

**EDMOND DE ROTHSCHILD - MONACO**

Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 13.900.000 euros  
 Siège social : 2, avenue de Monte-Carlo - Monaco

**BILAN AU 31/12/2022**  
 (en euros)

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Caisse, Banques Centrales, C.C.P. ....	457 749 985	1 017 942 189
Créances sur les Établissements de Crédit .....	2 020 134 326	627 520 092
Opérations avec la clientèle .....	2 028 411 674	1 810 429 436
Créances douteuses .....	17 453 455	23 952 955
Obligations et autres titres à revenu fixe .....	0	0
Actions, et autres titres à revenu variable .....	0	0
Parts dans les entreprises liées .....	365 884	365 802
Autres immobilisations financières .....	531 073	466 145
Immobilisations incorporelles .....	15 936 649	14 186 322
Immobilisations corporelles .....	3 139 605	2 136 529
Autres Actifs .....	19 817 738	41 386 880
Comptes de régularisation.....	3 425 545	4 138 032
<b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>	<b>4 566 965 935</b>	<b>3 542 524 382</b>
<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Dettes envers les Établissements de Crédit .....	218 288 178	313 889 320
Opérations avec la clientèle .....	4 081 140 541	3 005 243 022
Autres Passifs.....	62 430 494	39 661 489
Comptes de régularisation .....	20 535 177	21 601 349
Provisions pour risques et charges .....	1 670 019	1 417 346
Capitaux propres hors FRBG.....	182 901 526	160 711 856
Capital souscrit .....	13 900 000	13 900 000
Réserves.....	131 759 986	119 659 986
Report à nouveau .....	22 495	56 116
Résultat de l'exercice.....	37 219 045	27 095 754
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>4 566 965 935</b>	<b>3 542 524 382</b>

**HORS-BILAN**  
(en euros)

	31/12/2022	31/12/2021
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
Engagements de financement		
Engagements de garantie .....	<b>2 236 861 582</b>	<b>2 001 519 721</b>
- Garantie reçue d'établissement de crédit .....	0	0
- Garanties reçues de la clientèle .....	2 236 861 582	2 001 519 721
Engagements sur titres.....		
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement.....	<b>462 248 751</b>	<b>319 560 219</b>
Engagements de garantie .....	44 688 345	9 760 628
Engagements sur titres donnés .....	36 616 010	26 440 562

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2022**  
(en euros)

	31/12/2022	31/12/2021
Intérêts et produits assimilés.....	56 982 555	23 926 942
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i> .....	26 704 219	5 370 760
* <i>sur opérations avec la clientèle</i> .....	30 278 336	18 556 182
Intérêts et charges assimilés.....	-23 226 997	-7 047 258
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i> .....	-4 328 776	-4 570 975
* <i>sur opérations avec la clientèle</i> .....	-18 898 222	-2 476 284
Revenus des titres à revenu variable.....	17 221 568	16 301 689
Commissions (produits).....	64 694 653	70 424 412
Commissions (charges).....	-21 365 397	-22 373 558
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....	8 787 675	5 463 979
* <i>sur titres de transaction</i> .....	3 168 363	1 670 158
* <i>de change</i> .....	5 581 697	3 783 988
* <i>sur instruments financiers</i> .....	37 615	9 832
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés.....	73 259	0
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 720 505	1 946 148
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-5 156 384	-4 299 979
<b>PRODUIT NET BANCAIRE.....</b>	<b>99 731 438</b>	<b>84 342 374</b>
Charges générales d'exploitation.....	-52 113 281	-49 150 655
* <i>frais de personnel</i> .....	-36 426 732	-35 057 781
* <i>autres frais administratifs</i> .....	-15 686 549	-14 092 874
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.....	-2 954 927	-2 426 838
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>44 663 230</b>	<b>32 764 881</b>
Coût du risque.....	-252 673	20 074
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>44 410 557</b>	<b>32 784 955</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0	-1 243 477
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT .....</b>	<b>44 410 557</b>	<b>31 541 478</b>
Résultat exceptionnel.....	-66 208	-21 335
Impôt sur les bénéfices.....	-7 125 304	-4 424 389
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées.....		
<b>RÉSULTAT NET .....</b>	<b>37 219 045</b>	<b>27 095 754</b>

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES DU 31/12/2022**



#### **2.4. Instruments financiers**

Dans le cadre de son activité de gestion, la Banque a été amenée à traiter des opérations d'options de change et sur valeurs mobilières pour le compte de sa clientèle. Il n'existait aucune position ouverte pour compte propre au 31 décembre 2022.

