

Rapport Annuel | 2018

Rapport Annuel 2018
de Andbank Monaco

Sommaire

00	Message de l'Administrateur Délégué	Page 05
01	Le Groupe Andbank	Page 09
02	L'Environnement Financier	Page 13
03	Administration et Direction Générale	Page 17
04	Chiffres-clés	Page 21
05	Rapport de Gestion	Page 25

06	Bilan Social au 31 décembre 2018	Page 31
07	Soldes Intermédiaires de Gestion au 31 décembre 2018	Page 35
08	Annexes aux comptes sociaux clos au 31 décembre 2018	Page 39
09	Résultats Financiers 2018	Page 51
10	Rapports des Commissaires aux Comptes et Attestation de tenue d'Assemblée Générale	Page 55
11	Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2019	Page 65



00 / Message de l'Administrateur Délégué

Message de l'Administrateur Délégué

Nous avons annoncé une année 2018 complexe et certainement « pas facile » tenant compte des évolutions réglementaires qui impliqueraient « des adaptations et des coûts dont les effets seront récessifs sur notre coefficient d'exploitation ». Nous nous attendions également à une « année volatile » sur les marchés financiers, compte tenu notamment des bouleversements géopolitiques auxquels nous avons pu assister en 2017. Les réalités affrontées au cours de l'année ont confirmé nos anticipations.

En effet, 2018 s'est avérée être une année particulièrement chahutée. Sur l'ensemble des grands marchés financiers, les principaux indices boursiers ont accusé des performances négatives, dans un contexte de grande volatilité.

Dans cet environnement tumultueux, le secteur bancaire a par ailleurs continué de subir des grands changements et des mutations qui ont pu être observés au gré des réglementations internationales. Les activités dites de Banque Privée ont évolué en conséquence.

Ainsi, les règles qui dorénavant gouvernent drastiquement la transparence fiscale et la lutte contre le blanchiment des capitaux positionnent les Banques Privées à un niveau très élevé dans l'accomplissement des standards internationaux requis pour l'échange automatique d'informations et l'assistance administrative entre pays. Aujourd'hui, la principauté de Monaco se situe en la matière à un niveau d'excellence.

Concernant Andbank Monaco, nous avons consacré d'importants moyens à la finalisation de la mise en œuvre de ces nouvelles règles de reporting, rendues nécessaires par ce nouveau cadre réglementaire. Les accords historiques, auxquels la Principauté de Monaco a adhéré, ont en effet entraîné une nécessaire mutation substantielle de l'offre bancaire, ainsi qu'une évolution de notre palette de services, aussi bien en termes quantitatifs que qualitatifs.

Tout au long de l'année, cet environnement a ainsi créé de fortes pressions et tensions sur les institutions financières qui, de plus, ont dû affronter des marchés difficiles, tel que décrit précédemment. Dans ce contexte, Andbank Monaco a fait preuve d'une belle résistance en 2018. Nous sommes satisfaits d'avoir pu réaliser un Résultat Brut d'Exploitation proche de celui de l'année précédente.

La solidité de nos résultats nous conforte dans l'accomplissement de notre business model totalement orienté et dédié vers la Banque Privée, la diversification internationale de nos activités et vers la confiance que nos Clients, ainsi que le Groupe Andbank, placent en nous. Ainsi, malgré des taux d'intérêt en zone euro toujours négatifs, des investissements toujours plus importants 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 rémunérations des administrateurs de 3,4 M€, preuve de la solide rentabilité de notre activité.

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 349%, 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 25,7%, à comparer à un taux réglementaire de 12%. La solidité de ces ratios reflète, au fil des ans, tout à la fois la stabilité de notre activité ainsi que la dynamique de notre modèle de management.

Finalement, nous avons achevé l'exercice 2018 avec la satisfaction d'avoir atteint un Résultat Net après impôt de 926 K€, contre 619 K€ en 2017.

Pour 2019, nous entendons poursuivre la démarche qui est la nôtre depuis maintenant presque huit 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.

Attentifs aux opportunités de croissance que nous essaierons de saisir, nous continuerons de nous adapter aux changements qui se présenteront à nous tout en préservant nos marges de rentabilité et notre niveau de rendement sur fonds propres.

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

01 / Le Groupe Andbank

Le Groupe ANDBANK

réglementation internationale, les règles de transparence fiscale et 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 2018 le Groupe Andbank a atteint ses principaux objectifs.

La consolidation de notre modèle d'entreprise, centré exclusivement sur la Banque Privée, la poursuite de la diversification géographique de notre présence internationale, ainsi que la confiance accordée par nos Clients nous permettent de disposer d'une taille d'actifs sous gestion proche des 22 milliards d'euros et de concrétiser un bénéfice net de plus de 27 millions d'euros en 2018, confirmant ainsi la position de Andbank comme première institution financière de la Principauté d'Andorre.

Ces bons résultats ont été confortés par la solidité de la structure de notre capital qui affiche un ratio de liquidité à court terme (LCR) supérieur à 360%, avec des fonds propres de catégorie 1 selon les critères de Bâle III de 15,12%, supérieurs à ceux exigés par les normes européennes. Enfin, la qualité de cette approche des risques a été validée par l'agence de notation Fitch Ratings qui a maintenu la note d'Andbank à long terme au niveau de BBB, avec des perspectives stables.

Par ailleurs, notre stratégie a été clairement définie dans un nouveau plan 2018-2021 où nous nous sommes fixés comme objectif 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, 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 avons continué 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 nous ont ainsi donné accès à des solutions de traitement de données et d'informations financières totalement intégrées, nous permettant d'être très réactifs dans nos processus de gestion et plus performants dans la qualité des services rendus à nos Clients.

Au cours de l'année 2018, le rythme observé dans les évolutions affectant le secteur bancaire au niveau mondial s'est indéniablement accéléré. Ces changements ont été, tout à la fois, source de défis et d'opportunités. Ainsi, l'évolution toujours plus rapide des nouvelles technologies, ainsi que celle de la réglementation internationale omniprésente, a obligé les institutions bancaires à s'adapter rapidement afin de continuer à être compétitives dans un environnement plus exigeant.

