



RAPPORT ANNUEL 2020
ANDBANK MONACO SAM

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 5	Page 9	Page 13	Page 17	Page 21	Page 23

06	07	08	09	10	11
Bilan Social au 31 décembre 2020	Soldes Intermédiaires de Gestion au 31 décembre 2020	Annexes aux comptes sociaux clos au 31 décembre 2020	Résultats Financiers 2020	Rapports des Commissaires aux Comptes et Attestation de tenue d'Assemblée Générale	Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2021
Page 27	Page 31	Page 33	Page 45	Page 47	Page 55

00



Message de
l'Administrateur
Délégué

Message de l'Administrateur Délégué

Lors de la rédaction de notre rapport annuel 2019, nous avons jugé nécessaire de mentionner les prémices d'un événement dont nous pressentions déjà qu'il allait bouleverser notre activité, à savoir la crise sanitaire consécutive à la pandémie de Covid-19 qui s'installait alors.

Ainsi, dans un contexte de crise sanitaire sans précédent, avec l'apparition de ce nouveau virus et le confinement de la quasi-totalité de la population mondiale, la croissance économique a subi l'un des chocs des plus violents de l'Histoire et une récession dans la quasi-totalité des pays. Aussi, plus que jamais, le rôle et l'expertise de nos collaborateurs chevronnés et expérimentés aura été déterminant. C'est pourquoi Andbank Monaco a déployé, encore plus que d'habitude, un dispositif de proximité renforcé pour accompagner ses clients tout au long de cette année tumultueuse, à la recherche de performances financières, en accompagnement de nouveaux financements ou tout simplement au travers d'une disponibilité de tous les jours de la part de nos conseillers de clientèle.

C'est notamment dans ce contexte que les nouveaux services mis en place dès 2019 et destinés à accompagner plus efficacement nos clients dans la gestion de leurs avoirs financiers 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 standards internationaux qui régulent l'échange automatique d'information 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.

Par ailleurs, nous avons 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 intervenir avec un haut niveau de réactivité sur les portefeuilles de nos clients et optimiser ainsi la gestion de leurs avoirs.

C'est donc avec un sentiment de satisfaction qu'Andbank Monaco SAM a clôturé l'exercice 2020. Dans ce contexte global, de plus en plus exigeant et concurrentiel, nous sommes en effet fiers d'avoir atteint une Marge d'Exploitation en hausse de 18% sur l'année écoulée. De plus, 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 réaliser un Résultat Net avant Impôt et avant Indemnités d'Administrateurs de 4,1 M€, améliorant de ce fait notre coefficient d'exploitation qui atteint désormais 77,6%.

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 184%, 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 18%, à comparer à un taux réglementaire de 12%.

A chaque taille d'entreprise correspond une stratégie. La solidité de nos résultats nous conforte dans l'accomplissement de notre business model totalement orienté et dédié à la Banque Privée.

En 2021, Andbank Monaco fêtera ses dix ans d'installation en Principauté. Nous entendons poursuivre la démarche qui est la nôtre depuis l'origine 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 continue de faire peser le virus Covid-19 sur nos économies et nos populations est toujours réelle. Nous pensons à tous ceux et celles qui se mobilisent, au sein de nos équipes mais aussi à l'extérieur, pour nous permettre de continuer à avancer et servir nos clients et partenaires.

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 la sécurité et le bien-être de nos collaborateurs et de nos clients, ainsi que 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 en vigueur au sein de notre Principauté.

Gérard GRISETI
Administrateur Délégué

01 / Le Groupe Andbank

Le Groupe Andbank

L'environnement complexe et exigeant que nous connaissons depuis plusieurs années, et auquel sont venus s'ajouter les effets de la crise mondiale sanitaire, a continué d'imposer tout au long de l'année 2020 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, une nouvelle fois, atteint des résultats financiers particulièrement satisfaisants.

D'un point de vue économique, l'exercice 2020 s'est déroulé au rythme d'une pandémie mondiale ayant engendré des conséquences sanitaires très graves. Les restrictions de mobilité et les confinements successifs ont conduit à un effondrement brutal et généralisé de la croissance dans le monde entier. La récession s'est accompagnée de stimuli fiscaux et monétaires sans précédent. Associés à de bonnes nouvelles sur le front des vaccins, ces stimuli ont entraîné une reprise rapide de l'activité, quoique d'une façon inégale en fonction des secteurs et des zones géographiques. Le COVID-19 a entraîné non seulement une crise sanitaire profonde, mais aussi une crise économique et sociale.

Par ailleurs, les marchés financiers ont été clairement impactés par les élections présidentielles américaines, finalement remportées par Joe Biden, partisan de l'augmentation des dépenses gouvernementales. L'année 2020 a également vu des progrès dans l'intégration européenne, avec l'approbation du Fonds européen de relance. Et à la fin du mois de décembre, un accord final a été conclu sur le Brexit.

Dans ce contexte très particulier, le Groupe Andbank a continué à mener ses activités dans ce qui est décrit comme «la nouvelle normalité». L'important effort d'innovation technologique que nous avons lancé en 2019 a été essentiel à la fois pour préserver la sécurité de nos collaborateurs (qui ont pu être en télétravail dès le premier jour) et pour pouvoir continuer à fournir un service optimal à nos clients.

Compte tenu de l'incertitude qui prévaut, notre objectif principal est de continuer à maintenir un contact étroit avec nos clients afin qu'ils se sentent accompagnés dans cette nouvelle situation. C'est la priorité de tous les collaborateurs du Groupe Andbank, priorité à laquelle nous avons accordé toute notre attention.

Cet effort concentré a porté ses fruits et a permis en 2020 d'aboutir à une croissance de 6% des actifs gérés, qui ont ainsi atteint 25.303 millions d'euros, et un bénéfice de 29,5 millions d'euros, en hausse de 5% par rapport à l'année précédente.

