

Banque Richelieu Monaco

Société Anonyme Monégasque

au capital de 27.400.000 euros

Siège social : 8, avenue de Grande-Bretagne MC - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

(en euros)

ACTIF	2019	2018
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P	113 901 117,88	105 968 183,32
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	328 904 285,94	225 775 631,77
- à vue	48 848 849,72	153 364 463,96
- à terme	280 055 436,22	72 411 167,81
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE.....	570 114 573,38	389 738 326,00
- autres concours à la clientèle.....	472 625 719,57	315 306 846,31
- comptes ordinaires débiteurs.....	97 488 853,81	74 431 479,69
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENU FIXE	54 666 204,22	40 638 090,27
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DÉTENUS À LONG		
TERME	67 607,26	55 346,80
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIÉES	150 000,00	150 000,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	69 148,72	109 839,86
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	330 558,61	263 365,93
AUTRES ACTIFS	227 416,55	13 538 617,90
COMPTES DE RÉGULARISATION	2 284 787,01	1 401 044,72
TOTAL ACTIF.....	1 070 715 699,57	777 638 446,57
PASSIF	2019	2018
BANQUES CENTRALES, C.C.P.....	15 596,00	5 880,00
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT.....	269 698 462,60	168 470 263,42
- à vue	1 360 155,61	259 420,42
- à terme.....	268 338 306,99	168 210 843,00
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE.....	765 183 969,58	562 587 733,03
comptes d'épargne à régime spécial	12 918,36	19 724,86
- à vue	12 918,36	19 724,86
autres dettes.....	765 171 051,22	562 568 008,17
- à vue	467 959 045,59	474 881 692,12
- à terme.....	297 212 005,63	87 686 316,05
AUTRES PASSIFS.....	675 386,31	13 961 186,49
COMPTES DE RÉGULARISATION	6 130 677,63	3 878 244,33
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX (FRBG)	152 450,00	152 450,00
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	28 859 157,45	28 582 689,30
- capital souscrit.....	27 400 000,00	27 400 000,00
- réserves	681 070,15	681 070,15
- report à nouveau.....	501 619,15	581 972,93
- résultat de l'exercice.....	276 468,15	-80 353,78
TOTAL PASSIF	1 070 715 699,57	777 638 446,57

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019
(en euros)

	2019	2018
ENGAGEMENTS DONNÉS	51 682 841,57	46 165 171,77
Engagements de financement	15 072 127,89	13 177 998,66
- engagements en faveur de la clientèle	15 072 127,89	13 177 998,66
Engagements de garantie	36 610 713,68	32 987 173,11
- engagements d'ordre de la clientèle	36 610 713,68	32 987 173,11
ENGAGEMENTS REÇUS	11 548 980,34	111 148 980,34
Engagements de financement	0,00	100 000 000,00
- garanties reçues d'établissements de crédit		100 000 000,00
Engagements de garantie	11 548 980,34	11 148 980,34
- garanties reçues d'établissements de crédit	11 548 980,34	11 148 980,34

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2019
(en euros)

	2019	2018
Intérêts et produits assimilés	13 234 481,71	6 783 728,76
- sur opérations avec les établissements de crédit	4 076 102,94	1 035 146,67
- sur opérations avec la clientèle	7 800 436,65	4 837 049,47
- sur obligations et autres titres à revenu fixe	1 357 942,12	911 532,62
Intérêts et charges assimilés	-5 833 578,84	-2 057 143,44
- sur opérations avec les établissements de crédit	-1 893 935,53	-647 470,62
- sur opérations avec la clientèle	-3 503 249,96	-891 878,79
- sur obligations et autres titres à revenu fixe	-436 393,35	-517 794,03
Revenus des titres à revenu variable	3 000,00	
Commissions (produits)	9 483 161,13	6 816 129,88
Commissions (charges)	-650 998,01	-407 545,11
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation	11 939,16	1 209,04
- de change	11 939,16	1 209,04
Autres produits d'exploitation bancaire		
Autres charges d'exploitation bancaire	-676 749,30	-716 528,08
PRODUIT NET BANCAIRE	15 571 255,85	10 419 851,05
Charges générales d'exploitation	-14 986 534,57	-10 336 897,30
- frais de personnel	-9 590 229,86	-7 091 410,26
- indemnités d'administrateurs	-1 488 000,00	-32 000,00
- autres frais administratifs	-3 908 304,71	-3 213 487,04
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-124 766,32	-151 507,83
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	459 954,96	-68 554,08
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	459 954,96	-68 554,08
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-174 522,95	
Résultat courant avant impôt	285 432,01	-68 554,08
Résultat exceptionnel	-8 963,86	-11 799,70
Impôt sur les bénéfices		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	276 468,15	-80 353,78

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

(exercice clos le 31 décembre 2019)

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2019, le capital de la Banque d'un montant de 27.400.000 € est constitué de 400.000 actions d'une valeur nominale de 68.50 € détenues par la Compagnie Financière Richelieu S.A. à hauteur de 99,99 %.