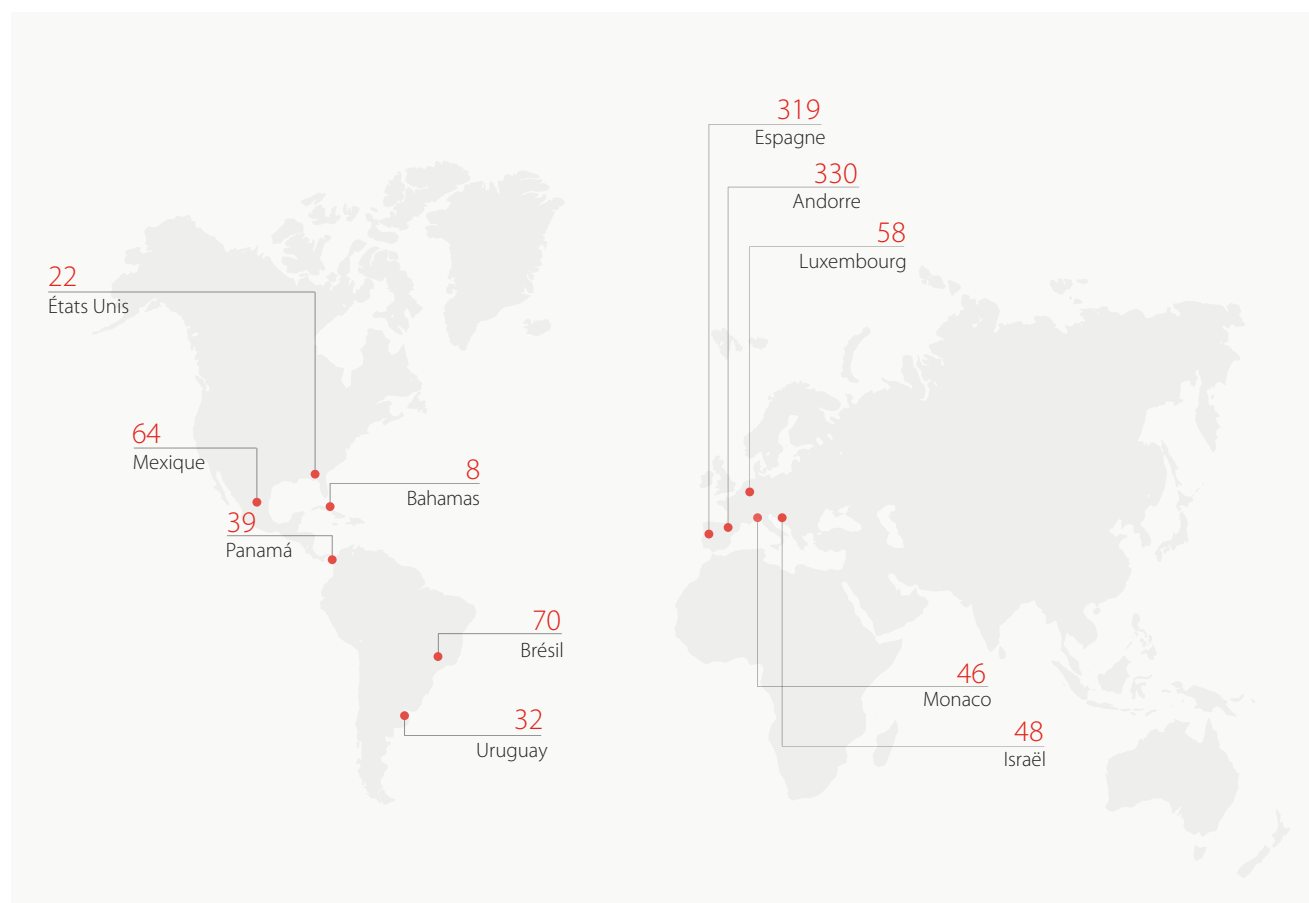
Le secteur bancaire andorran n'a pas échappé à l'impact de ces changements. En effet, le processus de transformation entamé il y a plus de trois ans lui permet de rester en phase avec la

La clé du modèle de Banque Privée promu par le Groupe Andbank réside également dans l'expertise déployée par plus d'un millier de collaborateurs, une équipe de professionnels aguerris qui incarne nos valeurs de dévouement, d'effort et d'excellence, formés pour anticiper et s'adapter aux changements perpétuels qui les entourent.

Enfin, en 2018, d'un point de vue sociétal, le Groupe Andbank a 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 et de notre culture tournée vers une société engagée dans 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 fondateurs.

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.



02

/ L'Environnement / Financier

L'environnement financier

engagée dans un « retour à la normale », après des années de politique monétaire expansionniste.

La Banque Centrale Européenne, quant à elle, a annoncé l'arrêt de sa politique d'achat d'actifs pour fin 2018 mais conserve une politique monétaire favorable à la croissance économique.

Par ailleurs, une guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine est venue ajouter de l'incertitude quant à la croissance économique mondiale avec une escalade entre les deux pays sur les tarifs douaniers. L'administration Trump a, tout au long de l'année, augmenté la base taxable de ses importations en provenance de Chine dans le but de réduire le déficit du commerce extérieur américain avec cette dernière, exerçant ainsi une pression dans le cadre des négociations commerciales sino-américaines. Cette remise en cause de l'ordre économique mondial n'a pas été sans conséquences également pour d'autres pays exportateurs, comme l'Allemagne. En effet, des menaces d'augmentation des tarifs douaniers planent toujours sur les importations américaines de véhicules allemands.

Les marchés émergents ont, eux, connu une forte volatilité, avec une crise financière en Turquie et des devises émergentes impactées par la politique de hausse des taux de la Banque Centrale Américaine.

Enfin, le risque politique a continué de peser sur les marchés européens. Les investisseurs ont notamment été sensibles à l'issue du Brexit, qui est toujours difficile à anticiper, et à la politique budgétaire italienne, jugée non conforme aux exigences européennes.

Du côté du marché des changes, nous avons assisté à une forte progression du Dollar, notamment face à l'Euro. Cette hausse a été provoquée par le resserrement monétaire de la Réserve Fédérale américaine. La Livre Sterling a été fortement pénalisée contre le Dollar, du fait des incertitudes qui entourent le Brexit et s'est inscrite en recul sur l'année de 5.70%.

Le pétrole a, pour sa part, fortement progressé sur les trois premiers trimestres pour ensuite effacer toute sa hausse sur le dernier trimestre, notamment du fait des craintes grandissantes quant à la croissance mondiale.

