provisionnée.

•b. Primes pour médailles du travail

La dette enregistrée correspond à la valeur actuelle des droits potentiels pour le personnel en activité. Elle s'élève à 43 K€ au 31 décembre 2019. Cette évaluation est totalement provisionnée.

1.12. Fonds pour Risques Bancaires Généraux: (F.R.B.G.)

Suite à la décision de principe prise par le Conseil d'Administration du 10 décembre 2019, la Direction Générale

a décidé de suivre un plan de reprise du Fonds pour Risques Bancaires Généraux à partir de 2019, lissant les amortissements sur plusieurs exercices, afin d'arriver à terme à une suppression définitive de ce dernier.

Le montant total du FRBG représente 1.446 K€ au 31 décembre 2019, suite à la reprise de 800 K€ pendant l'exercice échu.

Cette décision sera définitivement approuvée par le Conseil d'Administration qui se tiendra le 27 mars 2020 et qui approuvera les comptes au 31 décembre 2019.

1.13. Actifs grevés

En application des dispositions de l'arrêté du 19 décembre 2014, la Banque dispose, au bilan, des actifs grevés suivants, en date du 31/12/19 :

Actifs Grevés	En milliers d'euros					
	Valeur comptable			Juste valeur		
	2018	2019	Variations %	2018	2019	Variations %
Instruments de capitaux	0	0	0,0%	-	-	-
Titres de créances	0	0	0,0%	-	-	-
Autres actifs	2.775	3.432	23,7%	-	-	-
TOTAL	2.775	3.432	23,7%	0	0	-

Actifs Non Grevés	En milliers d'euros					
	Valeur comptable			Juste valeur		
	2018	2019	Variations %	2018	2019	Variations %
Instruments de capitaux	0	0	0,0%	-	-	-
Titres de créances	0	0	0,0%	-	-	-
Autres actifs	366.205	421.439	15,1%	-	-	-
TOTAL	366.205	421.439	15,1%	0	0	-

TOTAL BILAN	368.980	424.871	15,1%	0	0	-
--------------------	----------------	----------------	--------------	----------	----------	----------

Note 2 - Créances et dettes envers les établissements de crédit

Les créances et dettes envers les établissements de crédit sont classées selon leur durée résiduelle.

Créances	En milliers d'euros						
	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2018	2019	Variations %
Comptes à vue	64.375	-	-	-	73.031	64.375	-11,9%
Prêt JJ	23.144	-	-	-	34.760	23.144	-33,4%
Prêts terme	24.084	7.281	-	-	13.026	31.365	140,8%
Prêts financiers	-	-	-	-	0	0	0,0%
Créances rattachées	241	-	-	-	47	241	415,9%
TOTAL	111.844	7.281	0	0	120.863	119.125	-1,4%

En milliers d'euros							
Dettes	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2018	2019	Variations %
Comptes à vue	768	-	-	-	317	768	142,0%
Emprunts JJ	10.060	-	-	-	0	10.060	-
Emprunts terme	10.000	-	-	-	30.000	10.000	-66,7%
Dettes rattachées	-	-	-	-	0	0	0,0%
TOTAL	20.829	0	0	0	30.317	20.829	-31,3%

Note 3 - Créances et dettes envers la clientèle

Les créances et dettes envers la clientèle sont classées selon leur durée résiduelle.

En milliers d'euros							
Créances	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2018	2019	Variations %
Comptes à vue	57.820	-	-	-	58.611	57.820	-1,3%
Prêt JJ	-	-	-	-	0	0	0,0%
Prêts terme	-	-	-	-	0	0	0,0%
Prêts financiers	3.237	18.450	175.883	39.111	178.767	236.680	32,4%
Créances rattachées	409	-	-	-	318	409	28,9%
TOTAL	61.466	18.450	175.883	39.111	237.696	294.909	24,1%

En milliers d'euros							
Dettes	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2018	2019	Variations %
Comptes à vue	335.962	-	-	-	289.342	335.962	16,1%
Emprunts JJ	-	-	-	-	0	0	0,0%
Emprunts terme	24.120	7.281	-	-	10.060	31.401	212,2%
Dettes rattachées	206	-	-	-	38	206	442,9%
Autres sommes dues	1.033	-	-	-	452	1.033	128,8%
TOTAL	361.321	7.281	0	0	299.891	368.602	22,9%

Note 4 - Risques sur crédits à la clientèle

L'analyse des encours (engagements de garantie à l'actif du Hors Bilan) au 31 décembre 2019 fait ressortir 100% de risques sains. La situation ne nécessite la constitution d'aucune provision.