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Banque Richelieu Monaco ont été établis conformément aux dispositions arrêtées par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) et aux règles prescrites par le règlement n° 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

3. Commentaires des postes du bilan et du hors-bilan**3.1. Conversion des opérations en devises**

Les postes d'actif, de passif et de hors-bilan exprimés en devises sont convertis en euros sur la base du cours de change ou parités officiels en vigueur à la date de l'arrêté des comptes.

Les écarts résultant de ces conversions sont portés au résultat.

3.2. Dépréciations des créances douteuses

Les dépréciations des créances douteuses sont constituées lorsqu'un risque probable de non-recouvrement total ou partiel apparaît. Ces dépréciations, comptabilisées en déduction de l'actif, sont ajustées périodiquement en fonction de l'évolution des différents dossiers. Le montant des dépréciations pratiquées ne peut être inférieur aux intérêts enregistrés sur les encours douteux et non encaissés.

3.3. Obligations et autres titres à revenu fixe

Le portefeuille titres est constitué de titres d'investissement destinés à être détenus jusqu'à leur échéance. Les primes et décotes correspondant à la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement de ces titres sont amorties linéairement sur la durée de vie du titre.

3.4. Participations et autres titres détenus à long terme

Conformément aux recommandations de l'Autorité de Contrôle Prudentiel, les certificats d'association du fonds de garantie des dépôts figurent en « Autres titres détenus à long terme ». En conséquence, les produits liés à ces certificats sont présentés en « Revenus des titres à revenu variable ».

3.5. Parts dans les entreprises liées

Afin d'étoffer l'offre de services proposée à la clientèle de la Banque, la société Richelieu Monaco Conseil et Courtage en Assurance, Société Anonyme Monégasque de courtage en assurance vie, a été créée le 28 octobre 2010. Son capital social d'un montant de 150.000 €, est détenu à hauteur de 99,8 % par la Banque.

Le résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2019 s'élève à 1 K€.

3.6. Immobilisations, amortissements et dépréciations

Les immobilisations figurent au bilan pour leur valeur historique diminuée des amortissements cumulés et des dépréciations. Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur leur durée d'utilisation.

- Logiciels	1 ou 4 ans
- Matériel informatique	3 ou 5 ans
- Mobilier	10 ans
- Matériel de bureau, de transport	5 ans
- Agencements et installations	3 ou 10 ans
- Œuvres d'art amortissables	20 ans

3.7. Autres actifs

Incluent pour 127 K€ au titre du Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution, 74 K€ de comptes en attente de règlement et 26 K€ de créances sur les Services Fiscaux.

3.8. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend des charges payées d'avance pour 401 K€, des produits à recevoir pour 1 566 K€ et des sommes en attente de règlement pour 58 K€.

3.9. Autres passifs

Ce poste intègre 462 K€ de charges sociales à payer, 109 K€ dus aux Services Fiscaux ainsi que 104 K€ de sommes en attente de règlement.

3.10. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent pour 2.431 K€ de provisions pour le personnel, 1.500 K€ d'indemnités d'administrateur à verser, 1.189 K€ de commissions sur engagements perçues d'avance, des charges diverses à payer pour 475 K€ et des sommes en attente de règlement pour 276 K€.

3.11. Réserves

Conformément à ses statuts, la Banque affecte annuellement à la réserve statutaire un montant égal à 5 % du bénéfice net, jusqu'à ce que le montant de la réserve atteigne 10 % du capital social. Cette réserve n'est pas distribuable.

3.12. Engagements de financement

L'engagement de financement de 100 M€ émis par QUINTET Private Bank (Europe) S.A en juillet 2017 en faveur de Banque Richelieu Monaco est arrivé à échéance le 31 juillet 2019.

3.13. Engagements de garantie

Les engagements de garanties données d'ordre de la clientèle en faveur d'établissements de crédit s'élèvent à 36.611 K€.