Par ailleurs, notre Groupe a fait preuve d'une activité importante tout au long de l'année et a continué à œuvrer pour un processus de développement par croissance externe. Le Groupe a notamment acquis Esfera Gestión et la banque privée Bank Degroof Petercam Spain (toutes deux en Espagne) et ouvert de nouveaux bureaux de banque privée à Malaga et Séville (Espagne) et à Rio de Janeiro (Brésil).

Ces opérations reflètent la volonté de croissance internationale de notre Groupe entamée en 2008, ce qui lui permet d'être présent dans 12 pays et de disposer d'un effectif de 1.100 professionnels de plus de 30 nationalités différentes. En 2020, la part de marché du Groupe à l'international représentait 84% des actifs gérés.

De plus, nous continuons de disposer d'un modèle économique solide, comme en témoignent nos indicateurs clés. L'an dernier, le ROE s'élevait à 5,64% et le ROTE (return on tangible equity) était de 13,70%. Nous avons ainsi atteint 538 millions d'euros de fonds propres et maintenu nos ratios de fonds propres et de liquidité au-dessus des niveaux requis par les accords de Bâle III et au-dessus de la moyenne européenne. Le ratio de fonds propres Tier 1 était de 16,02% sur une base consolidée, le ratio de couverture de liquidité (LCR) de 190,26% (bien au-dessus du minimum de 100%) et le ratio de prêts non performants (NPL) de 3,10%.

C'est donc sur la base de ces ratios et de ces résultats positifs que nous finaliserons cette année notre plan stratégique 2018-2021, plan qui s'accompagne d'un développement fort en matière d'outils de digitalisation. Les améliorations

apportées à notre plate-forme d'exploitation sont l'expression visible de nos développements technologiques, qui continueront à porter leurs fruits.

Pour autant, toutes ces belles performances seraient moins honorables si nous ne pouvions pas les partager. Compte-tenu de la particularité de l'année 2020, nous avons essayé d'être plus actifs que jamais dans le domaine de l'action sociale. Nous avons continué à soutenir la recherche sur le cancer, qui est l'un des piliers de notre responsabilité sociale d'entreprise, grâce à une collaboration continue avec le Centre du cancer pédiatrique Sant Joan de Déu, la Fondation FERO et la Fondation CRIS contre le cancer à travers notre fonds Global Sustainable Impact (GSI).

Ainsi, au nom de tout ce que nous avons vécu et appris cette année, au nom des actionnaires et du Conseil d'Administration

du Groupe Andbank, nous souhaitons adresser nos sincères remerciements à nos clients pour leur soutien, leur confiance et leur fidélité, ainsi qu'aux professionnels du Groupe pour leurs efforts, leur engagement envers l'excellence et leur dévouement, malgré les circonstances, qui ont parfois été très difficiles.

Nous espérons que 2021, année de notre 90ème anniversaire, nous apportera un meilleur contexte sanitaire et une situation économique solide. Nous continuerons à travailler selon les normes éthiques et professionnelles les plus élevées afin de rester dignes de la confiance de nos clients envers lesquels nous avons un devoir de résultat.

Le Groupe Andbank

Les Actionnaires et le Conseil d'Administration



02 / L'environnement financier

L'environnement financier

La réaction des autorités financières mondiales et des Etats a été immédiate. Les Banques Centrales ont baissé leurs taux d'intérêt et injecté massivement des liquidités dans le système financier, ce qui a permis d'éviter une crise financière de type « subprimes », avec des faillites d'entreprises en cascade.

Les Etats des pays industrialisés ont également annoncé des mesures de soutien de plusieurs milliers de milliards, à travers le lancement de plans de relance massifs afin de soutenir l'activité et les entreprises. Ces interventions rapides ont permis de stabiliser les marchés boursiers après un plongeon de plus de 30% observé en mars sur les grands indices mondiaux.

Au deuxième semestre, l'annonce de l'arrivée prochaine d'un vaccin contre le Covid-19, efficace à plus de 90%, a provoqué un fort rattrapage sur les marchés actions avec en tête des progressions les titres qui avaient été les plus impactés en début d'année. On peut citer les valeurs des secteurs de l'aéronautique, du tourisme, de la banque, ou encore de l'énergie.

Sur le marché des changes, le dollar a bénéficié de son statut de valeur refuge au cours du premier semestre, au plus fort de la crise, touchant un plus haut contre l'euro en mars à 1.06. Il s'est ensuite fortement déprécié contre l'euro, pour baisser sur les niveaux de 1.20 en août, les marchés étant rassurés par les soutiens massifs des Banques Centrales et des Etats.

Du côté des matières premières, et notamment du pétrole, nous avons connu des variations de prix extrêmes en 2020, inédites sur ce marché. En effet, en raison de l'effondrement de la demande en mars, et des stocks existants prêts à être livrés, les prix du baril de pétrole sont tombés en territoire négatif, les vendeurs étant contraints de payer les acheteurs pour se débarrasser de leurs stocks. Par la suite, les cours du brut se sont progressivement redressés tout au long de l'année, à la faveur d'une réduction de la production de la part de l'OPEP et des anticipations de rebond de la croissance économique au 2nd semestre.

S'agissant des métaux précieux, l'or est resté très recherché sur la majeure partie de l'année, en raison de fortes incertitudes liées à l'apparition de ce nouveau virus. Il a touché au cours du mois d'août un plus haut historique, à 2.075 \$ l'once.

Il a par la suite, corrigé sur la zone des 1.800 \$, les investisseurs ont pris leurs bénéfices sur le métal jaune et se sont reportés sur les actifs risqués, comme les actions ou les matières premières industrielles, afin de se positionner en vue d'un rebond de la croissance économique mondiale.