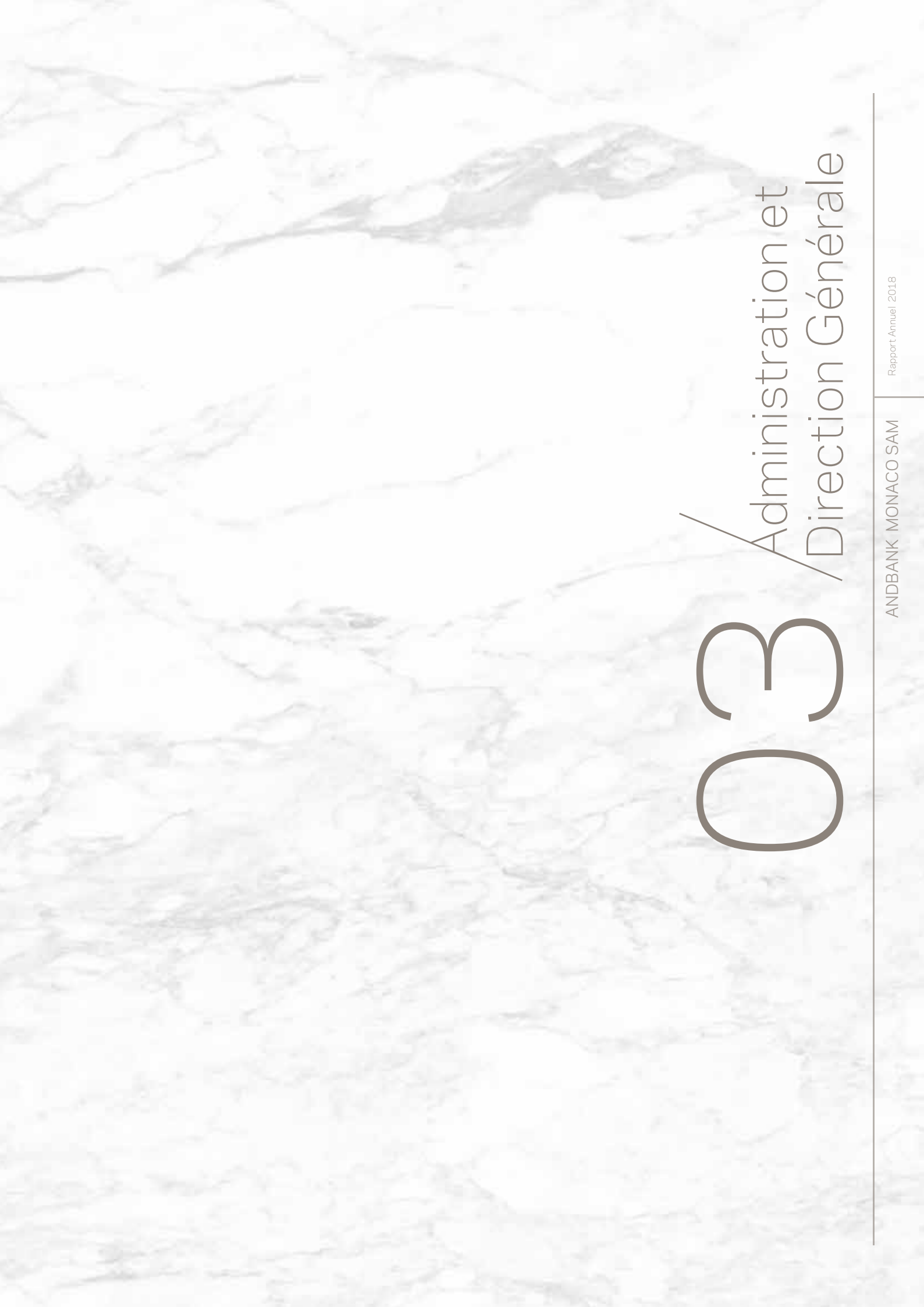
L'année 2018 a marqué un coup d'arrêt à l'expansion des marchés d'actions et de taux telle que nous l'avons connue ces dernières années. Plusieurs facteurs sont à l'origine de cette contre-performance.

Tout d'abord, nous avons assisté à une poursuite de la hausse des taux d'intérêts aux Etats-Unis, avec une FED toujours

Le bilan de cette période ressort ainsi négatif pour l'ensemble des marchés. Les actions européennes ont, en effet, affiché un recul de près de 15% et les actions américaines ont effacé leurs gains cumulés tout au long de l'année. Le marché obligataire européen a, lui, limité les pertes mais clôturé l'exercice en territoire négatif, tandis que les obligations

américaines ont subi un important flux vendeur. Les actifs identifiés comme valeur refuge n'ont pas été à même de protéger les investisseurs, l'or et les dettes souveraines européennes et américaines ont en effet également reculé.

En ce début d'année 2019, nous commençons à percevoir quelques signaux plus encourageants, avec la Réserve Fédérale Américaine qui pourrait être proche de son niveau cible sur les taux d'intérêts, une trêve de trois mois dans la guerre commerciale sino-américaine et un accord sur le déficit italien qui semble désormais atteignable. Ce contexte pourrait s'avérer propice au retour des investisseurs sur les marchés, notamment suite à la très forte correction du dernier trimestre 2018.

The background of the page is a light-colored, marbled paper with subtle grey and white veining patterns.

03

Administration et
Direction Générale

Administration et Direction Générale au 31/12/2018

Conseil d'Administration

Jose Luis Muñoz Lasuen
Président

Galo Juan Sastre Corchado
Vice-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