Les engagements de garanties reçues d'établissements de crédit s'établissent à 11.549 K€ dont 8.100 K€ émis par QUINTET Private Bank (Europe) S.A. en garantie d'un crédit douteux.

3.14. Instruments dérivés

La Banque est amenée à traiter des opérations de change à terme, de swaps de taux d'intérêt et d'options sur actions en tant qu'intermédiaire pour le compte de sa clientèle ou en relation avec des opérations de sa clientèle.

3.15. Engagements de retraite

Les retraites sont prises en charge par des organismes spécialisés auxquels sont régulièrement versées les cotisations patronales et salariales.

Les indemnités de fin de carrière découlant de la Convention Collective Monégasque du Travail du Personnel des Banques sont couvertes par un contrat d'assurance. Les cotisations versées au titre de l'exercice s'élèvent à 19 K€.

4. Commentaires des postes du compte de résultat

4.1. Intérêts et commissions

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat *prorata temporis*. Les intérêts impayés font l'objet, en principe, d'une dépréciation déduite des produits d'intérêt. Les commissions sur engagements sont étalées sur la durée de vie de l'encours.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité. Les commissions reçues sont liées principalement à l'activité de gestion de patrimoine. Elles proviennent, pour la majeure partie, de services et de conseils à la clientèle.

Les commissions payées représentent les frais engagés, pour compte de cette même clientèle, auprès des différents intermédiaires financiers.

Les intérêts et commissions sont ventilés selon les états annexés.

4.2. Autres charges d'exploitation bancaire

Conformément aux recommandations de l'Autorité de Contrôle Prudentiel, les produits rétrocédés aux apporteurs d'affaires sont inclus dans les autres charges d'exploitation bancaire.

4.3. Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation sont ventilées selon l'état annexé.

4.4. Impôt sur les bénéfices

La Banque est assujettie à l'Impôt sur les Bénéfices au taux de 31 % conformément aux dispositions de l'Ordonnance Souveraine n° 3.152 du 19 mars 1964 et l'Ordonnance Souveraine n° 7.174 du 24 octobre 2018.

4.5. Effectif

L'effectif du personnel au 31 décembre 2019 était de 58 personnes.

Ventilation selon la durée résiduelle des créances et des dettes au 31 décembre 2019 (hors créances et dettes rattachées) (en milliers d'euros)

	Durée <= 3 mois		3 mois < durée <= 1 an		1 an < durée <= 5 ans		Durée > 5 ans	
	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises
Créances :								
- sur les établissements de crédit	30 708	269 595		27 823				
- à vue	30 708	18 141						
- à terme		251 453		27 823				
- sur la clientèle	104 856	22 758	53 284		261 684	445	120 833	5 091
- autres concours à la clientèle	30 450		53 284		261 684	445	120 833	5 091
- comptes ordinaires débiteurs	63 325	22 758						
- créances douteuses	11 081							
- obligations et autres titres à revenu fixe	750	8 407	1 893	17 600	18 980	4 274	2 246	
Dettes :								
- envers les établissements de crédit	70 418	1 016	183 000		15 000			
- à vue	418	942						
- à terme	70 000	74	183 000		15 000			

	Durée <= 3 mois		3 mois < durée <= 1 an		1 an < durée <= 5 ans		Durée > 5 ans	
	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises
- envers la clientèle	361 355	331 388	38 310	23 848	9 400			
- comptes d'épargne à régime spécial	13							
- à vue	13							
- autres dettes	361 342	331 388	38 310	23 848	9 400			
- à vue	351 342	116 581						
- à terme	10 000	214 807	38 310	23 848	9 400			

**Ventilation des créances et dettes rattachées, autres actifs et passifs et comptes de régularisation au
31 décembre 2019
(en milliers d'euros)**

Actif	Euros	Devises	TOTAL
Créances rattachées	1 321	1 139	2 460
- Créances sur les établissements de crédit		779	779
- Créances sur la clientèle	1 014	151	1 165
- Obligations et autres titres à revenu fixe	307	210	517
Autres actifs	227		227
- Débiteurs divers	227		227
Comptes de régularisation	2 026	0	2 026
- Charges constatées d'avance	401		401
- Produits à recevoir	1 566		1 566
- Autres	58	0	58
Total inclus dans les postes de l'Actif	3 574	1 139	4 713