L'année 2020 a été marquée par une volatilité exceptionnelle sur les marchés financiers, volatilité liée à une crise sanitaire sans précédent consécutive à l'apparition d'un nouveau virus mondial, le Covid-19.

Il faut remonter à la crise des subprimes en 2008 pour retrouver des niveaux de stress de marché comparables, avec un indice VIX (volatilité de l'indice SP500) au-dessus de 80, soit la même intensité que lors de la faillite de la banque Lehman Brothers.

Le pic de l'aversion au risque des investisseurs a été atteint en mars, avec le confinement d'une grande partie de la population, ce qui a provoqué un choc violent sur la croissance mondiale et une récession dans les pays industrialisés.

Concernant 2021, nous abordons ce début d'année avec confiance sur les marchés actions, qui devraient profiter du soutien toujours sans faille des Banques Centrales et de la reprise économique mondiale en cours.

Dans ce contexte positif, il conviendra toutefois de surveiller l'évolution des taux longs aux USA, qui sont actuellement orientés à la hausse en raison des anticipations de retour de l'inflation au second semestre.

Cette phase de normalisation des taux, si elle est saine dans une économie qui redémarre, ne doit cependant pas être trop rapide, afin de ne pas pénaliser la reprise économique en cours.

03 /

Administration et
Direction Générale
au 31/12/2020

Administration et Direction Générale au 31/12/2020

Conseil d'Administration

Jose Luis MUÑOZ LASUEN
Président

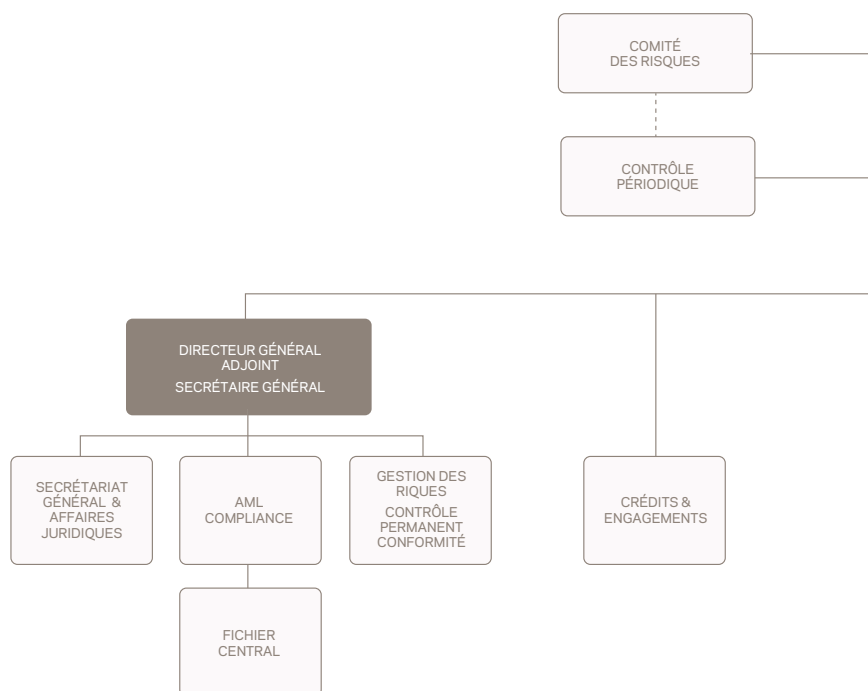
Gérard GRISETI
Administrateur Délégué

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

Organigramme d'Andbank Monaco SAM



- Dirigeants Effectifs
- Membres du Comité Exécutif

Direction Générale

Gérard GRISETI
Administrateur Délégué

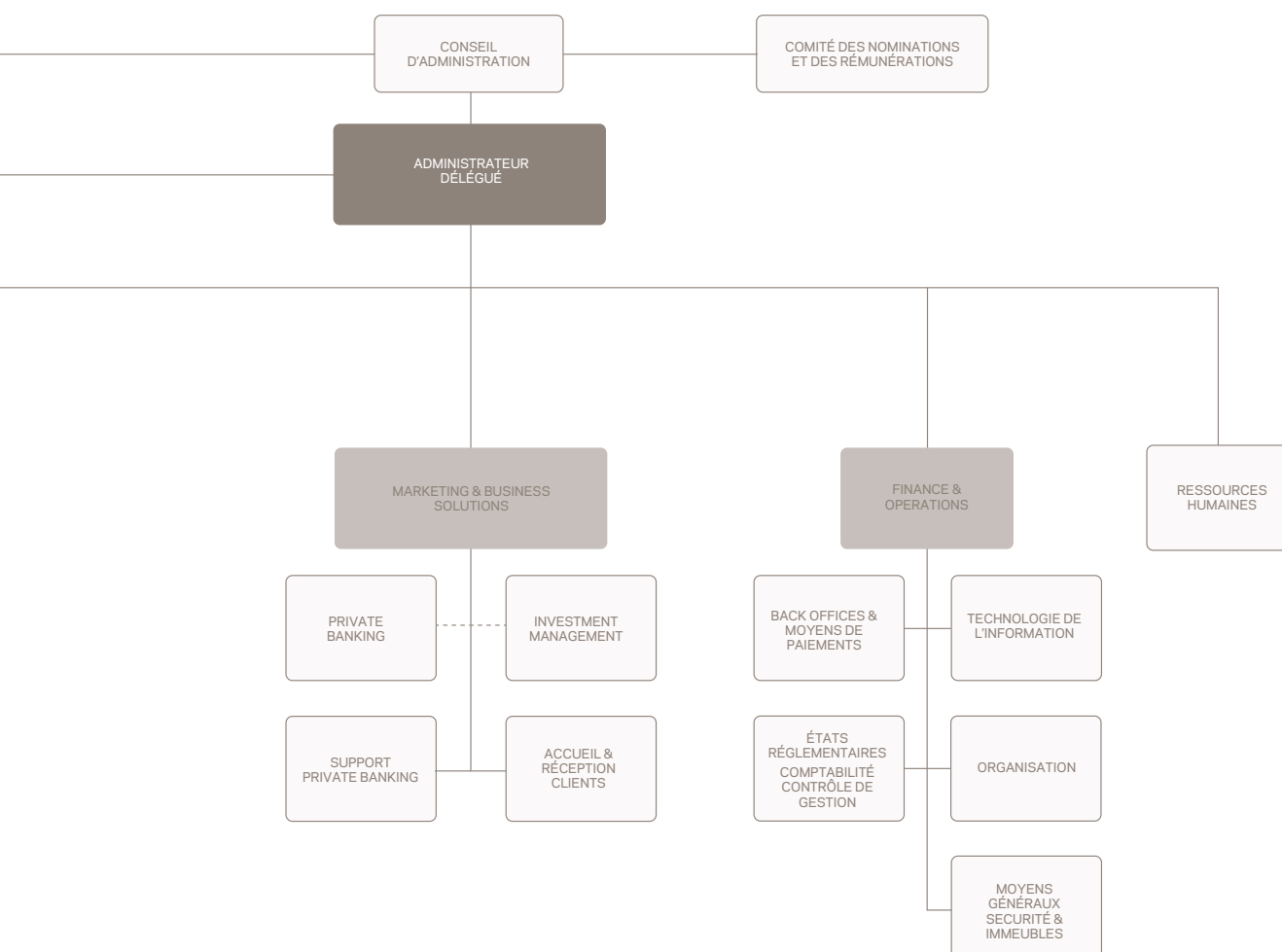
Thomas DOZIN
Directeur Général Adjoint

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



04 / Chiffres-clés 2020

Chiffres-clés 2020

	En milliers d'euros		
	2019	2020	Evolution
Total du Bilan	424.871	485.352	14,24%
Crédits à la clientèle	294.909	315.804	7,09%
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0,00%
Dépôts de la clientèle	368.602	386.995	4,99%
Conservation titres de la clientèle	478.909	425.096	-11,24%

	En milliers d'euros		
	2019	2020	Evolution %
Produit Net Bancaire	14.026	14.800	5,52%
Frais Généraux	13.329	13.933	4,53%
Résultat Brut d'Exploitation	409	555	35,73%
Résultat courant avant impôts	412	456	10,67%
Résultat Net	838	969	15,67%
Capitaux propres avant répartition	25.827	26.796	3,75%