Direction Générale

Gérard Griseti
Administrateur Délégué

Andres Garcia-Romeu
Directeur Général Adjoint

Commissaires aux Comptes

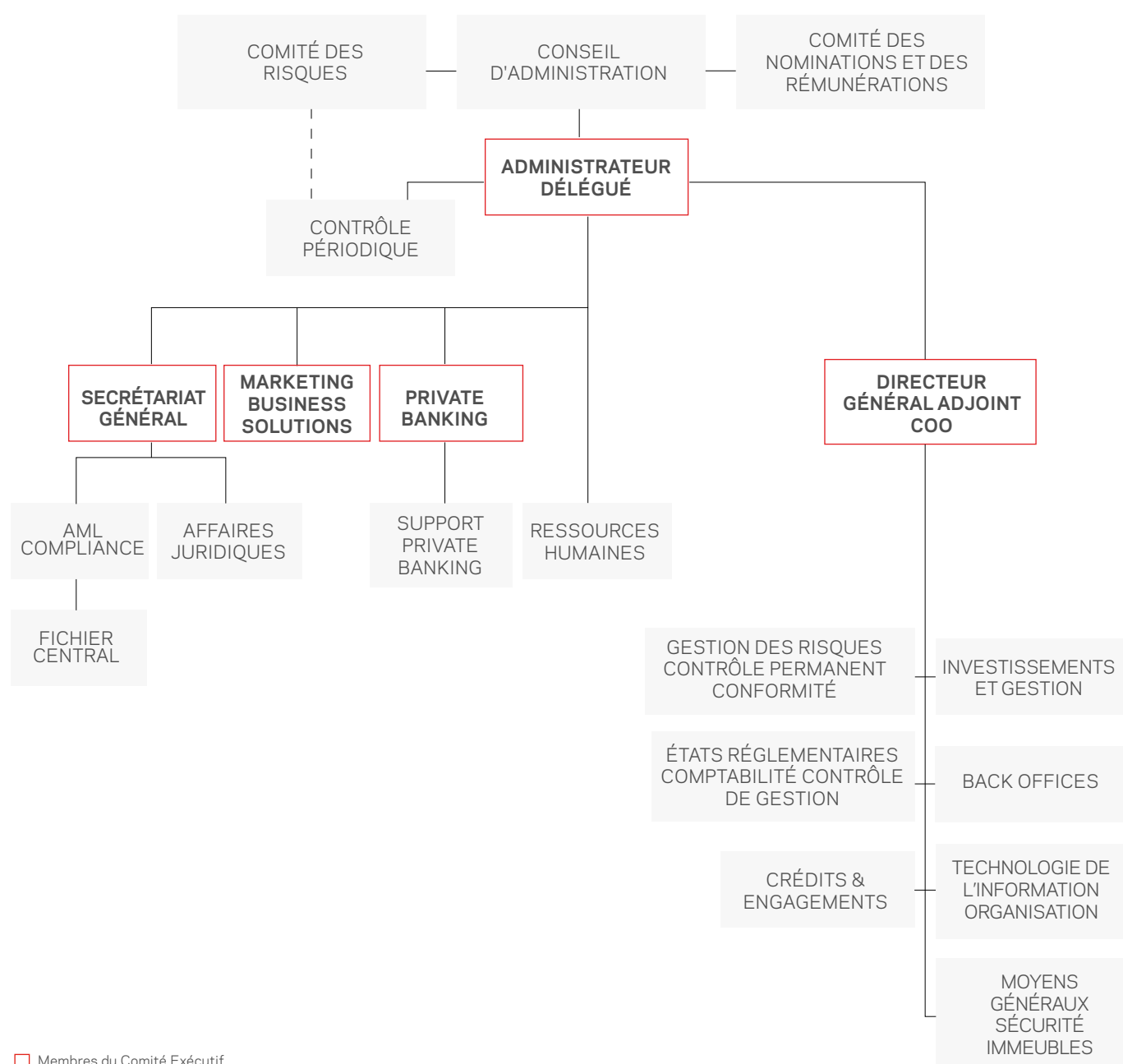
Sandrine ARCIN

Stéphane 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 au 31 décembre 2018



The background of the page is a light-colored, marbled pattern with grey and white veins, resembling natural stone or marble.

04

Chiffres-clés

Chiffres-clés 2018

En milliers d'euros			
	2017	2018	Evolution %
Total du Bilan	384.959	368.980	-4,2%
Crédits à la clientèle	245.023	237.696	-3,0%
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-
Dépôts de la clientèle	327.037	299.891	-8,3%
Conservation titres de la clientèle	459.828	448.889	-2,4%
	2017	2018	Evolution %
Produit Net Bancaire	13.312	12.909	-3,0%
Frais Généraux	12.355	12.220	-1,1%
Résultat Brut d'Exploitation	690	439	-36,4%
Résultat courant avant impôts	768	397	-48,3%
Résultat Net	619	926	49,6%
Capitaux propres avant répartition	27.063	27.989	3,4%
Effectifs présents au 31/12	48	47	-2,1%
dont CDD	0	2	-
dont Alternance	1	0	-

The background of the entire page is a light-colored, marbled pattern with grey and white veins, resembling natural stone or marble.

05

Rapport
de Gestion

Rapport de gestion

L'activité clientèle

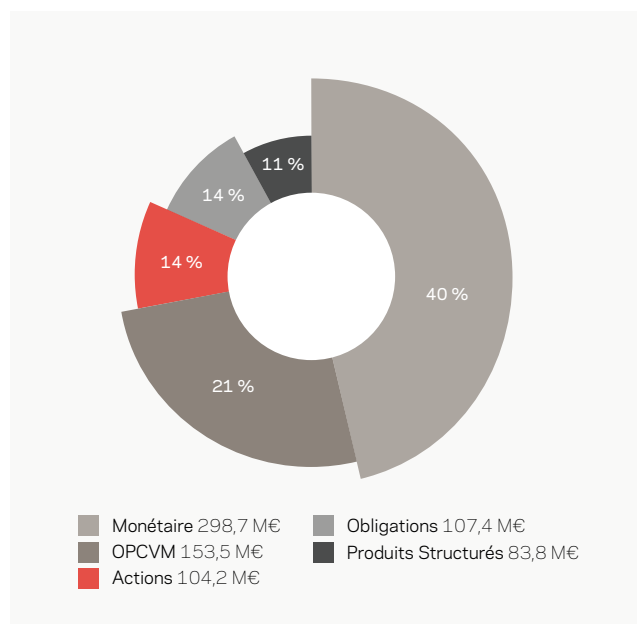
Au-delà des données comptables commentées dans ce rapport, nous avons mesuré l'évolution des activités en termes de capitaux et de Produit Net Bancaire.

Au cours de l'exercice 2018, le total des ressources a diminué de 35 millions d'euros, lesquelles sont passées de 783 à 748 millions d'euros, en raison notamment d'un important effet marché négatif sur les avoirs de la Clientèle résultant de la baisse des marchés et dont l'impact s'élève à 53 M€.

Les activités financières et de gestion

La répartition des investissements par classes d'actifs des avoirs de la clientèle est stable dans sa composition, avec une partie monétaire qui reste prépondérante.

En fin d'année 2018, 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 2018 et soumettre à votre approbation les comptes d'Andbank Monaco SAM dudit exercice.