En milliers d'euros			
	2018	2019	Variations %
Engagements globaux bruts	367	428	16,6%
Engagements sains	367	428	16,6%
Engagements douteux	-	-	-
Provisions	-	-	-
Engagements nets	367	428	16,6%
Taux d'engagement des engagements douteux	-	-	-
Poids des douteux sur encours global	-	-	-

Note 5 - Immobilisations

	En milliers d'euros				
	2018	Augmentation	Diminution	2019	Variations %
Fonds de commerce	8.000	-	-	8.000	0,0%
Immobilisations incorporelles	516	-	-	516	0,0%
Matériel de transport	0	-	-	0	0,0%
Mobilier et matériel de bureau et informatique	572	28	-	600	4,9%
Agencements, installations	658	38	-	696	5,8%
Immobilisations en cours	0	-	-	0	0,0%
Logiciels	642	167	-	810	26,1%
Œuvres d'arts	21	12	-	33	56,6%
Valeur brute	10.409	245	0	10.654	2,4%
Amortissements	-1.592	-288	0	-1.880	18,1%
Valeur nette	8.817	-43	0	8.774	-0,5%

Note 6 - Autres actifs et passifs

	En milliers d'euros		
Autres actifs	2018	2019	Variations %
Dépôts et garantie versée	529	535	1,1%
T.V.A.	23	36	57,7%
Débiteurs divers Etat	231	368	59,7%
Débiteurs divers	39	179	355,8%
Divers	0	0	0,0%
TOTAL	821	1.118	36,1%

	En milliers d'euros		
Autres passifs	2018	2019	Variations %
Primes sur instruments financiers	0	0	0,0%
Prélèvements et autres impôts	193	235	21,9%
Impôts société à payer	460	378	-17,9%
T.V.A.	62	71	14,9%
Personnel et organismes sociaux	2.352	2.325	-1,1%
Créditeurs divers	0	0	0,0%
Divers	0	282	-100,0%
TOTAL	3.067	3.291	7,3%

Note 7 - Comptes de régularisation

En milliers d'euros			
Actif	2018	2019	Variations %
Produits à recevoir	170	155	-8,9%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	40	79	97,6%
Comptes de recouvrement	131	100	-24,0%
Autres comptes débiteurs	441	610	38,4%
TOTAL	782	944	20,7%
PASSIF			
Charges à payer	2.897	3.308	14,2%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	271	367	35,3%
Comptes de recouvrement	1.432	47	-96,7%
Autres comptes créditeurs	530	817	54,2%
TOTAL	5.130	4.539	-11,5%

Note 8 - Provisions pour risques et charges et FRBG

En milliers d'euros						
	2018	Dotations	Reprises	Utilisations	2019	Variations %
Provisions pour risques et charges diverses	94	36	28	-	102	8,5%
Provisions pour risques opérationnels	0	-	-	-	0	0,0%
Provisions pour indemnités de retraite	189	22	20	-	192	1,4%
Provisions pour médailles	57	-	14	-	43	-24,2%
Provisions pour risques bancaires	2.246	-	800	-	1.446	-35,6%
TOTAL	2.586	58	861	-	1.783	-31,1%

Note 9 - Variation des capitaux propres

En milliers d'euros					
	2018	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2019	Variations %
Capital Social	21.000	-	-	21.000	0,0%
Primes d'émission	0	-	-	0	0,0%
Réserve légale	1.678	422	-	2.100	25,2%
Réserve Réglementée	0	-	-	0	0,0%
Réserve facultative	846	-376	-	470	-44,5%
Report à nouveau	3.539	-2.120	-	1.419	-59,9%
Dividendes	0	3.000	-	0	0,0%
Résultat de l'exercice	926	-926	838	838	-9,5%
TOTAL	27.989	0	838	25.827	-7,7%

Réserve légale

La réserve légale est constituée par un prélèvement obligatoire de 5% du bénéfice net. Cependant, celui-ci n'est plus obligatoire, le montant de la réserve légale ayant atteint 10% du capital social suite à la répartition du résultat 2018.

Cette réserve n'est pas distribuable.

Réserve facultative

La réserve facultative est constituée par l'affectation d'une partie du résultat, décidée en Assemblée Générale.