Effectifs présents au 31/12/20	46	53	15,22%
dont CDD	2	3	

05 / Rapport de gestion

Rapport de gestion

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 2020 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 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.

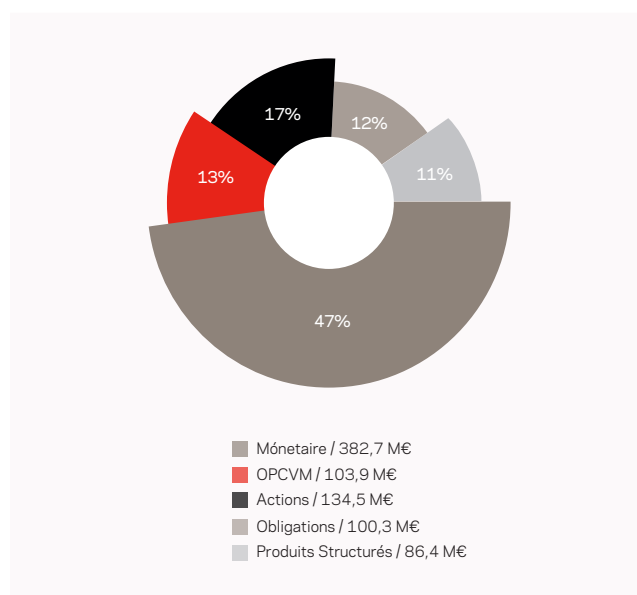
Les capitaux confiés par nos clients, hors effet marché, ont progressé au cours de l'exercice 2020. Néanmoins, la baisse constatée des marchés financiers dans le prolongement de la crise sanitaire a impacté négativement la valorisation de ces capitaux. Le total des ressources clientèle est, de ce fait, en diminution de 4%.

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 2019 et celle de l'exercice 2020, 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 2020, 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 :



L'activité et les résultats 2020

Analyse du Bilan

Le total du bilan a progressé de 14% sur l'exercice 2020 pour s'établir à 485.352 K€ en fin d'année.

A l'actif :

Les Créances sur les établissements de crédit sont stables et totalisent 76.669 K€.

Les Créances sur la clientèle atteignent 315.804 K€, en hausse de 20.895 K€, soit 7%.

Au passif :

Les dettes envers les établissements de crédit augmentent de 189% pour atteindre le montant de 60.112 K€.

Les comptes créditeurs de la clientèle s'élèvent à 386.995 K€ et enregistrent une variation positive de 18.393 K€.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 436 K€, en très légère hausse par rapport à 2019.

Les capitaux propres comptables, avant répartition, atteignent 26.796 K€, soit une hausse de 969 K€ liée au report à nouveau du bénéfice pour l'exercice échu.

Analyse du Compte de Résultat

Le Produit Net Bancaire s'élève à 14.800 K€, en hausse de 5,5% sur l'exercice.

Cette variation est, tout à la fois, la résultante d'une collecte positive constatée pour cet exercice (+25 M€) mais également d'une activité titres très dynamique et soutenue, tout au long de l'année, encouragée par des marchés très volatiles.

Le montant net des commissions atteint ainsi 9.084 K€, en hausse de 8% sur l'exercice, essentiellement en raison des motifs expliqués précédemment. Par ailleurs, les effets de la baisse des taux d'intérêt ont entraîné une légère baisse de la marge d'intérêt nette, à hauteur de 92 K€, malgré une hausse constatée sur les marges crédits (+366 K€), les encours de crédits alloués à notre clientèle ayant augmenté en valeur nette de 20 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, mis en place dans le courant de l'année 2019.