Mme Sandrine ARCIN et Mr Stéphane 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 2018

Analyse du Bilan

Le total du bilan a légèrement diminué sur l'exercice 2018 pour s'établir à 368.980 K€ en fin d'année.

À l'actif :

Les Créances sur les établissements de crédit sont en baisse de 17.664 K€ et totalisent 59.669 K€.

Les Créances sur la clientèle atteignent 237.696 K€, en légère baisse de 7.327 K€, soit 3%.

Au passif :

Les dettes envers les établissements de crédit augmentent de plus de 47% pour atteindre le montant de 30.317 K€.

Les comptes créditeurs de la clientèle s'élèvent à 299.891 K€ et enregistrent une variation négative de 27.146 K€.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 340 K€, en légère hausse par rapport à 2017.

Les capitaux propres, avant répartition, atteignent 27.989 K€, soit une hausse de 926 K€ liée au résultat bénéficiaire de l'exercice.

La provision constituée au Fonds pour Risques Bancaires Généraux diminue à 2.246 K€ pour l'exercice en raison d'un changement de méthode de calcul appliqué en 2018.

Analyse du Compte de Résultat

Le Produit Net Bancaire s'élève à 12.909 K€, en baisse de 3% sur l'exercice.

Cette variation s'explique principalement par la collecte inférieure aux attentes par rapport au budget au cours de l'exercice et qui a limité les possibilités d'opérations d'achats/ventes (-900 K€).

Par ailleurs, l'effet négatif constaté sur les marchés financiers a renforcé cet effet, en ayant un impact direct à la baisse sur les revenus récurrents liés à l'activité titres (droits de garde, commissions de gestion...).

Le montant net des commissions atteint ainsi 7.668 K€, en baisse de 11% sur l'exercice, pour les motifs expliqués précédemment et ceci malgré une hausse significative constatée sur les revenus issus du produit des placements de nos dépôts interbancaires sous l'impulsion de la hausse des taux US (+500 K€), ainsi que celles des rétrocessions perçues sur les frais de gestion sur OPCVM, qui ont augmenté de +20%.

Enfin, nos opérations de change ont généré un bénéfice sur opérations financières de 670 K€.

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 12.220 K€, en baisse de 1% par rapport à l'exercice précédent.

Parmi ces charges, les frais de personnel (hors indemnités d'Administrateurs) représentent 6.834 K€, soit 53% du PNB, contre 51% en 2017. Ce montant est parfaitement stable par rapport à celui constaté sur l'exercice précédent.

Les autres frais administratifs s'élèvent à 5.386 K€, soit une baisse de 149 K€, pour partie due à une réduction des indemnités versées aux Administrateurs par rapport à 2017.

Des dotations nettes aux amortissements ont, par ailleurs, été constituées à hauteur de 250 K€.

Le résultat courant avant impôt pour 2018 ressort ainsi à 397 K€.

Le résultat net, quant à lui, s'élève à 926 K€.

La structure

L'effectif à la fin de l'année était de 47 personnes embauchées, dont deux personnes embauchées en contrat à durée déterminée.

Les comptes sociaux

Le résultat social de Andbank Monaco SAM enregistre un bénéfice de 926 K€.

Les actionnaires

Au 31 décembre 2018, 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 Galo Juan SASTRE CORCHADO
- 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 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 2018, elles se répartissent ainsi :

- prêts à Andbank Andorre de 47'785 K€, couverts par des titres nantis de première qualité ;
- emprunts à Andbank Andorre de 20'000 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 566 K€ et celui des charges sur les emprunts intragroupe est de 0 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 2.000 K€ au titre de l'exercice 2018.

Mandats du Président : Monsieur Jose Luis MUÑOZ LASUEN

- Administrateur d'Andbank Luxembourg, S.A.
- Président d'Andbank (Bahamas) Limited.
- 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. (Suisse)

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 14 mai 2018 à laquelle tous les actionnaires de votre société étaient présents ou représentés.

Durée des mandats des Administrateurs

Le mandat d'administrateur exercé par ANDORRA BANC AGRICOL REIG SA a été renouvelé, à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle tenue le 14 mai 2018, pour une durée de 5 ans.

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

Durée des mandats des Commissaires aux Comptes

Les mandats de Commissaires aux Comptes de votre société de Madame Sandrine ARCIN et de Monsieur Stéphane GARINO, décidés par l'Assemblée Générale annuelle du 11 mai 2016, couvrent actuellement les exercices sociaux 2016, 2017 et 2018.

Les Perspectives 2019

Après la bonne tenue des résultats financiers 2018, Andbank Monaco SAM poursuivra en 2019 son développement commercial et ses investissements, tout en restant particulièrement attentive aux exigences réglementaires et fiscales en cours qui rendent délicat et complexe l'exercice de notre activité. Nous prévoyons ainsi un exercice 2019 dont l'objectif principal se focalisera sur la progression des dépôts et de la conservation de la clientèle, ainsi que la reconduction d'un niveau de Résultat Brut d'Exploitation proche de celui réalisé en 2018.

06

/ Bilan Social au
31 décembre 2018

Bilan Social au 31 décembre 2018

En milliers d'euros			
ACTIF	2017	2018	Variations %
Caisse, Banques Centrales et CCP	51.913	61.194	17,9%
Créances sur les établissements de crédit	77.333	59.669	-22,8%
Créances sur la clientèle	245.023	237.696	-3,0%
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	-
Actions et autres titres à revenu variable	0	0	-
Parts dans les entreprises liées	0	0	-
Immobilisations incorporelles	8.093	8.152	0,7%
Immobilisations corporelles	855	665	-22,3%
Autres actifs	1.053	821	-22,0%
Comptes de régularisation	688	782	13,7%
TOTAL DE L'ACTIF	384.959	368.980	-4,2%
Hors-Bilan			
Engagements donnés	30.754	12.090	-60,7%
Engagements de financement	7.335	11.723	59,8%
Engagements de garantie	23.419	367	-98,4%
Autres engagements	0	0	0,0%

			En milliers d'euros
PASSIF	2017	2018	Variations %
Caisse, Banques Centrales et CCP	0	0	0,0%
Dettes envers les établissements de crédit	20.590	30.317	47,2%
Comptes créditeurs de la clientèle	327.037	299.891	-8,3%
Dettes représentées par un titre	0	0	0,0%
Autres passifs	2.982	3.067	2,9%
Comptes de régularisation	3.760	5.130	36,4%
Provisions pour risques et charges	302	340	12,4%
Fonds pour risques bancaires généraux	3.226	2.246	-30,4%
Dettes subordonnées	0	0	0,0%
Capital souscrit	21.000	21.000	0,0%
Capital non appelé	0	0	0,0%
Réserves	2.493	2.523	1,2%
Report à nouveau	2.951	3.539	19,9%
Résultat de l'exercice	619	926	49,6%
TOTAL DU PASSIF	384.959	368.980	-4,2%

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%



The background of the entire page is a light-colored, marbled paper with intricate, swirling patterns in shades of grey and white.