#### **2.5. Intérêts et Commissions**

Les intérêts sont comptabilisés au Compte de Résultat *prorata temporis*. Les commissions sont comptabilisées dès l'enregistrement comptable des transactions les ayant générées.

#### **2.6. Engagements sociaux**

Les indemnités de départ à la retraite découlant de la Convention Collective Monégasque du Personnel des Banques ne sont pas couvertes par des contrats d'assurance. La provision totale s'élève à 420 K€ au 31 décembre 2022.

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

#### **2.7. Fiscalité**

La Banque a dégagé cette année encore un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75 %. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle reste soumise au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 25 %, soit 7 125 K€.

#### **2.8. Risque de contrepartie**

La grande majorité des engagements inter-bancaires est réalisée avec le Groupe. Les lignes bancaires sont suivies quotidiennement par le département Relations Bancaires à Genève et révisées semestriellement par le Comité Exécutif de chaque entité. Une liste des lignes par contrepartie est établie et soumise à chaque filiale. Chaque entité transmet une série de reporting sur les lignes des banques et leur utilisation pour une consolidation Groupe des expositions.

#### **2.9. Risque clientèle**

La méthode d'évaluation des risques clients est basée sur le risque individualisé, probable et réel.

#### **2.10. Risque crédit**

Le risque de Crédit est géré par les Comités de Crédit ainsi que par l'équipe dirigeante lorsqu'il apparaît un risque de non recouvrement probable ou partiel. Au 31 décembre 2022, aucune dépréciation pour créances douteuses n'a été comptabilisée.

#### **2.11. Information complémentaire**

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

#### **2.12. Incidence de la crise russo-ukrainienne sur les comptes**

Notre établissement s'est entièrement conformé au dispositif de sanctions internationales.

La crise russo-ukrainienne n'a pas eu d'impact sur nos principes comptables et n'a pas généré de risque additionnel nécessitant un ajustement de nos comptes.

**3. INFORMATION SUR LES POSTES DU BILAN****3.1. Les créances et dettes**

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

**Ventilation des Créances et Dettes suivant la durée résiduelle**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>Durée &lt;= 3 mois</b>	<b>3 mois &lt; durée &lt;= 1 an</b>	<b>1 an &lt; durée &lt;= 5 ans</b>	<b>Durée &gt; 5 ans</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit</b>	<b>1 785 251</b>	<b>491 086</b>	<b>200 000</b>	<b>-</b>
- à vue	66 656			
- à terme	1 715 851	485 668	200 000	
- créances rattachées	2 744	5 418		
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>1 000 808</b>	<b>70 375</b>	<b>347 150</b>	<b>610 079</b>
- à vue	818 863			
- à terme	181 879	69 516	346 377	608 001
- créances rattachées	66	859	773	2 078
<b>Créances douteuses</b>	<b>17 454</b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 803 513</b>	<b>561 461</b>	<b>547 150</b>	<b>610 079</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>25 426</b>	<b>16 950</b>	<b>43 886</b>	<b>132 026</b>
- à vue	13 426			
- à terme	12 000	16 950	43 817	131 855
- créances rattachées	0	0	69	171
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b>	<b>3 610 329</b>	<b>470 812</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- à vue	1 386 115			
- à terme	2 221 717	465 819		
- créances rattachées	2 497	4 993		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 635 755</b>	<b>487 762</b>	<b>43 886</b>	<b>132 026</b>

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

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>Total</b>
Créances sur les établissements de crédit	1 974 323
Dettes envers les établissements de crédit	204 621

Le solde de l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois, le risque de contrepartie fait l'objet d'une analyse régulière par le Conseil d'administration de la Banque.

Les créances sur la clientèle sont enregistrées au bilan à leur valeur nominale.

### 3.2. Tableau des filiales et Participations

Filiales et Participations (en milliers d'euros)	Capital	Coût d'acquisition	Quote- part du capital détenue	Chiffre d'Affaires 2022	Résultat 2022
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM créée le 26/10/2005	150	0,15	100 %	2 989	1 205
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM créée le 11/12/2008	150	0,15	100 %	18 124	15 257

Filiales et Participations (en milliers d'euros)	Dividendes encaissés au cours de 2022	Réserves avant affectation du résultat 2022	Report à Nouveau avant affectation du résultat 2022
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM créée le 26/10/2005	1 224	15	1 337
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM créée le 11/12/2008	15 990	15	1 385

### 3.3. Les immobilisations

Les immobilisations, s'analysent au 31.12.2022, selon le tableau ci-dessous :

TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2022	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Dotations 2022	Amortissements Cumulés au 31.12.2022	Valeur résiduelle en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles :						
- Fonds com./Droit au bail	8 146				457	7 689
- Logiciels + Licences	13 397	3 542	-	1 791	12 277	4 662
- Acomptes divers	3 586		-			3 586
<b>Sous-total</b>	<b>25 129</b>	<b>3 542</b>	<b>-</b>	<b>1 791</b>	<b>12 734</b>	<b>15 937</b>
Immobilisations corporelles :						
- Agencements, installations et autres immo. corporelles	17 441	2 206	531	1 164	15 977	3 139
- Acomptes divers						
<b>Sous-total</b>	<b>17 441</b>	<b>2 206</b>	<b>531</b>	<b>1 164</b>	<b>15 977</b>	<b>3 139</b>
<b>Total Immobilisations</b>	<b>42 570</b>	<b>5 748</b>	<b>531</b>	<b>2 955</b>	<b>28 711</b>	<b>19 076</b>

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

Le fonds de commerce acquis d'une valeur brute de 4,3 M€ a fait l'objet d'une dépréciation de valeur en 2008 de 0,5 M€.

Les droits au bail sont enregistrés pour une valeur de 3,8 M€.

La Banque a engagé sur les exercices précédents une phase d'adaptation de son système informatique. Une partie de ces investissements a été enregistrée dans le poste « Immobilisations en cours ».

Concernant le poste autres immobilisations financières, celui-ci regroupe les certificats d'associés constituant des titres de capital sans droit de vote sur les réserves du FGDR ainsi que les certificats d'associations constituant une créance sur le FGDR, subordonnée et à durée indéterminée.

**3.4. Les Fonds Propres : au 31.12.2022, la Banque dispose d'un capital de 13.900.000 € constitué de 86.875 actions d'une valeur nominale de 160 €.**

Les fonds propres de la Banque sont, au 31.12.2022 et après intégration du résultat, de 182 901 K€.

(en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31.12.2021	Augmentation capital 2022	Affectation du résultat 2021	Capitaux propres au 31.12.2022
Capital souscrit	13 900			13 900
Réserve statutaire	1 390		0	1 390
Réserve facultative	100 121		12 100	112 221
Prime d'émission	18 149			18 149
Report à nouveau	56		-34	22
Résultat de l'exercice	27 096			37 219
<b>Total</b>	<b>160 712</b>	<b>0</b>	<b>12 066</b>	<b>182 901</b>
<b>Résultat par actions</b>	<b>0,31</b>			<b>0,43</b>

**3.5. Les Provisions**

Les provisions au 31/12/2022 sont de 1 670 K€ et sont constituées de :

(en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2022	Dotations au 31.12.2022	Reprises au 31.12.2022	Solde au 31.12.2022
Provisions pour charges de retraite	467		47	420
Autres provisions pour risques	950	491	191	1 250
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>1 417</b>	<b>491</b>	<b>238</b>	<b>1 670</b>

Les engagements couverts par une provision au titre du départ à la retraite sont évalués annuellement et s'élèvent au 31/12/2022 à 420 K€.

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

Au 31/12/2022, l'évaluation du risque des dossiers classés en créances douteuses ne conduit pas à doter de provision pour risque de pertes.

### 3.6. Comptes de régularisation et Divers

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

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Résultats de change hors-bilan	-284	
Charges constatées d'avance	989	
Produits divers à recevoir	2 136	
Charges à payer - personnel		11 994
Charges à payer - fournisseurs	0	5 607
Charges à payer - apporteurs		2 329
Divers	584	605
<b>Total Comptes de Régularisation</b>	<b>3 425</b>	<b>20 535</b>
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	3 947	36 469
Débiteurs divers	2 323	
Dépôts de garanties versés	13 548	
Créditeurs divers		4 685
Dépôts de garanties reçus		17 690
Impôt à payer au FISC		3 586
<b>Total Autres</b>	<b>19 818</b>	<b>62 430</b>

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

	Contre-valeur en K€
Total de l'Actif	1 936 891
Total du Passif	1 936 893

## 4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS-BILAN

### 4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2022

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	2 206	
Devises achetées non reçues	1 291	
Devises prêtées non encore livrées	0	
Euros vendus non livrés		1 261
Devises vendues non livrées		2 229
Devises empruntées non encore livrées		32 147
<b>Total opérations de change au comptant</b>	<b>3 496</b>	<b>35 637</b>
Euros à recevoir, devises à livrer	261 529	550 799
Devises à recevoir, euros à livrer	555 194	266 214
Devises à recevoir, devises à livrer	82 176	82 178
<b>Total opérations de change à terme</b>	<b>898 898</b>	<b>899 192</b>

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



**4.2. Opérations sur instruments de change conditionnels**

<b>Rubrique (en millier d'euros)</b>	<b>Nominal</b>
Achats de Calls	4 160
Ventes de Calls	4 160
Achats de Puts	0
Ventes de Puts	0

