

Publications périodiques

Comptes annuels

GRESHAM Banque

Comptes annuels 2018

Bilan social 2018 de GRESHAM Banque

Actif	2018	2017
(en milliers d'euros)		
Opérations interbancaires et assimilées	102 061	78 685
Caisse, Banques Centrales	82 387	62 955
Effets publics et valeurs assimilées	0	0
Créances sur les Etablissements de crédit	19 674	15 730
. A vue	19 674	15 730
Opérations avec la clientèle	6 168	6 548
. Autres concours à la clientèle	5 967	6 477
. Comptes ordinaires débiteurs	201	71
Actions et autres titres à revenu variable	0	0
Participations & autres titres détenus à long terme	4	4
Parts dans les entreprises liées	8 180	8 180
Immobilisations incorporelles	107	137
Immobilisations corporelles	1	1
Autres actifs	807	1 353
Comptes de négociation et de régularisation	14 003	5 814
Total Actif	131 331	100 723

Passif	2018	2017
(en milliers d'euros)		
Opérations interbancaires et assimilées	0	23
Dettes envers les établissements de crédit	0	23
. A vue	0	23
Opérations avec la clientèle	95 541	81 836
Comptes d'épargne à régime spécial	13 760	7 107
. A terme	13 760	7 107
Autres dettes	81 781	74 729
. A vue	81 781	74 729
. A terme	0	0
Autres passifs	16 686	1 634
Comptes de négociation et de régularisation	3 309	2 582
Capitaux propres	15 795	14 649
(Hors Fonds pour Risques Bancaires Généraux)		
Capital souscrit	8 998	8 461
Prime d'émission	658	160
Réserves	876	876
Report à nouveau	5 152	3 219
Résultat de l'exercice	112	1 933
Total Passif	131 331	100 723

Hors Bilan	2018	2017
Engagements donnés	1 792	1 171
Engagements de financement	0	0
Engagements de garantie	1 792	1 171
Engagements reçus	7 662	9 371
Nantissements reçus en garantie des prêts	7 662	9 371

Compte de résultat social 2018 de GRESHAM Banque

(en milliers d'euros)	2018	2017
Intérêts et produits assimilés	143	152
Intérêts et charges assimilées	-344	-341
Revenus des titres à revenu variable	1 004	2 699
Commissions (produits)	7 914	4 197
Commissions (charges)	-3 688	-477
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	2	6
. Gains sur opérations sur titres de transaction	1	9
. Gains ou pertes sur opérations de change	1	-3
Gains ou pertes sur opérations de placement & assimilés	0	0
. Gains ou pertes sur opérations sur titres de placement	0	0
Autres charges et produits d'exploitation bancaire	-1	-47
Produit net bancaire	5 030	6 190
Charges générales d'exploitation	-4 778	-4 196
. Frais de personnel	-5 730	-1 854
. Autres frais administratifs	-4 745	-4 161
. Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
. Autres produits d'exploitation non bancaire	5 698	1 820
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-74	-76
Résultat brut d'exploitation	179	1 919
Coût du risque	0	0
Résultat d'exploitation	179	1 919
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
Résultat courant avant impôt	179	1 919
Résultat exceptionnel	-67	14
. Produits exceptionnels	13	32
. Charges exceptionnelles	-80	-18
Impôt sur les bénéfices	0	0
Résultat net	112	1 933

Annexe aux Comptes Annuels

A. Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

Dans le cadre de la réorganisation des activités du groupe APICIL, les activités bancaires et de gestion d'actifs ont été regroupées au sein des deux entités juridiques GRESHAM Banque et Apicil Asset Management. Ainsi, au 1er janvier 2018, la société GRESHAM Banque a absorbé une autre entité du groupe, APICIL Invest entreprise d'investissement.

Par ailleurs, conformément à la décision prise en 2017 par le conseil d'administration, GRESHAM Banque a arrêté la fonction dépositaire d'organisme de placements collectifs (OPC) le 15 mars 2018.

La gouvernance de GRESHAM Banque a été modifiée. Depuis le 10 septembre 2018, le conseil d'administration est composé de M. Michel Bodoy (président), Mme Fanny Pallincourt et M. Yves Luzinier. Les dirigeants effectifs sont M. Philippe Barret (directeur général), M. Renaud Célié (directeur général délégué) et M. Bertrand Jounin (directeur général délégué).

B. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Présentation

Les comptes annuels de GRESHAM Banque sont établis selon les normes comptables en vigueur et les principes définis par le Ministère de l'Economie, après avis du Comité Consultatif de la Législation et de la Réglementation Financière (CCLRF).

2. Méthodes comptables appliquées

Opérations en devises

Les créances, dettes et engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en euros au cours du dernier jour de l'exercice.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont classées au bilan selon leur nature. Elles sont également regroupées et ventilées selon leur échéances.

Engagements à long terme accordés aux salariés

Chaque année, la société actualise l'évaluation de ses engagements de retraite envers ses salariés. Le calcul tient compte des risques de mortalité, du turnover du personnel, de la taille réduite de la population et des départs à la retraite de l'année. La méthode appliquée est celle préconisée par l'AGIRC/ARRCO et elle est conforme à la recommandation ANC 2013-02. Ces engagements de retraite ne font pas l'objet d'une provision mais sont comptabilisés dans les engagements hors bilan.