07

/ Soldes Intermédiaires
de Gestion au
31 décembre 2018

Soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2018

			En milliers d'euros
	2017	2018	Variations %
Intérêts et produits assimilés	4.583	4.966	8,3%
Intérêts et charges assimilés	-219	-395	80,2%
Revenus des titres à revenu variable	0	0	0,0%
Commissions (produits)	9.243	8.326	-9,9%
Commissions (charges)	-641	-659	2,8%
Pertes sur opérations financières	0	0	0,0%
Gains sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	345	670	94,0%
Autres produits d'exploitation bancaire	1	1	0,0%
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0	0,0%
PRODUIT NET BANCAIRE	13.312	12.909	-3,0%
Charges générales d'exploitation	-12.353	-12.220	-1,1%
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-269	-250	-7,0%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	690	439	-36,4%
Coût du risque	78	-42	-153,5%
RESULTAT D'EXPLOITATION	768	397	-48,3%
Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence	0	0	0,0%
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0	0,0%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	768	397	-48,3%
Résultat exceptionnel	2	9	289,7%
Impôts sur les bénéfices	-288	-460	59,7%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Dotations - reprise des fonds pour risques bancaires généraux	137	980	615,3%
Intérêts minoritaires			
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	619	926	49,6%



08

Annexes aux comptes
sociaux clos au
31 décembre 2018

Annexes aux comptes sociaux clos au 31 décembre 2018

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 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 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 2018 concernant les options et les produits structurés sont les suivants :

- Options de change : néant

Faits significatifs

Les résultats de l'exercice 2018 tiennent compte d'une reprise de provisions pour risques bancaires généraux réalisée à hauteur de 980 K€, suite à un changement de méthode de calcul, ramenant ainsi la dotation du FRBG à 2.246 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.

- Options sur titres : 38 opérations pour un montant de 1.067 KEUR (contre valeur de 1.195 KUSD)
- Produits structurés : 364 opérations pour un montant de 63.318 KEUR
- Warrants : 31 opérations pour un montant de 1.054 KEUR

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.

1.5. Changement de présentation comptable

Aucun changement de présentation comptable n'est à signaler pour cet exercice. Toutefois, nous précisons que le résidu sur les opérations de change est dorénavant comptabilisé en valeur nette.

1.6 / Titres d'investissement

Portefeuille Titres au 31 décembre 2018

Obligations et autres titres à revenu fixe.

En milliers d'euros			
ACTIF	2017	2018	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			
Titres du secteur privé	0	0	0,0%
Créances rattachées	0	0	0,0%
TOTAL	0	0	0,0%

En milliers d'euros			
Ventilation des titres d'investissement par durée résiduelle:	2017	2018	Variations %
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

L'Actif immobilisé s'élève à 10.408 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 642 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 189 K€ au 31 décembre 2018. 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 57 K€ au 31 décembre 2018. Cette évaluation est totalement provisionnée.

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

La Direction Générale a décidé en fin d'année 2018 d'ajuster la dotation au Fonds pour Risques Bancaires Généraux suite au changement de méthode de calcul décidé lors du Conseil d'Administration qui s'est tenu le 12 décembre 2018.

Le montant total du FRBG représente 2.246 K€ au 31 décembre 2018, dans la limite de 0,30% de l'ensemble des AuM (Assets under Management gérés et administrés), au lieu de 0,50% sur les AuMs gérés et 0,40% sur les AuMs administrés, précédemment.

Ce taux unique, revu légèrement à la baisse, se justifie, d'une part, au regard des pratiques de la Place bancaire (qui se situent en la matière autour de 0,25%) et, d'autre part, par l'absence d'incident significatif au cours des derniers exercices ayant nécessité de faire usage de la provision générale ainsi mise en place.

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 31/12/18 :

Actifs Grevés				En milliers d'euros		
	Valeur comptable			Juste valeur		
	2017	2018	Variations	2017	2018	Variations
Cash						
Instruments de capitaux	0	0	0,0%	-	-	-
Titres de créances	0	0	0,0%	-	-	-
Autres actifs	3.084	2.775	-10,1%	-	-	-
TOTAL	3.084	2.775	-10,1%	-	-	-

Actifs Non Grevés				En milliers d'euros		
	Valeur comptable			Juste valeur		
	2017	2018	Variations	2017	2018	Variations
Cash						
Instruments de capitaux	0	0	0,0%	-	-	-
Titres de créances	0	0	0,0%	-	-	-
Autres actifs	381.875	366.205	-4,1%	-	-	-
TOTAL	381.875	366.205	-4,1%	-	-	-

TOTAL BILAN	384.959	368.980	-4,1%	-	-	-
--------------------	----------------	----------------	--------------	----------	----------	----------

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.

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	2017	2018	Variations
Comptes à vue	73.031	-	-	-	62.200	73.031	17,4%
Prêt jj	34.760	-	-	-	57.366	34.760	-39,4%
Prêts terme	9.607	3.418	-	-	9.649	13.026	35,0%
Prêts financiers	-	-	-	-	0	0	0,0%
Créances rattachées	47	-	-	-	31	47	49,4%
TOTAL	117.445	3.418	0	0	129.246	120.863	-6,5%

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	2017	2018	Variations
Comptes à vue	317	-	-	-	590	317	-46,2%
Emprunts JJ	0	-	-	-	0	0	0,0%
Emprunts terme	20.000	10.000	-	-	20.000	30.000	50,0%
Dettes rattachées	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	20.317	10.000	0	0	20.590	30.317	47,2%

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	2017	2018	Variations
Comptes à vue	58.611	-	-	-	68.654	58.611	-14,6%
Prêt jj	-	-	-	-	0	0	0,0%
Prêts terme	-	-	-	-	0	0	0,0%
Prêts financiers	14.260	19.309	123.441	21.757	176.049	178.767	1,5%
Créances rattachées	318	-	-	-	320	318	-0,8%
TOTAL	73.189	19.309	123.441	21.757	245.023	237.696	-3,0%

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	2017	2018	Variations
Comptes à vue	289.342	-	-	-	320.858	289.342	-9,8%
Emprunts JJ	-	-	-	-	0	0	0,0%
Emprunts terme	6.641	3.418	-	-	6.154	10.060	63,5%
Dettes rattachées	38	-	-	-	24	38	54,8%
Autres sommes dues	452	-	-	-	0	452	-
TOTAL	296.473	3.418	0	0	327.037	299.892	-8,3%

Note 4 – Risques sur crédits à la clientèle

L'analyse des encours (engagements de garantie à l'actif du Hors Bilan) au 31 décembre 2018 fait ressortir 100% de risques sains. La situation ne nécessite la constitution d'aucune provision.