Note 10 - Intérêts, produits et charges assimilés

							En milliers d'euros	
	PRODUITS		CHARGES		MARGE NETTE		Variations %	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019		
Sur opérations avec les établissements de crédit	1.167	1.516	149	136	1.018	1.381	35,6%	
Sur opérations avec la clientèle	3.799	4.253	246	581	3.553	3.672	3,4%	
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0	0	0	0	0,0%	
Sur autres intérêts et produits assimilés	0	0	0	0	0	0	0,0%	
TOTAL	4.966	5.770	395	717	4.571	5.053	10,5%	

Note 11 - Commissions

				En milliers d'euros	
Commissions Perçues	2018	2019	Variations %		
Clientèle	1.435	1.431	-0,3%		
Opérations sur titres	4.416	4.837	9,5%		
Opérations sur produits structurés	2.419	2.721	12,5%		
Opérations de hors bilan	57	19	-66,1%		
TOTAL	8.327	9.007	8,2%		

				En milliers d'euros	
Commissions Payées	2018	2019	Variations %		
Etablissements de crédit	134	106	-21,1%		
Charges s/instrument cours de change	-	-	0,0%		
Opérations sur titres	265	235	-11,5%		
Charges d'apporteurs d'affaires	260	237	-8,7%		
TOTAL	659	578	-12,3%		

COMMISSIONS NETTES	7.668	8.430	9,9%		
---------------------------	--------------	--------------	-------------	--	--

Note 12 - Charges générales d'exploitation

En milliers d'euros			
	2018	2019	Variations %
Salaires	5.388	5.904	9,6%
Charges Sociales	1.446	1.503	3,9%
Impôts et Taxes	1	2	52,1%
Services extérieurs et autres frais administratifs	5.384	5.920	10,0%
TOTAL	12.220	13.329	9,1%

Note 13 - Coût du risque

En milliers d'euros			
	Opérations avec la clientèle 2019	Autres opérations	TOTAL
Dotations aux provisions	0	-58	-58
Dotations aux provisions liées à l'effet temps	-	-	-
Dotations aux provisions liées à la décote	-	-	-
Reprises de provisions	0	61	61
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions	-	-	-
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions	-	-	-
Récupération sur créances amorties	-	-	-
Solde des corrections de valeurs /créances	-	-	3

Concernant les dotations et les reprises de provisions, le solde représente les régularisations des provisions pour indemnités de retraite, médailles du travail ainsi que pour divers risques et charges de l'année 2019.

Note 14 - Charges et produits exceptionnels

En milliers d'euros			
Charges exceptionnelles	2018	2019	Variations %
Fonds de garantie			
Charges exceptionnelles d'exploitation	16	68	324,0%
Charges exceptionnelles	18	17	-3,3%
TOTAL	34	85	150,7%

En milliers d'euros			
Produits exceptionnels	2018	2019	Variations %
Produits exceptionnels d'exploitation	0	79	-
Produits exceptionnels	43	10	-77,5%
TOTAL	43	88	105,6%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	9	3	-64,8%

Note 15 - Opérations fermes à terme en devises

	En milliers d'euros		
	2018	2019	Variations %
Euro à recevoir contre devises à livrer	18.982	31.201	64,4%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	18.982	31.201	64,4%
Opérations d'échanges financiers	-	-	-
Devises à recevoir contre euro à livrer	18.841	31.165	65,4%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	18.841	31.165	65,4%
Opérations d'échanges financiers	-	-	-
Devises à recevoir contre devises à livrer	0	0	0,0%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	-	-	-
Opérations d'échanges financiers	-	-	-
Devises à livrer contre devises à recevoir	0	0	0,0%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	-	-	-
Opérations d'échanges financiers	-	-	-

Note 16 - Effectifs

La moyenne de notre effectif au cours l'année 2019 se ventile de la façon suivante :

Cadres hors classe	3
Cadres	30
Gradés	14
Employés	0

Résultats Financiers 2019

	En milliers d'euros	
	2018	2019
SITUATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE		
a) Capital Social	21.000	21.000
b) Réserves	2.523	2.570
c) Nombres d'actions	210.000	210.000
d) Nombres d'obligations convertibles en actions	-	-
RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTIVES		
a) Produit Bancaire	12.909	14.026
b) Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	699	700
c) Impôts sur les sociétés	460	378
d) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	926	838
e) Bénéfices distribués	0	0
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION		
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	1,13	1,53
b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	4,41	3,99
c) Dividende versé par action	0	0
PERSONNEL		
a) Nombre de salariés	47	46
b) Montant de la masse salariale	6.834	7.407
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	89	89