Les salariés des banques reçoivent une prime liée à la médaille du travail obtenue à partir de 20 ans d'ancienneté.

Résultat par action

Le capital social est composé de 590 225 actions ordinaires d'une valeur nominale de 15.24€, il est entièrement libéré. Le résultat s'élève à 0,19 € par action pour 2018.

Produits et charges exceptionnels

Dans le cadre de la revue des charges & produits, les opérations ne relevant pas directement de l'activité courante bancaire sont classées en produits et charges exceptionnels.

3. Comptes de bilan

3.1 Portefeuille titres

Les opérations concernant le portefeuille sont enregistrées conformément au titre 3 du Règlement ANC N°2014-07 du 26 novembre 2014. Les titres détenus en portefeuille sont répartis en trois catégories :

- **Titres de transaction**

Destinés à être cédés dans un délai maximum de six mois, ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition coupon inclus et frais exclus.

A chaque arrêté comptable, les titres sont évalués au prix de marché de la date d'arrêté. Les plus ou moins values latentes sont portées au compte de résultat.

- **Titres de placement**

Acquis avec l'intention de les conserver plus de six mois, ils sont comptabilisés pour leur prix d'acquisition hors frais et coupon couru.

Les moins-values latentes à la date d'arrêté font l'objet d'une provision pour dépréciation, les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

- **Titres de participation**

Il s'agit de titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque. Ils sont comptabilisés pour leur prix d'acquisition. Les moins-values latentes par rapport à leur valeur d'utilité à la date d'arrêté font l'objet d'une provision pour dépréciation, les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

3.2 Titres reçus ou donnés en pension livrée

GRESHAM Banque est intermédiaire dans les opérations de pension entre le cédant et le cessionnaire et à ce titre est rémunérée.

Les titres n'étant ni prêtés ni empruntés par GRESHAM Banque, ils ne figurent ni à l'actif ni au passif du bilan.

3.3 Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition nette de TVA récupérable.

Les logiciels sont amortis sur une durée de 1 à 5 ans, à partir de la date de mise en service.

Les immobilisations corporelles sont amorties de la manière suivante :

Agencements et installations	Linéaire	5 à 10 ans
------------------------------	----------	------------

Matériel informatique	Dégressif	3 à 5 ans
Matériel de bureau	Dégressif ou linéaire	5 ans
Mobilier	Linéaire	10 ans

4. Compte de résultat

Résultats sur les opérations de change

Les résultats des opérations de change sont déterminés selon les modalités prévues dans l'instruction n° 94-05 de la Commission Bancaire et au titre 7 du Règlement ANC N°2014-07 du 26 novembre 2014.

Les gains et les pertes de change latents ou définitifs sont comptabilisés au compte de résultat.

Revenus du portefeuille titres

Les revenus d'actions, notamment des titres de participation sont comptabilisés au moment de leur encaissement.

Les revenus des obligations du poste titres de placement et titres d'investissement correspondent aux intérêts acquis au jour le jour pendant la période effective de détention.

Opérations sur instruments à terme de taux d'intérêt et de change

La banque n'intervient pas pour compte propre sur des marchés organisés ou de gré à gré d'instruments financiers, à terme ferme ou conditionnel, de taux d'intérêt ou de change.

Impôts

Aucun impôt différé n'a été comptabilisé.

GRESHAM Banque fait partie du groupe d'intégration fiscale constitué par la SGAPS APICIL.

5. Comptes consolidés

En application du règlement 99-07 du Comité de la Réglementation Bancaire, GRESHAM Banque établit des comptes consolidés.

Les comptes de GRESHAM Banque sont également combinés par la société tête de groupe SGAPS APICIL.

C. Notes sur le bilan

Les montants sont exprimés en milliers d'euros.

Opérations interbancaires et opérations avec la clientèle

Créances	Montant		Dettes	Montant
Opérations interbancaires	102 061		Opérations interbancaires	-
Banque de France	82 387			
Créances sur établissements de crédit	19 674	*	Dettes envers les établissements de crédit	-
Opérations avec la clientèle	6 168		Opérations avec la clientèle	95 541
Autres concours à la clientèle	5 967	*	Comptes d'épargne à régime spécial	13 760
Comptes ordinaires débiteurs	201	*	Comptes ordinaires créditeurs	81 781

* dettes et créances ne faisant pas appel au refinancement de la Banque centrale

Opérations interbancaires

Le montant des liquidités placées sur le compte Banque de France de GRESHAM Banque s'élève à 82 387 milliers d'euros au 31/12/2018, contre 62 955 milliers d'euros au 31/12/2017. Les créances à vue sur les établissements de crédits se montent 19 674 milliers d'euros au 31/12/18 contre 15 730 milliers d'euros au 31/12/17.

Les liquidités déposées à la Banque de France et dans les établissements de crédit augmentent au total de 23 376 milliers d'euros par rapport au 31/12/2017. L'évolution de ce poste est directement liée à la hausse des dépôts créditeurs de la clientèle suite à la fusion avec APICIL Invest.