En milliers d'euros			
	2017	2018	Variations %
Engagements globaux bruts	23.419	367	98,4%
Engagements sains	23.419	367	98,4%
Engagements douteux	-	-	-
Provisions	-	-	-
Engagements nets	23.419	367	98,4%
Taux d'engagement des engagements douteux	-	-	-
Poids des douteux sur encours global	-	-	-

Note 5 - Immobilisations

					En milliers d'euros
	2017	Augmentation	Diminution	2018	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	569	15	-13	571	0,4%
Agencements, installations	661	18	-20	658	-0,4%
Immobilisations en cours	0	-	-	0	0,0%
Logiciels	524	122	-4	642	22,5%
Œuvres d'arts	21	-	-	21	0,0%
Valeur brute	10.292	155	-37	10.409	1,1%
Amortissements	-1.344	-250	-	-1.594	18,6%
Valeur nette	8.948	-95	-37	8.816	-1,5%

Note 6 - Autres actifs et passifs

				En milliers d'euros
Autres actifs	2017	2018	Variations %	
Dépôts et garantie versée	545	529	-3,0%	
T.V.A.	30	23	-24,9%	
Débiteurs divers Etat	415	231	-44,4%	
Débiteurs divers	63	39	-37,7%	
Divers	0	0	0,0%	
TOTAL	1.053	821	-22,0%	

				En milliers d'euros
Autres passifs	2017	2018	Variations %	
Primes sur instruments financiers	0	0	0,0%	
Prélèvements et autres impôts	230	193	-16,2%	
Impôts société à payer	288	460	59,7%	
T.V.A.	84	62	-26,3%	
Personnel et organismes sociaux	2.378	2 352	-1,1%	
Créditeurs divers	0	0	0,0%	
Divers	1	0	-100,0%	
TOTAL	2.982	3.067	2,9%	

Note 7 - Comptes de régularisation

En milliers d'euros			
Actif	2017	2018	Variations %
Produits à recevoir	180	170	-5,3%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	74	40	-46,2%
Comptes de recouvrement	42	131	213,8%
Autres comptes débiteurs	393	441	12,3%
TOTAL	688	782	13,6%
PASSIF			
Charges à payer	2.969	2.897	-2,4%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	270	271	0,4%
Comptes de recouvrement	61	1.432	2232,2%
Autres comptes créditeurs	460	530	15,3%
TOTAL	3.760	5.130	36,4%

Note 8 - Provisions pour risques et charges et FRBG

En milliers d'euros						
	2017	Dotations	Reprises	Utilisations	2018	Variations %
Provisions pour risques et charges diverses	30	85	21	-	94	213,3%
Provisions pour risques opérationnels	0	-	-	-	0	0,0%
Provisions pour indemnités de retraite	194	24	29	-	189	-2,6%
Provisions pour médailles	78	-	21	-	57	-26,8%
Provisions pour risques bancaires	3.226	-	980	-	2.246	-30,4%
TOTAL	3.528	109	1.051	-	2.586	-26,7%

Note 9 - Variation des capitaux propres

En milliers d'euros					
	2017	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2018	Variations %
Capital Social	21.000	-	-	21.000	0,0%
Primes d'émission	0	-	-	0	0,0%
Réserve légale	1.647	31	-	1.678	1,9%
Réserve Réglementée	0	-	-	0	0,0%
Réserve facultative	846	-	-	846	0,0%
Report à nouveau	2.951	588	-	3.539	19,9%
Dividendes	0	-	-	0	0,0%
Résultat de l'exercice	619	-619	926	926	49,6%
TOTAL	27.063	0	926	27.989	3,4%

Réserve légale

La réserve légale est constituée par un prélèvement obligatoire de 5% du bénéfice net.

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 %
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
Sur opérations avec les établissements de crédit	670	1.167	120	149	550	1.018	85,0%
Sur opérations avec la clientèle	3.913	3.799	99	246	3.814	3.553	-6,8%
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	0	0	0	0,0%
Sur autres intérêts et produits assimilés	-	-	-	846	0	0	0,0%
TOTAL	4.583	4.966	219	395	4.364	4.571	4,7%

Note 11 - Commissions

En milliers d'euros			
Commissions Perçues	2017	2018	Variations %
Clientèle	1.401	1.435	2,5%
Opérations sur titres	5.392	4.416	-18,1%
Opérations sur produits structurés	2.389	2.419	1,2%
Opérations de hors bilan	61	57	-6,0%
TOTAL	9.243	8.327	-9,9%

En milliers d'euros			
Commissions Payées	2017	2018	Variations %
Etablissements de crédit	137	134	-1,9%
Charges s/instrument cours de change	0	0	0,0%
Opérations sur titres	162	265	63,7%
Charges d'apporteurs d'affaires	343	260	-24,2%
TOTAL	641	659	2,7%

COMMISSIONS NETTES	8.601	7.668	-10,9%
---------------------------	--------------	--------------	---------------

Note 12 - Charges générales d'exploitation

En milliers d'euros			
	2017	2018	Variations %
Salaires	5.395	5.388	-0,1%
Charges Sociales	1.422	1.446	1,7%
Impôts et Taxes	2	1	-27,6%
Services extérieurs et autres frais administratifs	5.535	5.384	-2,7%
TOTAL	12.355	12.220	-1,1%

Note 13 - Coût du risque

En milliers d'euros			
	Opérations avec la clientèle 2018	Autres opérations	TOTAL
Dotations aux provisions	0	84	84
Dotations aux provisions liées à l'effet temps	-	-	-
Dotations aux provisions liées à la décote	-	-	-
Reprises de provisions	0	-42	-42
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	-	-	42

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 2018.