Rapports des Commissaires aux Comptes et Attestation de tenue d'Assemblée Générale

**André
GARINO**

Expert-Comptable

2, rue de la Lùjèrneta
98000 MONACO

Commissaires aux Comptes



**Sandrine
ARCIN**

Expert-Comptable

7, rue de l'Industrie
98000 MONACO

Société Anonyme Monégasque

«ANDBANK MONACO SAM»

Rapports des
Commissaires aux Comptes

Exercice clos le
31 décembre 2019

André GARINO Expert-Comptable 2, rue de la Lijjernetta 98000 MONACO	Commissaires aux Comptes  	Sandrine ARCIN Expert-Comptable 7, rue de l'Industrie 98000 MONACO
---	--	--

Société Anonyme Monégasque

«ANDBANK MONACO SAM»

1, avenue des Citronniers
98000 MONACO

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2019

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, de la mission générale et permanente qui nous a été confiée, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2019, pour les exercices 2019, 2020 et 2021.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'Administration, sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

* le total du bilan s'élève à 424.870.542,19 €

* le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 837.614,58 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2019, le bilan au 31 décembre 2019, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent, dans les conditions rappelées précédemment.

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. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises qui prévoient que nos travaux soient planifiés et réalisés 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, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par vos dirigeants.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2019 tels qu'ils sont annexés au présent rapport et soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre Société au 31 décembre 2019 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Nous avons aussi vérifié les informations financières contenues dans le rapport de votre Conseil d'Administration, la proposition d'affectation des résultats et le respect des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre Société. Nous n'avons pas d'observation à formuler.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'information précisée dans le rapport de votre Conseil d'administration relative à la crise sanitaire liée au COVID-19.

Monaco, le 14 Mai 2020

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES


André GARINO


Sandrine ARCIN

**André
GARINO**

Expert-Comptable

2, rue de la Lijerneta
98000 MONACO

Commissaires aux Comptes



**Sandrine
ARCIN**

Expert-Comptable

7, rue de l'Industrie
98000 MONACO

Société Anonyme Monégasque

«ANDBANK MONACO SAM»

1, avenue des Citronniers

98000 MONACO

RAPPORT SPECIAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 Décembre 2019

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 2019 et sur les assemblées tenues pendant le même exercice.

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 comportant une série de prestations successives de même nature ou de nature analogue, fait avec la société ou pour son compte et dans lequel un administrateur de votre société a un intérêt direct ou indirect.

L'exécution de ces opérations, pendant l'exercice 2019, vous est décrite dans le compte-rendu spécial fait par le Conseil d'Administration de votre société. Nous avons vérifié les informations contenues dans ce rapport et n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

Assemblée tenue au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, vous avez été réunis :

- Le 29 Mai 2019, en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et de renouveler le mandat des Commissaires aux Comptes.

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 constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 14 Mai 2020

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES


André GARINO


Sandrine ARCIN

**André
GARINO**

Expert-Comptable

2, rue de la Lijjernetta
98000 MONACO

Commissaires aux Comptes



**Sandrine
ARCIN**

Expert-Comptable

7, rue de l'Industrie
98000 MONACO

Société Anonyme Monégasque

«ANDBANK MONACO SAM»

1, avenue des Citronniers
98000 MONACO

ATTESTATION

En exécution des dispositions de l'article 35 de la Loi n° 408, nous soussignés, André GARINO et Sandrine ARCIN, Membres de l'Ordre des Experts-Comptables de la Principauté de MONACO, agissant en qualité de Commissaires aux Comptes de la Société Anonyme Monégasque "ANDBANK MONACO" - sise à 98000 MONACO 1, Avenue des Citronniers - inscrite au Répertoire du Commerce et de l'Industrie sous le n° 07 S 04639,

ATTESTONS QUE :

- 1°) Le Bilan et le compte de résultat au 31 décembre 2019 ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2020 ;
- 2°) Cette assemblée a été tenue d'une manière régulière ;
- 3°) Les sondages et investigations auxquels nous avons procédé n'ont pas relevé d'opérations significatives qui ne soient pas conformes à l'objet social ;
- 4°) Les comptes ont été certifiés par les soussignés ;

5°) Le Conseil d'Administration de cette Société est, à notre connaissance, ainsi composé à la date de l'Assemblée :