Passif	Euros	Devises	TOTAL
Dettes rattachées	403	761	1 164
- Banques Centrales, C.C.P.	16	0	16
- Dettes envers les établissements de crédit	264	0	265
- Dettes envers la clientèle	123	761	884
Autres passifs	661	15	675
- Créditeurs divers	661	15	675
Comptes de régularisation	5 871	0	5 871
- Produits constatés d'avance	1 189	0	1 189
- Charges à payer	4 406	0	4 406
- Divers	276	0	276
Total inclus dans les postes du Passif	6 935	775	7 710

État des parts des entreprises liées, créances et dettes au 31 décembre 2019
(en milliers d'euros)

	Montant brut au 31.12.18	Mouvements		Montant brut au 31.12.19	Montant au 31.12.18	Dépréciations		Montant au 31.12.19	Valeur résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Actif :									
Parts des entreprises liées	150			150					150
Richelieu Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	150			150					150
- Actions (996 / 1 000 actions)	150			150					150
Comptes de régularisation (produits à recevoir)	3	6		9					9
- Richelieu Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	3	6		9					9
Total Actif	153	6		159					159
Passif :									
Opérations avec la clientèle (autres dettes à vue)	206	7		213					213
- Richelieu Monaco Conseil et Courtage en Assurance S.A.M.	206	7		213					213
Total Passif	206	7		213					213
Total Net	-54	-1		-54					-54

État des immobilisations, des amortissements et dépréciations au 31 décembre 2019
(en milliers d'euros)

	Montant brut au 31.12.18	Mouvements		Montant brut au 31.12.19	Montant au 31.12.18	Amortissements et Dépréciations		Montant au 31.12.19	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
		Acquisitions	Cessions			Dotations	Reprises				
Logiciels	3 559	4		3 563	3 449	45		3 494	69		
Total actifs incorporels	3 559	4		3 563	3 449	45		3 494	69		
Mobilier de bureau	299	20		320	181	15		196	124		

	Montant brut au 31.12.18	Mouvements		Montant brut au 31.12.19	Montant au 31.12.18	Amortissements et Dépréciations		Montant au 31.12.19	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
		Acquisitions	Cessions			Dotations	Reprises				
Matériel de bureau	127	2	0	128	122	2	0	124	5		
Matériel informatique	657	3		660	567	43		609	51		
Agencements et installations	61	18		80	50	7		57	23		
Matériel de transport	81	103	4	180	77	7	4	81	99		
Œuvres d'art	154			154	118	6		125	29		
- amortissables (auteurs vivants)	132			132	118	6		125	8		
- non amortissables (auteurs décédés)	21			21					21		
Total actifs corporels	1 379	147	4	1 522	1 116	80	4	1 192	331		
TOTAL	4 938	151	4	5 086	4 565	125	4	4 686	400		

Actif grevés au 31 décembre 2019

(en euros)

Information sur les actifs grevés ou non grevés au bilan de l'établissement

	Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs non grevés
Actifs de l'établissement déclarant	103 059 105	13 119 536	967 656 594	42 424 911
Prêts à vue	8 196 000		153 350 277	
Instruments de capitaux propres			217 607	
Titres de créance	13 090 790	13 119 536	41 575 414	42 424 911
Prêts et avances autres que prêts à vue	81 772 315		768 397 695	
Autres actifs			4 115 601	

Garanties reçues grevées ou disponibles pour être grevées

Juste valeur des sûretés grevées reçues 103 059 105

Valeur nominale des sûretés reçues disponibles 1 640 190 671

Information sur l'importance des charges pesant sur les actifs grevés

Autres sources de charges grevant les actifs 103 059 105

**État des créances et dépréciations constituées en couverture d'un risque de contrepartie
au 31 décembre 2019
(en milliers d'euros)**

	Montant au 31.12.18	Mouvements		Montant au 31.12.19	Montant au 31.12.18	Dépréciations		Montant au 31.12.19	Valeur résiduelle
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Créances douteuses de la clientèle	20 956		9 550	11 406	298	27		325	11 081

**Évolution des capitaux propres au 31 décembre 2019
(en milliers d'euros)**

	Capital	Réserve statutaire	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation au 31/12/2018	27 400	681	582	(80)	28 583
Résultat à affecter 2018				80	80
Affectation du résultat 2018			(80)		(80)
Résultat 2019				276	276
Situation au 31/12/2019	27 400	681	502	276	28 859

**Information prudentielle sur les fonds propres au 31 décembre 2019
(en euros)**

Méthode de rapprochement des bilans

	MONTANT
Fonds propres au bilan au 31/12/2019 avant affectation du résultat 2019	28 582 689
Capital social	27 400 000
Réserves légales et statutaires	681 070
Report à nouveau	501 619
Résultat	276 468
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	152 450
Immobilisations incorporelles	(69 149)
Fonds propres réglementaires au 31/12/2019	28 665 991