Opérations avec la clientèle

L'augmentation des dépôts à vue créditeurs de la clientèle, qui sont passés de 74 729 milliers d'euros à 81 781 milliers d'euros entre le 31/12/2017 et le 31/12/2018, s'explique principalement par la reprise des comptes clients d'APICIL Invest à la suite de son absorption par Gresham Banque en date du 1er janvier 2018. Cette reprise des comptes clients d'APICIL Invest explique également la forte augmentation des comptes d'épargne à régime spécial (13 760 milliers d'euros au 31/12/18 contre 7 107 milliers d'euros au 31/12/17).

Parts dans les entreprises liées

Ce poste correspond aux participations suivantes :

Entreprise liée	Pourcentage de détention	Montant au 31.12.18 en K€	Montant au 31.12.17 en K€
Gresham SA	ns	0,02	0,02
Gresham immobilier SNC	5%	0,25	0,25
Info placement SAS	5%	1,85	1,85
APICIL Asset Management SA	99,98%	8180,12	8 180,12

Renseignements concernant les filiales et participations au 31 décembre 2018

(en milliers d'euros)	Capital et primes d'émission	Réserves	Quote-part du capital détenu	Valeurs inventaire des titres détenus	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Bénéfice ou perte dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exerc.
A- Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur d'inventaire excède 1% du capital de la société astreinte à la publication							
1- Filiales (50% au moins du capital détenu par la société) APICIL Asset Management (France)	8 182	1 173	99,98%	8 180	15 302	3 265	0
2- Participations (10 à 50% du capital détenu par la société) Néant							
B- Renseignements concernant les autres filiales et participations							
Infoplacement.fr	37	156	5%	2	1 429	70	0
Gresham Immobilier	5	192	5%		0	-3	0

Immobilisations

a) Valeurs brutes

(en milliers d'euros)	Montant brut 31.12.2017	Entrées	Sorties	Montant brut 31.12.2018	Amortissements & provisions 31.12.2018	Montant net 31.12.2018
Immobilisation incorporelles						
Fonds de commerce	198			198	-198	0
Logiciels (y compris immobilisations en cours)	5 199	41	0	5 241	-5 134	107
Immobilisations corporelles						
Matériel informatique (y compris immobilisations en cours)	41	2	0	43	-42	1
Autres immobilisations corporelles	17	0	0	17	-17	0
Total immobilisations	5 456	43	0	5 499	-5 391	107

b) Amortissements et provisions

(en milliers d'euros)	Amortissements & provisions 31/12/2017	Dotations	Reprises	Amortissements & provisions 31/12/2018
Immobilisations incorporelles				
Fonds de commerce	198			198
Logiciels	5 062	72	0	5 134
Immobilisations corporelles				
Matériel informatique	41	1	0	42
Autres immobilisations corporelles	16	1	0	17
Total amortissements et provisions	5 317	74	0	5 391

Seuls les éléments du fonds de commerce figurant à l'actif du bilan ont fait l'objet en totalité d'une provision pour dépréciation.

Autres actifs

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Créances rétrocessions	332	0
Créances fiscales et sociales	159	127
Dépôts de garantie versés	0	1 069
Débiteurs divers	316	158
Total	807	1 353

Comptes de négociation et de régularisation actifs

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Comptes de règlement des opérations sur titres	1 756	4 042
Commissions de rétrocessions à recevoir	5 807	0
Produits à recevoir groupe APICIL	2 586	159
Produits à recevoir partenariats	2 974	1 456
Autres produits à recevoir	879	30
Charges constatées d'avance	0	127
Total	14 003	5 814

Les soldes des comptes de règlement des opérations sur titres concernent des transactions dénouées dans les premiers jours de l'année 2019. Les commissions de rétrocessions à recevoir correspondent principalement aux montants à collecter pour le compte des sociétés du Groupe APICIL et à reverser à ces sociétés.

Autres passifs

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Dettes rétrocessions groupe APICIL	12 988	0
Dettes rétrocessions sociétés de gestion	723	0
Dettes fiscales et sociales	1 893	577
Dettes droits de garde	537	0
Dettes fournisseurs et diverses	545	0
Dépôts de garantie reçus	0	1 057
Total	16 686	1 634

Comptes de négociation et de régularisation passifs

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Comptes de règlement des opérations sur titres	997	1 152
Charges à payer groupe APICIL	2 114	1 284
Autres charges à payer	199	147
Total	3 309	2 582

Variation des capitaux propres pendant l'exercice

(en milliers d'euros)	Capital	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Capitaux propres
Solde au 1er janvier 2018	8 461	160	876	3219	1933	14 649
Augmentation de capital	537	498				1 035
Affectation du Résultat 2017				1 933	-1 933	0
Résultat de l'exercice 2018					112	112
Solde au 31 décembre 2018	8 998	658	876	5 152	112	15 795

La fusion-absorption d'APCIL Invest s'est traduite par une augmentation de capital de 537 milliers d'euros, correspondant à la création de 35 225 actions ordinaires ainsi que par une prime de fusion de 498 milliers d'euros.