Enfin, nos opérations de change ont généré un bénéfice sur opérations financières de 753 K€.

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 13.933 K€, en hausse de 4,5% par rapport à l'exercice précédent.

Parmi ces charges, les frais de personnel (hors indemnités d'Administrateurs) représentent 7.584 K€, soit 51% du PNB. Ce ratio est stable par rapport à celui constaté sur l'exercice précédent.

Les autres frais administratifs s'élèvent à 6.349 K€, soit une hausse de 427 K€, essentiellement due à une augmentation des indemnités versées aux Administrateurs par rapport à 2019 (+ 350 K€).

Des dotations nettes aux amortissements ont, par ailleurs, été constituées à hauteur de 312 K€.

Le résultat courant avant impôt pour 2020 ressort ainsi à 456 K€, en hausse de 10,7%.

Pour rappel, 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 la base de cette décision de principe, une reprise partielle du FRBG, au titre de l'exercice 2020, a été effectuée à hauteur de K€ 900 qui réintègrent le bénéfice imposable de l'année.

Après déduction de 382 K€ d'impôt sur les bénéfices, le résultat net s'élève, quant à lui, à 969 K€.

La structure

L'effectif à la fin de l'année était de 53 personnes embauchées, dont 3 collaborateurs en contrat à durée déterminée.

Les comptes sociaux

Le résultat social de Andbank Monaco SAM enregistre un bénéfice de 969 K€.

Les actionnaires

Au 31 décembre 2020, la répartition du capital se décompose comme suit :

- 199.497 actions à ANDORRA BANC AGRICOL REIG, SA (94,99%)
- 10.500 actions à Monsieur Gérard GRISETI (5%)
- 1 action à ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG, SAU
- 1 action à Monsieur Jose Luis MUÑOZ LASUEN
- 1 action à Monsieur Jan Olaf SIPKES

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'Ordonnance Souveraine 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, depuis 2014, de contrats de prestations de services (SLA) couvrant des activités sous-traitées auprès de la Maison-Mère en Andorre, pour un coût total de 500.000 € H.T., et l'octroi d'un crédit de 600.000 € consenti, en 2014, à l'Administrateur Délégué, dont certaines conditions ont été modifiées au cours de l'année écoulée (marge d'intérêts et sûretés).

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 2020, elles se répartissent ainsi :

- Prêts à Andbank Andorre de 54.374 K€, garantis par des titres nantis de première qualité ;
- Emprunts à Andbank Andorre de 50.000 K€.

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

Le total des revenus sur ces prêts pour l'année est de 405 K€ et celui des charges sur les emprunts intragroupe est de 142 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 2.750 K€ au titre de l'exercice 2020.

Mandats du Président :

Monsieur Jose Luis MUÑOZ LASUEN

- Administrateur d'Andbank Luxembourg, S.A.
- Président de Quest Wealth Advisers, INC (Panama)
- Président de Quest Capital Advisers 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

- Président 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 29 mai 2020 à laquelle tous les actionnaires de votre société étaient présents, au siège social ou par le biais de la visioconférence (dans le cadre de la gestion de la crise sanitaire de la COVID-19 et conformément aux dispositions de la Section III « Adaptation des règles de convocation, de participation et de délibération » de la loi n°1.488 du 11 mai 2020).

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.

Pour rappel, 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 avait été coopté, par le Conseil d'Administration du 30 septembre 2019, pour achever ce mandat en cours. La désignation de Monsieur Jan Olaf SIPKES a été ratifiée à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle du 29 mai 2020.

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 2021

Nous prévoyons un exercice 2021 dont l'objectif principal se focalisera sur la progression des dépôts et de la conservation de la clientèle. En conséquence, 2021 sera une année d'investissement placée sous le signe de la relance commerciale et de la diversification de notre base de clientèle, tout en préservant notre rentabilité.

Ainsi, les recrutements de nouveaux collaborateurs et banquiers privés déjà réalisés lors du second semestre 2020 nous permettront de relancer, dès le début du nouvel exercice, la collecte de capitaux sur de nouveaux territoires tels que l'Amérique Latine, zone géographique où le Groupe Andbank dispose d'un réseau et d'un réel savoir-faire, ou encore en renforçant notre présence sur la clientèle locale auprès des Tiers Gérants de la Place.

Au total, nous prévoyons un Résultat Brut d'Exploitation qui devrait atteindre 2,5 M€ au titre de l'exercice 2021.

Dans le contexte actuel, ces perspectives pourraient devoir être adaptées des conséquences et effets du virus Covid-19 sur nos activités.

06 /

Bilan social au
31 décembre 2020

Bilan Social au 31 décembre 2020

			En milliers d'euros
ACTIF	2019	2020	Variations %
Caisse, Banques Centrales et CCP	42.266	80.227	89,82%
Créances sur les établissements de crédit	76.859	76.669	-0,25%
Créances sur la clientèle	294.909	315.804	7,09%
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0,00%
Actions et autres titres à revenu variable	0	0	0,00%
Parts dans les entreprises liées	0	0	0,00%
Immobilisations incorporelles	8.218	8.158	-0,73%
Immobilisations corporelles	557	502	-9,84%
Autres actifs	1.118	925	-17,26%
Comptes de régularisation	944	3.068	225,03%
TOTAL DE L'ACTIF	424.871	485 352	14,24%

			En milliers d'euros
Hors-Bilan	2019	2020	Variations %
Engagements donnés	8.626	18.654	116,25%
Engagements de financement	8.198	13.103	59,83%
Engagements de garantie	428	5 551	1197,35%
Autres engagements	0	0	0,00%