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

**5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT****5.1. Ventilation de la marge d'intérêt pour l'exercice 2022**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Établissements de crédit	4 329	26 704
Clientèle	18 898	30 278
<b>Total intérêts</b>	<b>23 227</b>	<b>56 983</b>

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

**5.2. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2022**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Délégation de gestion financière	17 663	0
Opérations de change	10	12
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2 543	38 878
Autres prestations de services financiers	1 149	14 249
Autres opérations diverses de la clientèle	0	11 556
<b>Total commissions</b>	<b>21 365</b>	<b>64 695</b>

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

Une convention de délégation de gestion financière entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion Monaco a été signée le 01/09/2013.

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

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 3 168 K€.
- opérations de change pour 5 582 K€.
- opérations sur instruments financiers pour 38 K€.

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

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Rétrocessions commissions diverses	264	402
Autres produits accessoires	580	569
Charges refacturées à des sociétés du groupe	780	951
Transfert charges d'exploitation non bancaires	21	11
Autres produits	76	13
<b>Total Produits</b>	<b>1 721</b>	<b>1 946</b>
Apporteurs d'affaires & Gérants externes	4 472	4 006
Cotisations fonds de garantie	77	88
Autres charges	607	206
<b>Total Charges</b>	<b>5 156</b>	<b>4 300</b>

Une convention de mise à disposition du personnel et des moyens techniques entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion a été signée le 01/09/2013, ainsi qu'avec son autre filiale Edmond de Rothschild Assurances et Conseils au 02/01/2014.

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

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2022 :

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
- Salaires et traitements	27 557	28 039
- Charges de retraite	3 298	3 048
- Autres charges sociales	5 454	3 925
- Formation Professionnelle	118	46
<b>Total frais de personnel</b>	<b>36 427</b>	<b>35 058</b>

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été régularisée en fonction de l'évolution des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2022. Le complément de provision correspondant a été porté en charge dans le poste Frais de personnel.

**5.6. Coût du risque**

<b>Rubriques (en milliers d'euros)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Dotations pour provisions risques et charges	-491	-820
Pertes sur créances irrécouvrables	0	-1 476
Reprises sur provisions risques et charges	0	0
Reprises pour risques divers et personnel	238	2 316
<b>Total</b>	<b>-253</b>	<b>20</b>

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

**5.7. Charges et produits exceptionnels**

Charges exceptionnelles	-78 K€
Produits exceptionnels	12 K€
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-66 K€</b>

**6. AUTRES INFORMATIONS****6.1. L'effectif de la Banque était de 205 personnes au 31 décembre 2022**

Effectif	2022	2021
Cadres	137	135
Non Cadres	68	66
<b>Total</b>	<b>205</b>	<b>201</b>

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

	Résultat en milliers d'euros
2018	16 298
2019	19 726
2020	23 750
2021	27 096
2022	37 219

**6.3. Ratios prudentiels****6.3.1. Ratio Européen de solvabilité**

La Banque calcule son ratio conformément aux obligations prévues par le règlement CRR n° 575/2013 amendé par le règlement CRR2 n° 2019/876. La méthode choisie par notre établissement pour le calcul des

exigences de Fonds Propres est la méthode standard. Ce ratio permet de mesurer le rapport entre les fonds propres de la banque et l'ensemble des risques encourus par la banque, risques pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires, et doit être au moins égal à 10,5 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2022.

**6.3.2. Coefficient de liquidité**

La Banque affiche une solide position de liquidité avec un Liquidity Coverage Ratio (LCR) largement supérieur au 100 % attendu pour l'arrêté au 31 décembre 2022.

**6.3.3. Contrôle des grands risques**

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

**6.3.4. Gestion des risques**

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

**6.4. Réserves obligatoires**

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

**RAPPORT GÉNÉRAL****DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

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

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

- Le total du bilan s'établit à..... 4 566 965 935 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de ..... 37 219 045 €
- Le fonds social ressort à un montant de ..... 182 901 526 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur les comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires en fonction des usages de la profession, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2022, le bilan au 31 décembre 2022, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

---

Ces documents ont été établis en suivant les mêmes critères de forme et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que ceux retenus au titre de l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments constituant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits figurant dans le compte de résultat.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne sont pas entachés d'irrégularités significatives. Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenues dans les comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la direction de la société. Nous estimons que nos contrôles étayent correctement notre opinion.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2022, le compte de résultat de l'exercice 2022 et l'annexe, soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2022, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

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

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

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

Monaco, le 7 mars 2023.

Les Commissaires aux Comptes,

Franck VANHAL

André GARINO

---