Le capital de la société est composé de 590 225 actions ordinaires, entièrement libérées, d'un nominal de 15,24 €. Il est détenu à 99,99% par APICIL Prévoyance.

Réserves

Les réserves correspondent à la réserve légale.

Hors bilan

a) Les cautions garanties par des nantissements de contrats d'assurances s'élèvent à 1 564 milliers d'euros.

Les cautions non couvertes par des nantissements correspondent à des engagements pris au profit de GRESHAM pour un montant de 223 milliers d'euros.

b) Les nantissements reçus en garantie sur un contrat de prêt s'élèvent à 7 662 milliers d'euros.

c) Le montant des nantissements reçus en garantie sur cautions est de 1 905 milliers d'euros.

Les engagements de retraite sont évalués en application de la recommandation ANC 2013-02. Ils s'élèvent à un montant de 218 milliers d'euros au 31 décembre 2018. Le calcul tient compte des risques de mortalité, du turnover du personnel, de la taille réduite de la population et des départs à la retraite de l'année. La méthode appliquée est celle préconisée par l'AGIRC/ARRCO.

Echéances des créances et des dettes

En milliers d'euros	-D'1 AN	DE 1 A 5 ANS	+5 ANS	SOLDE
Créances				
Autres concours à la clientèle	207	1 080	4 680	5 967
Comptes ordinaires débiteurs	201			201
Total	408	1 080	4 680	6 168
Dettes :				
Comptes d'épargne à régime spécial		13 760		13 760
Autres dettes à vue	81 781			81 781
Total	81 781	13 760	0	95 541

D. Notes sur le compte de résultat

Interêts et produits assimilés

Les produits proviennent pour 13 milliers d'euros d'opérations avec des établissements de crédit et 130 milliers d'euros avec la clientèle.

Interêts et charges assimilées

Les charges proviennent s'élèvent à 344 milliers d'euros et correspondent aux intérêts négatifs des liquidités placées sur le compte Banque de France et auprès d'établissements de crédit.

Revenus des titres à revenu variable

Les revenus des titres à revenu variable représentent les dividendes des entreprises liées (Apicil Asset Management) pour 1 004 milliers d'euros.

Commissions

Commissions (charges)

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Frais de rétrocessions	1 628	0
Commissions d'apporteurs d'affaires	535	0
Droits de garde	655	0
Commissions de conservation titres	329	342
Frais règlement/livraison bourse	220	16
Commissions de courtage	46	113
Rétrocessions CGP com. Up front	260	0
Commissions sur moyens de paiement	15	5
Total	3 688	477

Commissions (produits)

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Commissions sur encours comptes titres	4 947	2 511
Droits de garde	1 557	384
Droits d'entrée	273	0
Commissions de courtage	800	1 027
Commissions de gestion sous mandat	89	0
Commissions gestion OPCVM	52	241
Commissions diverses	195	34
Total	7 914	4 197

Charges générales d'exploitation

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Frais de personnel		
Salaires et traitements	3 519	1 121
Charges sociales (à l'exception des charges de retraite)	1 833	589
Charges de retraite	341	118
Intéressement des salariés	37	27
Total	5 730	1 854

La forte augmentation des frais de personnel trouve son origine dans la fusion des activités de Banque et de gestion d'actifs dans GRESHAM Banque au 1^{er} janvier 2018. Cette fusion s'est traduite par la reprise du personnel d'APICIL Invest et également des reprises partielles du personnel en charge des activités de banque ou gestion des sociétés GRESHAM, Apicil Gestion et Apicil Life.

Conformément à la note d'information de l'ANC du 28/02/2013, le Crédit impôt compétitivité emploi (loi de finance rectificative pour 2012 – Effet 01/01/2013) a été constaté en moins des charges de personnel en 2018 (11 milliers d'euros)

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de GRESHAM Banque s'élève en 2018 à 47 milliers d'euros.

Impôt sur les bénéfices

Le montant d'impôt société de GRESHAM Banque est nul en 2018. Cet impôt est calculé comme en l'absence d'intégration fiscale, et donne lieu à une dette ou une créance envers la SGAPS APICIL dans le cadre de l'intégration fiscale.

Autres informations

L'effectif moyen du personnel en 2018 s'élève à 53,37 personnes.

Aucun jeton de présence n'a été alloué aux administrateurs de la société GRESHAM Banque, au cours de l'exercice 2018.