Principales caractéristiques des instruments de fonds propres

Fonds propres de catégorie 1	
Capital social	27 400 000
Type d'instrument	actions nominatives
Valeur nominale de l'instrument	68,50

Informations sur les fonds propres

	MONTANT
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) instruments et réserves	
Instruments de fonds propres et comptes de primes d'émission y afférents	27 400 000
dont instruments de type 1	27 400 000
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et les pertes non réalisés conformément au référentiel comptable applicable)	1 335 139
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) avant ajustement réglementaire	28 735 139
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) ajustements réglementaires	
Immobilisations incorporelles (nets des passifs d'impôt associés) (montant négatif)	(69 149)
Total des ajustements réglementaires aux fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	(69 149)
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	28 665 991
Total actifs pondérés	272 290 293
Ratios de fonds propres	
Fonds propres de base de catégorie 1 (en pourcentage du montant total d'exposition au risque)	10,53%

Ventilation selon la durée résiduelle des opérations de change à terme au 31 décembre 2019
(en milliers d'euros)

	Durée ≤ 1 an	1 an < durée ≤ 5 ans	Durée > 5 ans
Euros à recevoir contre devises à livrer	9 890		
Devises à recevoir contre devises à livrer	9 764		

Ventilation selon la durée résiduelle des swaps de taux d'intérêt au 31 décembre 2019
(en milliers d'euros)

	Durée ≤ 1 an	1 an < durée ≤ 5 ans	Durée > 5 ans
Opérations fermes de micro couverture réalisées de gré à gré		8 200	

Ventilation des produits et charges d'intérêt de l'exercice 2019
(en milliers d'euros)

	Euros	Devises
Produits d'intérêt sur opérations	7 916	5 318
- avec les établissements de crédit	0	4 076
- avec la clientèle	7 369	431
- sur obligations et autres titres à revenu fixe	546	812
Charges d'intérêt sur opérations	2 366	3 468
- avec les établissements de crédit	1 844	50
- avec la clientèle	180	3 323
- sur obligations et autres titres à revenu fixe	342	95

Ventilation des commissions sur opérations de l'exercice 2019
(en milliers d'euros)

	PRODUITS		CHARGES	
	Euros	Devises	Euros	Devises
- avec la clientèle	283	178	27	1
- sur prestations de services	7 420	1 602	488	135

Ventilation des charges générales d'exploitation de l'exercice 2019
(en milliers d'euros)

	2019	2018
Frais de personnel	11 078	7 123
- salaires et traitements	7 337	5 381
- rémunérations d'administrateurs	1 488	32
- charges sociales	2 254	1 710
- charges de retraite	974	758
- autres charges sociales	1 280	952

	2019	2018
Frais administratifs	3 908	3 213
- impôts et taxes	104	75
- locations	1 100	975
- services extérieurs fournis par des sociétés du groupe	25	88
- transports et déplacements	75	42
- autres services extérieurs	2 605	2 033

Ventilation de l'effectif du personnel au 31 décembre 2019

	2019	2018
- Direction / Cadres supérieurs	28	29
- Cadres moyens	14	14
- Gradés et Employés	16	11
TOTAL	58	54

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2019

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, 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 2017 pour les exercices 2017 à 2019.

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

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2019 et clos le 31 décembre 2019, le bilan au 31 décembre 2019 et le compte de pertes et profits de l'exercice de douze mois, clos à cette date et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis 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 figurant dans le compte de pertes et profits. 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 étaient correctement notre opinion.

Nous avons aussi vérifié les informations sur les comptes données dans le rapport de votre Conseil d'administration, les propositions d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société.

À notre avis, le bilan, le compte des pertes et profits et l'annexe de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2019 et clos le 31 décembre 2019, qui sont soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2019, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que votre société a été impactée par la crise sanitaire du COVID-19 en tant qu'événement postérieur à la clôture du 31 décembre 2019 ; l'information y afférente a été précisée dans le rapport de votre Conseil d'administration. Aussi, les conséquences économiques pour votre société demeurant incertaines, elles ne peuvent être évaluées précisément à ce stade.

Nous n'avons pas d'observations, autres que celle mentionnée ci-avant, 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'infractions aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre société.

Monaco, le 9 juin 2020.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Sandrine ARCIN