			En milliers d'euros
PASSIF	2019	2020	Variations %
Caisse, Banques Centrales et CCP	0	0	0,00%
Dettes envers les établissements de crédit	20.829	60.112	188,61%
Comptes créditeurs de la clientèle	368.602	386.995	4,99%
Dettes représentées par un titre	0	0	0,00%
Autres passifs	3.292	3.570	8,44%
Comptes de régularisation	4.539	6.898	51,98%
Provisions pour risques et charges	337	436	29,36%
Fonds pour risques bancaires généraux	1.446	546	-62,25%
Dettes subordonnées	0	0	0,00%
Capital souscrit	21.000	21.000	0,00%
Capital non appelé	0	0	0,00%
Réserves	2.570	2.570	0,00%
Report à nouveau	1.419	2.257	59,03%
Résultat de l'exercice	838	969	16,63%
TOTAL DU PASSIF	424.871	485.352	14,24%

			En milliers d'euros
Hors-Bilan	2019	2020	Variations %
Engagements reçus	290.000	290.000	0,00%
Engagements de financement	90.000	90.000	0,00%
Engagements de garantie	200.000	200.000	0,00%

07

Soldes intermédiaires
de gestion au
31 décembre 2020

Soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2020

	En milliers d'euros		
	2019	2020	Variations %
Intérêts et produits assimilés	5.770	5.254	-8,9%
Intérêts et charges assimilés	-717	-293	-59,2%
Revenus des titres à revenu variable	0	0	0,0%
Commissions (produits)	9.007	10.191	13,1%
Commissions (charges)	-578	-1.106	91,5%
Pertes sur opérations financières	0	0	0,0%
Gains sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	543	753	38,8%
Autres produits d'exploitation bancaire	0	0	0,0%
Autres charges d'exploitation bancaire	1	1	0,0%
PRODUIT NET BANCAIRE	14.026	14.800	5,5%
Charges générales d'exploitation	-13.329	-13.933	4,5%
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-288	-312	8,2%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	409	555	35,7%
Coût du risque	3	-99	-3.196,4%
RESULTAT D'EXPLOITATION	412	456	10,7%
Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence	0	0	0,0%
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0	0,0%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	412	456	10,7%
Résultat exceptionnel	3	-6	-274,9%
Impôts sur les bénéfices	-378	-382	1,1%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Dotation - reprise des fonds pour risques bancaires généraux	800	900	12,5%
Intérêts minoritaires			
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	838	969	15,7%

08



Annexes aux comptes
sociaux clos au
31 décembre 2020

Annexes aux comptes sociaux clos au 31 décembre 2020

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.

Faits significatifs

Les résultats de l'exercice 2020 tiennent compte d'une reprise de provisions pour risques bancaires généraux réalisée à hauteur de 900 K€, ramenant ainsi le montant du FRBG à 546 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

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 2020 concernant les options et les produits structurés sont les suivants :

- Dérivés de change (changes à terme) : 56 transactions ont été réalisées dont 52 avec des contreparties non financières et 4 (swaps de change) avec la maison mère pour un nominal total 340,01 M€
- Options sur titres : 57 opérations pour un montant de 0,123 M€
- Produits structurés : 431 opérations pour un montant de 52,5 M€
- Warrants : 9 opérations pour un montant de 0,260 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.

1.5 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 comptabilisé en valeur nette.

1.6 Titres d'investissement

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

Portefeuille Titres au 31 décembre 2020

Obligations et autres titres à revenu fixe

	En milliers d'euros		
	2019	2020	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	2019	2020	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%
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 10.852 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 880 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 226 K€ au 31 décembre 2020. 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 38 K€ au 31 décembre 2020. 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 546 K€ au 31 décembre 2020, suite à la reprise de 900 K€ pendant l'exercice échu.

Cette décision a été définitivement approuvée par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 29 mars 2021 et qui a approuvé les comptes au 31 décembre 2020.

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 31/12/20 :

Actifs Grevés	Valeur comptable		Variations	Juste valeur		Variations
	2019	2020		2019	2020	
	En milliers d'euros					
Instrument de capitaux	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Titres de créances	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Autres actifs	3.432	3.686	7,4%	0	0	0,0%
TOTAL	3.432	3.686	7,4%	0	0	0,0%

Actifs Non Grevés	Valeur comptable		Variations	Juste valeur		Variations
	2019	2020		2019	2020	
	En milliers d'euros					
Instrument de capitaux	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Titres de créances	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Autres actifs	421.439	481.666	14,3%	0	0	0,0%
TOTAL	421.439	481.666	14,3%	0	0	0,0%

TOTAL BILAN	424.871	485.352	14,2%	0	0	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.

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	2019	2020	Variations %
Comptes à vue	102.522	0	0	0	64.375	102.522	59,3%
Prêt jj	54.192	0	0	0	23.144	54.192	134,2%
Prêts terme	181	0	0	0	31.365	181	-99,4%
Prêts Financiers	0	0	0	0	0	0	0,0%
Créances Rattachées	0	0	0	0	241	0	-100,0%
TOTAL	156.895	0	0	0	119.125	156.895	31,7%

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	2019	2020	Variations %
Comptes à vue	112	0	0	0	768	112	-85,4%
Emprunts jj	0	0	0	0	10.060	0	0,0%
Emprunts terme	50.000	10.000	0	0	10.000	60.000	500,0%
Dettes Rattachées	0	0	0	0	0	0	0,0%
TOTAL	50.112	10.000	0	0	20.829	60.112	188,6%

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							
CREANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2019	2020	Variations %
Comptes à vue	60.786	0	0	0	57.820	60.786	5,1%
Prêt jj	0	0	0	0	0	0	0,0%
Prêts terme	0	0	0	0	0	0	0,0%
Prêts Financiers	1.507	8.247	188.227	56.561	236.680	254.542	7,5%
Créances Rattachées	476	0	0	0	409	476	16,4%
TOTAL	62.769	8.247	188.227	56.561	294.909	315.804	7,1%

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	2019	2020	Variations %
Comptes à vue	385.753	0	0	0	335.962	385.753	14,8%
Emprunts jj	0	0	0	0	0	0	0,0%
Emprunts terme	215	0	0	0	31.401	215	-99,3%
Dettes Rattachées	0	0	0	0	206	0	-100,0%
Autres sommes dues	1.027	0	0	0	1.033	1.027	0,0%
TOTAL	386.995	0	0	0	368.602	386.995	5,0%

Note 4 - Risques sur crédits a la clientèle

L'analyse des encours (engagements de garantie à l'actif du Hors Bilan) au 31 décembre 2020 fait ressortir 100% de risques sains. La situation ne nécessite la constitution d'aucune provision.