GRESHAM Banque

Comptes annuels consolidés 2018

Bilan Consolidé 2018

Actif	2018	2017
(en milliers d'euros)		
Opérations interbancaires et assimilées	102 061	78 685
Caisse, Banques Centrales, CCP	82 387	62 955
Effets publics et valeurs assimilées	0	0
Créances sur les Etablissements de crédit	19 674	15 730
. A vue	19 674	15 730
Opérations avec la clientèle	6 168	6 548
. Autres concours à la clientèle	5 967	6 477
. Comptes ordinaires débiteurs	201	71
Obligations, Actions, autres titres à revenu fixe et variable	51	352
Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme	4	4
Immobilisations	6 125	138
Immobilisations incorporelles	6 124	137
Immobilisations corporelles	1	1
Compte de régularisation et actifs divers	19 581	10 912
Autres actifs	4 999	3 579
Comptes de négociation et de régularisation	14 582	7 333
Total	133 990	96 639

Passif	2018	2017
(en milliers d'euros)		
Opérations interbancaires et assimilées	0	23
Dettes envers les établissements de crédit	0	23
. A vue	0	23
Opérations avec la clientèle	91 634	74 799
Comptes d'épargne à régime spécial	13 760	7 107
. A vue	13 760	7 107
Autres dettes	77 874	67 692
. A vue	77 874	67 692
. A terme	0	0
Comptes de régularisation et passifs divers	22 121	4 989
Autres passifs	16 982	2 256
Comptes de négociation et de régularisation	5 139	2 733
Intérêts minoritaires	2	0
Capitaux propres part du groupe (Hors Fonds pour Risques Bancaires Généraux)	20 232	16 828
Capital souscrit	8 998	8 461
Primes d'émission	658	160
Réserves consolidées et autres	8 205	6 970
Résultat de l'exercice	2 372	1 237
Total	133 990	96 639

Hors Bilan	2018	2017
Engagements donnés	1 792	1 171
Engagements de financement	0	0
Engagements de garantie	1 792	1 171
Engagements reçus	7 662	9 371
Nantissements reçus en garantie des prêts et cautions	7 662	9 371

Compte de résultat consolidé 2018

(en milliers d'euros)	2018	2017
Intérêts et produits assimilés	143	163
Intérêts et charges assimilés	-344	-347
Revenus des titres à revenu variable	0	0
Commissions (produits)	23 164	12 815
Commissions (charges)	-3 689	-477
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	2	18
. Gains sur opérations sur titres de transaction	1	9
. Gains ou pertes sur opérations de change	1	9
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	-2	-2
. Gains ou pertes sur opérations sur titres de placement	-2	-2
Autres produits d'exploitation bancaire	0	0
Autres charges d'exploitation bancaire	-1	-47
Produit net bancaire	19 272	12 123
Charges générales d'exploitation	-13 820	-9 268
. Frais de personnel	-5 730	-1 854
. Autres frais administratifs	-10 583	-7 636
. Autres produits d'exploitation non bancaire	2 493	222
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-1 164	-76
Résultat brut d'exploitation	4 287	2 779
Coût du risque	0	0
Résultat d'exploitation	4 287	2 779
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		
Résultat courant avant impôt	4 287	2 779
Résultat exceptionnel	-281	14
. Produits exceptionnels	13	32
. Charges exceptionnelles	-294	-18
Impôt sur les bénéfices	-1 634	-1 556
Intérêts minoritaires	1	0
Résultat net - part du groupe	2 372	1 237
Résultat par action (en euros)	4,02	2,23
Résultat dilué par action (en euros)	4,02	2,23

Annexe aux comptes consolidés

A. Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

Dans le cadre de la réorganisation des activités du groupe APICIL, les activités bancaires et de gestion d'actifs ont été regroupées au sein des deux entités juridiques GRESHAM Banque et Apicil Asset Management.

Le 1^{er} janvier 2018, GRESHAM Banque a absorbé APICIL invest entreprise d'investissement. Cette fusion s'est traduite notamment par la création de 35'225 actions et l'intégration d'une prime de fusion de 498 milliers d'euros.

L'arrêt de la fonction dépositaire et valorisateur d'organismes de placement collectif (OPC) décidé en 2017 a été mis en œuvre le 15 mars 2018. Ainsi les OPC de la société de gestion Apicil Asset Management ont été transférés, à la demande de cette dernière, au groupe CACEIS.

La gouvernance de GRESHAM Banque a été modifiée le 10 septembre 2018. Le conseil d'administration de la banque est depuis composé de M. Michel Bodoy (Président), Mme Fanny Pallincourt et M. Yves Luzinier. Par ailleurs, les dirigeants effectifs sont désormais M. Philippe Barret (directeur général), M. Renaud Célié (directeur général délégué) et M. Bertrand Jounin (directeur général délégué).

B. Périmètre, méthodes de consolidation et principes comptables

Les comptes consolidés sont établis conformément aux normes comptables en vigueur et aux principes définis par le Ministère de l'Economie, après avis du Comité Consultatif de la Législation et de la Réglementation Financière (CCLRF).

1. Périmètre de consolidation

	Siège	Nationalité	Siren	Activité	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt
<u>Société mère</u>						
GRESHAM Banque	20 rue de la Baume 75008 Paris	Française	341911576	Banque		
<u>Société consolidée par intégration globale</u>						
APICIL Asset Management	20 rue de la Baume 75008 Paris	Française	343104949	Gestion de portefeuille	100,00%	99,98%

Les comptes de ces sociétés sont également inclus dans la combinaison de la SGAPS Apicil

2. Méthodes de consolidation

Les comptes de la société Apicil Asset Management, contrôlée de manière exclusive, ont été consolidés par la méthode de l'intégration globale.