Président

- Monsieur Jose Luis Monsieur Jose Luis MUNOZ LASUEN
Urb. Costa de Nagol Edif. Rebols 3° 1a
AD600 SANT JULIA DE LORIA - ANDORRE

Administrateur Délégué

- Monsieur Gérard GRISETI
Frazione Latte - Via Torretta, 21
19039 VENTIMIGLIA (Italie)

Administrateurs

- Monsieur Jan Olaf SPIKES
Costes C/ Atzavara-Datcha
17255 FORNELLS
GIRONA - ESPAGNE
- ANDORRA BANC AGRICOL REIG SA
C/Manel Cerqueda i Escaler, nùm 6
AD700 ESCALDES-ENGORDANY - ANDORRE
Représentée par Monsieur Josep CASANOVAS ARASA
- ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG SAU
C/Manel Cerqueda I Escaler 3-5
AD700 ESCALDES-ENGORDANY - ANDORRE
Représentée par Madame Alexandra BEISIEGEL

6°) Monsieur André GARINO et Madame Sandrine ARCIN, Commissaires aux Comptes, ont été nommés pour les exercices 2019, 2020 et 2021.

Monaco, le 29 Mai 2020

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES


André GARINO


Sandrine ARCIN

Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2020

Première résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve le Bilan et le Compte de Pertes et Profits de l'exercice clos le 31 décembre 2019, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports. En conséquence, elle donne quitus au Président et aux Administrateurs de leur gestion pour l'exercice 2019.

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

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale, approuvant la proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice de 837.614,58 € de la manière suivante :

1. à la réserve statutaire (déjà entièrement dotée) : 00,00 €
2. à la réserve facultative : 00,00 €
3. distribution de dividende : 00,00 €
4. en report à nouveau : 837.614,58 €

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

Troisième résolution

L'Assemblée Générale approuve le montant des indemnités payées aux Administrateurs, tel que celui-ci figure dans les frais et charges de l'exercice.

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

Quatrième résolution

Conformément aux dispositions de la Politique de Rémunération de la Banque, l'enveloppe globale des rémunérations de toutes natures versées au titre de l'exercice 2019 aux personnes mentionnées à l'article L.511-71 du Code Monétaire et Financier, ainsi que ses différentes composantes, sont portées à la connaissance de l'Assemblée Générale.

Il est également porté à la connaissance de celle-ci que la rémunération variable d'aucune des personnes mentionnées à l'article L.511-71 du Code Monétaire et Financier ne dépasse le seuil de 100% de la rémunération fixe au titre de l'exercice 2019.

Les explications nécessaires sont fournies à ce sujet à l'Assemblée Générale qui note que le total des rémunérations variables de ces personnes se situe à 35,85% du total de leur rémunération fixe de sorte que l'exigence du maintien d'une assise financière saine de la Banque n'est pas remise en cause.

L'Assemblée Générale prend note de cette enveloppe et de ses composantes qui ont été examinées et approuvées préalablement par le Comité des Nominations et des Rémunérations.

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

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale approuve le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes fixé par le Conseil d'Administration, tel que celui-ci figure dans les frais et charges de l'exercice.

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

Sixième résolution

En vertu de l'article 11 des Statuts, l'Assemblée Générale ratifie la nomination, en qualité d'Administrateur, de Monsieur Jan Olaf SIPKES, effectuée à titre provisoire, en vertu de ce même article, par le Conseil d'Administration du 30 septembre 2019 afin de reprendre le siège laissé vacant suite à la démission de Monsieur Galo Juan SASTRE CORCHADO.

A l'instar des mandats des autres administrateurs, le mandat de Monsieur Jan Olaf SIPKES courra jusqu'au jour de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à se prononcer sur la validation des comptes de l'exercice 2022.

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

Septième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes et du rapport du Conseil d'Administration sur les conventions prévues par l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, prend acte des opérations intervenues entre la Société, ses mandataires sociaux, ses Administrateurs et ses actionnaires, et déclare les approuver sans réserve.

L'Assemblée Générale autorise les Administrateurs à conclure des opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, sous réserve d'en rendre compte à l'Assemblée Générale Ordinaire.

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

Huitième résolution

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes certifié conforme pour faire tous dépôts et publications prescrits par la Loi.

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



Andbank Monaco S.A.M | RCI 07 S 04639 | Capital de 21 MEUR
1, avenue des Citronniers | MC 98000 Monaco | Principauté de Monaco.