	En milliers d'euros		
	2019	2020	Variations %
Engagements globaux bruts	428	5.551	1.197%
Engagements sains	428	5.551	1.197%
Engagements douteux	0	0	0%
Provisions	0	0	0%
Engagements nets	428	5.551	1.197%
Taux d'engagement des engagements douteux	0	0	0%
Poids des douteux sur encours global	0	0	0%

Note 5 - Immobilisations

	En milliers d'euros				
CRÉANCES	2019	Augmentation	Diminution	2020	Variations %
Fonds de commerce	8.000	0	0	8.000	0,0%
Immobilisations incorporelles	516	0	0	516	0,0%
Matériel de transport	0	0	0	0	0,0%
Mobilier et matériel de bureau et informatique	600	58	0	658	9,6%
Agencements, installations	696	69	0	765	9,9%
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0,0%
Logiciels	810	70	0	880	8,6%
Œuvres d'arts	33	0	0	33	0,0%
Valeur brute	10.655	196	0	10.852	1,8%
Amortissements	-1.880	-312	0	-2.192	16,6%
Valeur nette	8.774	-115	0	8.660	-1,3%

Note 6 - Autres actifs et passifs

En milliers d'euros			
AUTRES ACTIFS	2019	2020	Variations %
Dépôts et garantie versée	535	569	6,4%
T.V.A.	36	47	30,3%
Débiteurs divers Etat	368	302	-18,0%
Débiteurs divers	179	7	-96,0%
Divers	0	0	0,0%
TOTAL	1.118	925	-17,3%

En milliers d'euros			
AUTRES PASSIFS	2019	2020	Variations %
Primes sur instruments financiers	0	0	0,0%
Prélèvements et autres impôts	235	206	-12,4%
Impôts société à payer	378	382	1,1%
T.V.A.	71	88	24,1%
Personnel et organismes sociaux	2.325	2.891	24,3%
Créditeurs divers	0	0	0,0%
Divers	282	4	-98,6%
TOTAL	3.291	3.570	8,5%

Note 7 - Comptes de régularisation

En milliers d'euros			
ACTIF	2019	2020	Variations %
Produits à recevoir	155	218	40,7%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	79	136	71,5%
Comptes de recouvrement	100	47	-53,1%
Autres comptes débiteurs	610	2.667	337,0%
TOTAL	944	3.068	225,0%

En milliers d'euros			
PASSIF	2019	2020	Variations %
Charges à payer	3.308	3.775	14,1%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	367	488	33,1%
Comptes de recouvrement	47	60	28,0%
Autres comptes créditeurs	817	2.575	214,9%
TOTAL	4.539	6.898	52,0%

Note 8 - Provisions pour risques et charges et FRBG

En milliers d'euros						
	2019	Dotations	Reprises	Utilisations	2020	Variations %
Provisions pour risques et charges diverses	102	70	0	0	172	68,6%
Provisions pour risques opérationnels	0	0	0	0	0	0,0%
Provisions pour indemnités de retraite	192	38	3	0	226	18,0%
Provisions pour médailles	43	7	13	0	38	-13,1%
Provisions pour risques bancaires	1.446	0	900	0	546	-62,2%
TOTAL	1.783	115	916	0	981	-45,0%

Note 9 - Variation des capitaux propres

En milliers d'euros					
	2019	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2020	Variations %
Capital Social	21.000	0		21.000	0,0%
Primes d'émission	0	0		0	0,0%
Réserve légale	2.100	0		2.100	0,0%
Réserve Réglementée	0	0		0	0,0%
Réserve facultative	470	0		470	0,0%
Report à nouveau	1.419	838		2.257	59,0%
Dividendes	0	0		0	0,0%
Résultat de l'exercice	838	-838	969	969	15,7%
TOTAL	25.827	0	969	26.796	3,8%

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		
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	Variations %
Sur opérations avec les établissements de crédit	1.516	618	136	25	1.381	593	-57,1%
Sur opérations avec la clientèle	4.253	4.636	581	268	3.672	4.369	19,0%
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	5.770	5.254	717	293	5.053	4.961	-1,8%

Note 11 - Commissions

				En milliers d'euros
Commissions Perçues	2019	2020	Variations %	
Clientèle	1.431	883	-38,3%	
Opérations sur titres	4.837	7.063	46,0%	
Opérations sur produits structurés	2.721	2.207	-18,9%	
Opérations de hors bilan	19	37	92,9%	
TOTAL	9.007	10.191	13,1%	

				En milliers d'euros
Commissions Payées	2019	2020	Variations %	
Etablissements de crédit	106	167	57,9%	
Charges s/instrument cours de change	0	0	0,0%	
Opérations sur titres	235	571	143,5%	
Charges d'apporteurs d'affaires	237	368	55,0%	
TOTAL	578	1.106	91,5%	

				En milliers d'euros
COMMISSIONS NETTES	2019	2020	Variations %	
TOTAL	8.430	9.084	7,8%	

Note 12 - Charges générales d'exploitation

	En milliers d'euros		
	2019	2020	Variations %
Salaires	5.904	6.028	2,1%
Charges Sociales	1.503	1.556	3,5%
Impôts et Taxes	2	1	-40,7%
Services extérieurs et autres frais administratifs	5.920	6.348	7,2%
TOTAL	13.329	13.933	4,5%

Note 13 - Coût du risque

	En milliers d'euros		
	Opérations avec la clientèle 2020	Autres opérations	TOTAL
Dotations aux provisions	-70	-35	-105
Dotations aux provisions liées à l'effet temps	0	0	0
Dotations aux provisions liées à la décote	0	0	0
Reprises de provisions	0	6	6
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions	0	0	0
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions	0	0	0
Récupération sur créances amorties	0	0	0
Solde des corrections de valeurs /créances			-99

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 2020.