3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes des sociétés intégrées globalement sont établis dans le respect des normes comptables bancaires.

3.1 Opérations réciproques

Les opérations intra-groupes ont été éliminées, ainsi que les soldes des comptes réciproques.

3.2 Opérations en devises

Les créances, dettes et engagements hors-bilan libellés en devises sont convertis en euros au cours du dernier jour de l'exercice.

3.3 Bilan consolidé

3.3.1 Portefeuille titres

Les opérations concernant le portefeuille sont enregistrées conformément aux normes en vigueur.

Les titres détenus en portefeuille sont ainsi répartis en trois catégories :

- Titres de transaction

Destinés à être cédés dans un délai maximum de six mois, ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition net. La réévaluation au prix de marché à la date d'arrêté conduit à inscrire les plus ou moins-values latentes au compte de résultat.

- Titres de placement

Ces titres, acquis avec l'intention de les conserver plus de six mois, sont comptabilisés pour leur prix d'acquisition hors frais et coupon couru. Seules les moins-values latentes sont portées au compte de résultat par dotation aux comptes de provision pour dépréciation.

- Titres de participation

Il s'agit de titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité du groupe. Ils sont comptabilisés pour leur prix d'acquisition. Les moins-values latentes, calculées par rapport à leur valeur d'utilité à la date d'arrêté, font l'objet d'une provision pour dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

3.3.2 Titres reçus ou donnés en pension livrée

La société mère du groupe est seule intermédiaire dans les opérations de pension entre le cédant et le cessionnaire ; elle est donc à ce titre rémunérée. Les titres n'étant ni prêtés, ni empruntés par GRESHAM Banque, ils ne figurent donc ni à l'actif ni au passif du bilan consolidé.

3.3.3 Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition nette de TVA récupérable.

Les logiciels sont amortis sur une durée de 1 à 5 ans, à partir de la date de mise en service.

Les immobilisations corporelles sont amorties de la manière suivante :

Agencements et installations	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel informatique	Dégressif	3 à 5 ans
Matériel de bureau	Dégressif ou linéaire	5 ans
Mobilier	Linéaire	10 ans

3.4 Créances et dettes

Les créances et dettes sont classées au bilan selon leur nature. Elles sont également regroupées et ventilées selon leur échéances.

3.5 Engagements à long terme accordés aux salariés

Chaque année, la société actualise l'évaluation de ses engagements de retraite envers ses salariés. Le calcul tient compte des risques de mortalité, du turnover du personnel, de la taille réduite de la population et des départs à la retraite de l'année. La méthode appliquée est celle préconisée par l'AGIRC/ARRCO et elle est conforme à la recommandation ANC 2013-02. Ces engagements de retraite ne font pas l'objet d'une provision mais sont comptabilisés dans les engagements hors bilan.

Les salariés des banques reçoivent une prime liée à la médaille du travail obtenue à partir de 20 ans d'ancienneté.

3.6 Compte de résultat consolidé

3.6.1 Résultat sur les opérations de change

Les résultats sur les opérations de change sont déterminés selon les modalités prévues par les textes en vigueur. Les gains et les pertes de change latents ou définitifs sont comptabilisés au compte de résultat.

3.6.2 Revenus du portefeuille titres

Les revenus d'actions sont comptabilisés au moment de leur encaissement.

Les intérêts des titres à revenu fixe inscrits aux postes titres de placement et titres d'investissement correspondent aux intérêts acquis au jour le jour pendant la période effective de détention.

3.6.3 Opérations sur instruments à terme de taux d'intérêt et de change

Les sociétés consolidées n'interviennent pas pour compte propre sur des marchés organisés ou de gré à gré d'instruments financiers, à terme ferme ou conditionnel, de taux d'intérêt ou de change.

3.7 Résultat par action

Le capital social est composé de 590 225 actions ordinaires d'une valeur nominale de 15,24€, il est entièrement libéré. Le résultat s'élève à 4,02 € par action pour 2018.

C. Notes sur le bilan consolidé

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros

Caisse, Banques Centrales, CCP

Le montant des liquidités placées sur le compte Banque de France de GRESHAM Banque s'élève à 82 387 milliers d'euros au 31/12/2018, contre 62 955 milliers d'euros au 31/12/2017. Les créances à vue sur les établissements de crédits se montent 19 674 milliers d'euros au 31/12/18 contre 15 730 milliers d'euros au 31/12/17.

Les liquidités déposées à la Banque de France et dans les établissements de crédit augmentent au total de 23 376 milliers d'euros par rapport au 31/12/2017. L'évolution de ce poste est directement liée à la hausse des dépôts créditeurs de la clientèle suite à la fusion avec APICIL Invest.

Portefeuille titres (hors intérêts courus et non échus)

(en milliers d'euros)	Titres de transaction	Titres de placement	Total
Effets publics et valeurs assimilées - cotés	0	0	0

Actions et autres titres à revenu variable			
OPCVM de capitalisation	0	51	51
Obligations et autres titres à revenu fixe – non cotés		0	0
Total du portefeuille	0	51	51
Valeur de marché	0	50	50

Autres concours à la clientèle

Les prêts sont garantis par des nantisements de contrats d'assurances et de titres pour 7 662 milliers d'euros.