Note 14 - Charges et produits exceptionnels

En milliers d'euros			
Charges exceptionnelles	2017	2018	Variations %
Fonds de garantie			
Charges exceptionnelles d'exploitation	4	16	259,3%
Charges exceptionnelles	8	18	138,8%
TOTAL	12	34	183,5%

En milliers d'euros			
Produits exceptionnels	2017	2018	Variations %
Produits exceptionnels d'exploitation	0	0	0,0%
Produits exceptionnels	14	43	211,1%
TOTAL	14	43	211,1%

RESULTAT EXCEPTIONNEL	2	9	350,0%
------------------------------	----------	----------	---------------

Note 15 - Opérations fermes à terme en devises

			En milliers d'euros
Charges exceptionnelles	2017	2018	Variations %
Euro à recevoir contre devises à livrer	28.436	18.982	-33,2%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	28.436	18.982	-33,2%
Opérations d'échanges financiers	-	-	-
Devises à recevoir contre euro à livrer	28.252	18.841	-33,3%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	28.252	18.841	-33,3%
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 2018 se ventile de la façon suivante :

Cadres hors classe	3
Cadres	31
Gradés	13
Employés	0
Alternance	1





09 / Résultats Financiers 2018

Résultats financiers 2018

	En milliers d'euros	
	2017	2018
SITUATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE		
a) Capital Social	21.000	21.000
b) Réserves	2.493	2.523
c) Nombres d'actions	210.000	210.000
d) Nombres d'obligations convertibles en actions	-	-
RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTIVES		
a) Produit Bancaire	13.312	12.909
b) Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	961	699
c) Impôts sur les sociétés	288	460
d) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	619	926
e) Bénéfices distribués	0	0
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION		
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	3,21	1,13
b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	2,95	4,41
c) Dividende versé par action	0	0
PERSONNEL		
a) Nombre de salariés	48	47
b) Montant de la masse salariale	6.817	6.834
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	105	89



The background of the entire page is a light-colored, marbled pattern with swirling, organic shapes in shades of grey and white.

10

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

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

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

Société Anonyme Monégasque

«ANDBANK MONACO SAM»

Rapports des
Commissaires aux Comptes

Exercice clos le
31 Décembre 2018

Stéphane GARINO	Commissaires aux Comptes	Sandrine ARCIN
Expert- Comptable		Expert- Comptable
2, rue de la Lüjernetta 98000 MONACO		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 2018

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 11 mai 2016, pour les exercices 2016, 2017 et 2018.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'Administration, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

* le total du bilan s'élève à 368.979.538,23 €

* le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 926.259,23 €

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 2018, le bilan au 31 décembre 2018, 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.

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.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2018 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 2018 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.

Monaco, le 27 Mars 2019

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

 **Stéphane GARINO**

 **Sandrine ARCIN**

Stéphane
GARINO

Expert-
Comptable

2, rue de la
Lüjerneta
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 2018

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 2018 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 2018, 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 14 Mai 2018, en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'effet de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et de renouveler le mandat d'un Administrateur.

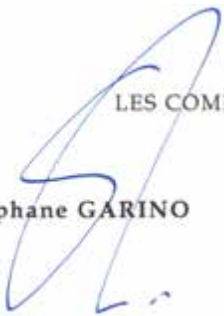
Pour cette assemblée, nous avons vérifié :

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

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 27 Mars 2019

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

 **Stéphane GARINO**

 **Sandrine ARCIN**

Commissaires aux Comptes		
Stéphane GARINO		Sandrine ARCIN
Expert- Comptable		Expert- Comptable
2, rue de la Lüjerneta 98000 MONACO		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, Stéphane 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 2018 ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2019 ;
- 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 régulière 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 MUNOZ LASUEN
Urb. Costa de Nagol Edif. Rebols 3° 1a
AD600 SANT JULIA DE LORIA - ANDORRE

Vice-Président

- Monsieur Galo Juan SASTRE CORCHADO
C. Isla De Alboran 46,
Pozuelo de Alarcon
MADRID (Espagne)

Administrateur Délégué

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

Administrateurs

- 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 2019

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

 Stéphane GARINO

 Sandrine ARCIN



The background of the entire page is a light-colored, marbled paper with a pattern of irregular, vein-like shapes in shades of grey and white.

11

Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2019

Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2019

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale, approuvant la proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice de 926.259,23 € de la manière suivante :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide la répartition suivante :

1. à la réserve statutaire (5%) : 46.312,96 €
2. à la réserve facultative : 00,00 €
3. distribution de dividende : 879.946,27 €
4. en report à nouveau : 00,00 €

Par ailleurs, sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide de prélever un montant de 376.000,99 € de la Réserve Facultative (Autres Réserves) afin de doter la Réserve Légale (Réserve Statutaire) d'un montant équivalent pour la porter à 10% du capital social soit 2.100.000 €.

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide enfin de prélever un montant de 2.120.053,73 € du Report à nouveau existant et de le distribuer sous forme de Dividende de sorte que le Dividende total de l'année s'élève à 3.000.000 €.

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.

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 2018 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 porté à la connaissance de celle-ci, et soumis à son approbation, que la rémunération variable d'une seule des personnes mentionnées à l'article L.511-71 du Code Monétaire et Financier dépasse le seuil de 100% de la rémunération fixe au titre de l'exercice 2018, pour se situer à 181,8%, par rapport à

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 2018, 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 2018.

un maximum autorisé de 200% aux termes de la Politique de Rémunération moyennant approbation de l'Assemblée Générale.

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 61,3% 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.

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.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat de Madame Sandrine ARCIN et nomme Monsieur André GARINO, en remplacement de Monsieur Stéphane GARINO, en qualité de Commissaires aux comptes titulaires pour les exercices sociaux 2019, 2020 et 2021 conformément aux dispositions de l'article 15 du Titre IV des Statuts de la Banque et à la Loi n° 408 du 20 janvier 1945.

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat de Madame Delphine BRYCH et nomme Monsieur Stéphane GARINO, en remplacement de Monsieur André GARINO, en qualité de Commissaires aux comptes suppléants pour les exercices sociaux 2019, 2020 et 2021 conformément aux dispositions de l'article 15 du Titre IV des Statuts de la Banque et à la Loi n° 408 du 20 janvier 1945.

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.

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.



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