Note 14 - Charges et produits exceptionnels

	En milliers d'euros		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2019	2020	Variations %
Fonds de garantie	0	0	0,0%
Charges exceptionnelles d'exploitation	68	14	-79,8%
Charges exceptionnelles	17	3	-84,4%
TOTAL	85	16	-80,7%

	En milliers d'euros		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2019	2020	Variations %
Produits exceptionnels d'exploitation	79	11	-86,6%
Produits exceptionnels	10	0	-96,4%
TOTAL	88	11	-87,7%

	En milliers d'euros		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	2019	2020	Variations %
TOTAL	3	-6	-274,9%

Note 15 - Opérations fermes à terme en devises

	2019	2020	En milliers d'euros Variations %
Euro à recevoir contre devises à livrer	31.201	63.440	103,3%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	31.201	63.440	103,3%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%
Devises à recevoir contre euro à livrer	31.165	63.291	103,1%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	31.165	63.291	103,1%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%
Devises à recevoir contre devises à livrer	0	0	0,0%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	0	0	0,0%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%
Devises à livrer contre devises à recevoir	0	0	0,0%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	0	0	0,0%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%

Note 16 - Effectifs

La moyenne de notre effectif au cours l'année 2020 se ventile de la façon suivante :

Cadres hors classe	4
Cadres	30
Gradés	15
Employés	0

09 / Résultats financiers 2020

Résultats financiers 2020

		En milliers d'euros	
SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE		2019	2020
a) Capital Social		21.000	21.000
b) Réserves		2.570	2.570
c) Nombres d'actions		210.000	210.000
d) Nombres d'obligations convertibles en actions		0	0
RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTIVES		2019	2020
a) Produit Bancaire		14.026	14.800
b) Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions		700	861
c) Impôts sur les sociétés		378	382
d) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions		838	969
e) Bénéfices distribués		0	0
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION		2019	2020
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions		1,53	2,28
b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions		3,99	4,61
c) Dividende versé par action		0	0
PERSONNEL		2019	2020
a) Nombre de salariés		46	53
b) Montant de la masse salariale		7.407	7.584
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux		89	95

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

**André
GARINO**

Expert-Comptable

2, rue de la Lùjerna
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 2020

<p>André GARINO</p> <p>Expert-Comptable</p> <p>2, rue de la Lijjerna 98000 MONACO</p>	<p>Commissaires aux Comptes</p> 	<p>Sandrine ARCIN</p> <p>Expert-Comptable</p> <p>7, rue de l'Industrie 98000 MONACO</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------

Société Anonyme Monégasque

«ANDBANK MONACO SAM»

1, avenue des Citronniers
98000 MONACO

RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2020

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, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

* le total du bilan s'élève à	485.352.194,66 €
* le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	968.836,87 €

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

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur 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 2020, le bilan au 31 décembre 2020, 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, et arrêtés 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 2020 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 2020 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 10 Mai 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES


André GARINO


Sandrine ARCIN

**André
GARINO**

Expert-Comptable

2, rue de la Lùjerneta
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 2020

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 2020 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 2020, 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 2020, en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et de nommer un nouvel 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 10 Mai 2021

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

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 SAM" - 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 2020 ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 Mai 2021 ;
- 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 MUÑOZ LASUEN
Urb. Costa de Nagol Edif. Rebols 3° 1a
AD600 SANT JULIA DE LORIA - ANDORRE

Administrateur Délégué

- Monsieur Gérard GRISETI
Piazzale de Gasperi N° 7 - Localita Grimaldi
18039 VENTIMIGLIA (Italie)

Administrateurs

- ANDORRA BANC AGRICOL REIG SA
C/Manel Cerqueda i Escaler, nùm 6
AD700 ESCALDES-ENGORDANY - ANDORRE
Représentée par M. Josep CASANOVAS ARASA
- ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG SAU
C/Manel Cerqueda I Escaler 3-5
AD700 ESCALDES-ENGORDANY - ANDORRE
Représentée par M. Juan Luis GARCIA ALEJO
- Monsieur Jordi CHECA GUTES
Plaça de la Germandat, n° 10, 6è - 2a
AD600 SANT JULIA DE LORIA - ANDORRA

6°) Monsieur André GARINO et Madame Sandrine ARCIN, Commissaires aux Comptes, sont en fonction pour les exercices 2019, 2020 et 2021.

Monaco, le 28 Mai 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES


André GARINO


Sandrine ARCIN

11 / Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2021

Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2021

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 2020, 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 2020.

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 968.836,87 € 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	968.836,87 €

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 2020 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 sa rémunération fixe au titre de l'exercice 2020. 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 38,96% 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 Jordi CHECA GUTES, effectuée à titre provisoire, en vertu de ce même article, par le Conseil d'Administration du 29 mars 2021 afin de reprendre le siège laissé vacant suite à la démission de Monsieur Jan Olaf SIPKES.

A l'instar des mandats des autres administrateurs, le mandat de Monsieur Jordi CHECA GUTES 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.