Parts dans les entreprises liées

Cette ligne représente les participations dans Infoplacement.fr, dans GRESHAM SA et dans GRESHAM Immobilier.

Entreprise liée	Nature relation	Lien	Pourcentage	Transactions	Montant au 31.12.2018
Gresham SA	Hors périmètre de consolidation	Entreprise liée	ns	3 comptes ouvert chez Gresham banque	10 247 474,06
Gresham immobilier	Hors périmètre de consolidation	Entreprise liée	5%	compte courant ouvert chez Gresham banque	154 774,22
Infoplacement	Hors périmètre de consolidation	Entreprise liée	5%	compte courant ouvert chez Gresham banque	464 338,00
APICIL Asset Management	Consolidée	Filiale	100%	compte courant ouvert chez Gresham banque	3 907 234,49

Immobilisations

a) Valeurs brutes

(en milliers d'euros)	Montant brut 31.12.2017	Entrées	Sorties	Montant brut 31.12.2018	Amortissements & provisions 31.12.2018	Montant net 31.12.2018
Immobilisation incorporelles						
Fonds de commerce	198			198	-198	0
Logiciels (y compris immobilisations en cours)	5 199	7 149	0	12 348	-6 224	6 124
Immobilisations corporelles						
Matériel informatique (y compris immobilisations en cours)	41	2	0	43	-42	1
Autres immobilisations corporelles	17	0	0	17	-17	0
Total immobilisations	5 456	7 151	0	12 606	-6 481	6 125

Seuls les éléments du fonds de commerce figurant à l'actif du bilan ont fait l'objet en totalité d'une provision pour dépréciation.

b) Amortissements et provisions

(en milliers d'euros)	Amortissements & provisions 31/12/2017	Dotations	Reprises	Amortissements & provisions 31/12/2018
Immobilisations incorporelles				
Fonds de commerce	198	0	0	198
Logiciels	5 062	1 162	0	6 224
Immobilisations corporelles				

Matériel informatique	41	1	0	42
Autres immobilisations corporelles	16	1	0	17
Total amortissements et provisions	5 317	1 164	0	6 481

Comptes de régularisation et actifs divers

Autres actifs

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Créances rétrocessions	332	0
Créances fiscales et sociales	246	204
Créances groupe APICIL	4 090	2 148
Dépôts de garantie versés	0	1 069
Débiteurs divers	331	158
Total	4 999	3 579

Les créances du groupe APICIL (4 090 milliers d'euros) correspondent pour 1 755 milliers d'euros aux frais de fonctionnement d'APICIL Gestion constatés par APICIL Asset Management, et pour le solde, soit 2 335 milliers d'euros, aux montants des honoraires de gestion sous mandat facturés par APICIL AM aux sociétés du groupe.

Comptes de négociation et de régularisation actifs

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Comptes de règlement des opérations sur titres	1 756	4 042
Commissions de rétrocessions à recevoir	5 807	0
Produits à recevoir groupe APICIL	2 586	159
Produits à recevoir partenariats	2 974	1 456
Autres produits à recevoir	879	30
Charges constatées d'avance	0	127
Total	14 003	5 814

Les soldes des comptes de règlement des opérations sur titres concernent des transactions dénouées dans les premiers jours de l'année 2019. Les commissions de rétrocessions à recevoir correspondent principalement aux montants à collecter pour le compte des sociétés du Groupe APICIL et à reverser à ces sociétés.

Opérations avec la clientèle

L'augmentation des dépôts à vue créditeurs de la clientèle, qui sont passés de 74 799 milliers d'euros à 91 634 milliers d'euros entre le 31/12/2017 et le 31/12/2018, s'explique principalement par la reprise des comptes clients d'Apicil Invest à la suite de son absorption par GRESHAM Banque en date du 1^{er} janvier 2018. Cette reprise des comptes clients d'Apicil Invest explique également la forte augmentation des comptes d'épargne à régime spécial (13 760 milliers d'euros au 31/12/18 contre 7 107 milliers d'euros au 31/12/17).

Comptes de régularisation et passifs divers

Autres passifs

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Dettes rétrocessions groupe APICIL	12 988	0
Dettes rétrocessions sociétés de gestion	723	0
Dettes fiscales et sociales	2 190	885

<i>Dettes droits de garde</i>	537	0
<i>Dettes fournisseurs et diverses</i>	545	315
<i>Dépôts de garantie reçus</i>	0	1 057
Total	16 982	2 256

Les commissions de rétrocessions correspondent aux montants collectés auprès des sociétés de gestion pour le compte des sociétés du groupe APICIL et restant à reverser à ces sociétés.

Comptes de négociation et de régularisation passifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	2018	2 017
<i>Comptes de règlement des opérations sur titres</i>	997	1 152
<i>Charges à payer groupe APICIL</i>	3 710	1 284
<i>Autres charges à payer</i>	433	297
Total	5 139	2 733

Variation de la situation nette consolidée pendant l'exercice

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés	QP intérêts minoritaires	Actif net part du groupe
Solde avant affectation	8 461	160	6 970	1 237	16 828	-2	16 826
Augmentation de capital	537	498			1 035		1 035
Affectation du Résultat N-1			1 237	-1 237	0		0
Résultat de l'exercice				2 372	2 372		2 372
Solde au 31 décembre 2018	8 998	658	8 207	2 372	20 234	-2	20 232

Echéances des créances et des dettes

<i>En milliers d'euros</i>	-D'1 AN	DE 1 A 5 ANS	+5 ANS	SOLDE
Créances				
<i>Autres concours à la clientèle</i>	207	1 080	4 680	5 967
<i>Comptes ordinaires débiteurs</i>	201			201
Total	408	1 080	4 680	6 168
Dettes :				
<i>Comptes d'épargne à régime spécial</i>		13 760		13 760
<i>Autres dettes à vue</i>	77 874			77 874
Total	77 874	13 760	0	91 634

Hors bilan

a) Les cautions garanties par des nantissements de contrats d'assurances s'élèvent à 1 564 milliers d'euros.

Les cautions non couvertes par des nantissements correspondent à des engagements pris au profit de GRESHAM pour un montant de 223 milliers d'euros.

b) Les nantissements reçus en garantie sur un contrat de prêt s'élèvent à 7 662 milliers d'euros.

c) Le montant des nantissements reçus en garantie sur cautions est de 1 905 milliers d'euros.

Les engagements de retraite sont évalués en application de la recommandation ANC 2013-02. Ils s'élèvent à un montant de 218 milliers d'euros au 31 décembre 2018. Le calcul tient compte des risques de mortalité, du turnover du personnel, de la taille réduite de la population et des départs à la retraite de l'année. La méthode appliquée est celle préconisée par l'AGIRC/ARRCO.

Notes sur le compte de résultat consolidé

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

Interêts et produits assimilés

Les produits proviennent pour 13 milliers d'euros d'opérations avec des établissements de crédit et 130 milliers d'euros avec la clientèle.

Interêts et charges assimilées

Les charges proviennent s'élèvent à 344 milliers d'euros et correspondent aux intérêts négatifs des liquidités placées sur le compte Banque de France et auprès d'établissements de crédit.

Commissions

Commissions (charges)

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Frais de rétrocessions	1 628	0
Commissions d'apporteurs d'affaires	535	0
Droits de garde	655	0
Commissions de conservation titres	329	342
Frais règlement/livraison bourse	220	16
Commissions de courtage	46	113
Rétrocessions CGP com. Up front	260	0
Commissions sur moyens de paiement	16	5
Total	3 689	477

Commissions (produits)

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Commissions sur encours comptes titres	4 947	2 511
Droits de garde	1 557	384
Droits d'entrée	273	0
Commissions de courtage	800	1 010
Commissions de gestion sous mandat	8 894	2 842
Commissions gestion OPCVM	6 497	6 034
Commissions diverses	195	34
Total	23 164	12 815

Charges générales d'exploitation

(en milliers d'euros)	2018	2 017
Frais de personnel		
Salaires et traitements	3 519	1 121
Charges sociales (à l'exception des charges de retraite)	1 833	589
Charges de retraite	341	118

<i>Intéressement des salariés</i>	37	27
Total	5 730	1 854

La forte augmentation des frais de personnel trouve son origine dans la fusion des activités de Banque et de gestion d'actifs dans GRESHAM Banque au 1^{er} janvier 2018. Cette fusion s'est traduite par la reprise du personnel d'Apicil Invest et également des reprises partielles du personnel en charge des activités de banque ou gestion des sociétés GRESHAM, Apicil Gestion et Apicil Life.

Conformément à la note d'information de l'ANC du 28/02/2013, le Crédit impôt compétitivité emploi (loi de finance rectificative pour 2012 – Effet 01/01/2013) a été constaté en moins des charges de personnel en 2018 (11 milliers d'euros)

L'effectif moyen du personnel en 2018 s'élève à 53,37 personnes.

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat s'élève à 27 milliers d'euros au titre du contrôle légal des comptes, et 78 milliers d'euros au titre des OPC sur APICIL Asset Management. Il se monte à 47 milliers d'euros au titre du contrôle légal des comptes pour GRESHAM Banque.

Autres frais administratifs

Les autres frais se montent à 10 583 milliers d'euros pour l'année 2018 contre 7 636 milliers d'euros en 2017 et se composent de :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2018
Commissions OPC versées à GRESHAM SA	3 291
Facturation de frais administratifs de GRESHAM SA	811
Facturation de frais administratifs d'APICIL Gestion	2 530
Facturation d'Infoplacement (publicité)	205
Abonnements bases financières et recherche financière	1 318
Frais de maintenance et autres prestations informatiques	802
Honoraires commissaires aux comptes	152
Honoraires divers	996
Taxes et cotisations	54
Autres frais	424
Total	10 583

Impôt sur les bénéfices

La charge nette d'impôt société consolidée est de 1 634 milliers d'euros en 2018 provenant uniquement d'APICIL AM car aucun impôt n'est constaté par GRESHAM Banque.