

BANK JULIUS BAER (MONACO) SAM

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 160.000.000 d'euros
 Siège social : 12, boulevard des Moulins - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2023

(avant affectation des résultats)

(en euros)

ACTIF	2023	2022
Caisse, banques centrales, C.C.P.....	922 483 012,23	892 943 191,59
Créances sur les établissements de crédit :	1 321 861 404,05	2 578 388 483,76
. À vue.....	1 194 076 892,61	1 594 499 887,25
. À terme.....	127 708 398,36	983 879 750,30
. Valeurs non imputées.....	76 113,08	8 846,21
Créances sur la clientèle :	3 173 049 185,95	3 695 568 616,95
. Créances commerciales	0,00	0,00
. Crédits Habitats.....	1 899 621 021,78	1 931 562 923,33
. Autres concours à la clientèle	1 227 248 904,84	1 671 803 575,48
. Comptes ordinaires débiteurs.....	38 582 006,25	87 901 073,99
. Valeurs non imputées.....	7 597 253,08	4 301 044,15
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	58 817 320,41	2 712 719,61
Actions et autres titres à revenu variable	0,00	0,00
Participations et activités de portefeuille	581 570,82	561 012,80
Parts dans les entreprises liées	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles	4 677 260,22	4 988 885,88
Immobilisations corporelles	1 422 607,90	1 685 868,22
Autres actifs.....	16 749 705,44	22 441 558,64
Comptes de régularisation.....	38 543 880,37	65 671 247,36
TOTAL DE L'ACTIF	5 538 185 947,39	7 264 961 584,81
PASSIF	2023	2022
Banques centrales, C.C.P.....	0,00	0,00
Dettes envers les établissements de crédit :	15 626 067,80	528 288 191,45
. À vue.....	2 786 355,47	4 877 632,35
. À terme.....	12 775 938,83	523 259 093,74
. Autres sommes dues.....	63 773,50	151 465,36

Dépôts de la clientèle :	5 001 795 141,44	6 213 758 018,16
. À vue	1 777 363 598,62	3 471 062 974,01
. À terme.....	3 189 118 919,60	2 719 493 650,65
. Autres sommes dues.....	35 312 623,22	23 201 393,50
Dettes représentées par un titre :	0,00	0,00
. Bons de caisse	0,00	0,00
Autres passifs.....	18 969 068,69	24 350 258,66
Comptes de régularisation	124 036 294,78	134 719 284,99
Provisions pour risques et charges.....	1 164 138,11	1 018 716,27
Dettes subordonnées.....	80 261 736,12	80 206 354,17
Fonds pour risques bancaires généraux.....	5 000 000,00	20 905 500,00
Capitaux propres hors FRBG	291 333 500,45	261 715 261,11
Capital souscrit	160 000 000,00	160 000 000,00
Éléments assimilés au capital.....	0,00	0,00
Réserves	16 000 000,00	16 000 000,00
Écarts de réévaluation	0,00	0,00
Provisions réglementées	0,00	0,00
Report à nouveau.....	85 715 261,11	59 156 682,83
Résultat de l'exercice.....	29 618 239,34	26 558 578,28
TOTAL DU PASSIF	5 538 185 947,39	7 264 961 584,81

HORS BILAN
AU 31 DÉCEMBRE 2023
(en euros)

	2023	2022
Engagements de financement :		
. Reçus d'établissements de crédit.....	0,00	0,00
. En faveur de la clientèle	2 972 573 693,58	3 425 919 189,92
Engagements de garantie :		
. D'ordre d'établissements de crédit.....	0,00	0,00
. D'ordre de la clientèle	277 506 592,82	260 434 880,18
. Reçus d'établissements de crédit.....	181 956 200,00	217 309 263,79

COMPTE DE RÉSULTAT
AU 31 DÉCEMBRE 2023
(en euros)

	2023	2022
Produits et charges bancaires		
Intérêts et produits assimilés	255 115 614,52	114 051 242,36
. Sur opérations avec les établissements de crédit.....	115 633 597,01	55 645 815,41
. Sur opérations avec la clientèle	139 482 017,51	58 405 426,95
. Sur opérations et autres titres à revenu fixe.....	0,00	0,00
Intérêts et charges assimilés	-122 635 694,23	-26 171 351,04
. Sur opérations avec les établissements de crédit.....	-6 771 929,09	-5 748 931,69
. Sur opérations avec la clientèle	-110 673 194,30	-16 696 377,68
. Sur dettes subordonnées	-5 190 570,84	-3 726 041,67
. Autres intérêts et charges assimilées	0,00	0,00
Revenus des titres à revenu variable	0,00	0,00
Commissions (produits).....	68 497 549,18	66 517 247,56
Commissions (charges).....	-47 468 617,40	-2 628 738,01
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	7 102 672,74	10 267 386,15
. Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction	0,00	0,00
. Solde en bénéfice des opérations de change.....	7 102 672,74	10 267 386,15
. Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers.....	0,00	0,00
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilé.....	105 259,90	-70 276,34
. Solde en perte des opérations sur titre de placement.....	105 259,90	-70 276,34
Gain ou pertes sur opérations des portefeuilles d'investissement et assimilés	1 106 423,39	0,00
. Solde en gain des opérations sur titres d'investissement	1 106 423,39	0,00
Autres produits et charges d'exploitation bancaires.....	-19 260 789,55	-16 181 697,50
. Autres produits	675 817,13	932 287,96
. Autres charges	-19 936 606,68	-17 113 985,46
Produit net Bancaire.....	142 562 418,55	145 783 813,18
Charges générales d'exploitation	-117 763 682,71	-105 685 701,54
. Frais de personnel	-84 127 869,90	-78 214 238,29
. Autres frais administratifs.....	-33 635 812,81	-27 471 463,25
Dotations aux amortissements et provisions incorporelles et corporelles.....	-986 117,05	-1 766 452,51
Autres charges d'exploitation non bancaires		
. Autres charges	0,00	0,00
Résultat brut d'exploitation	23 812 618,79	38 331 659,13
Coût du risque.....	-61 305,05	32 694,37
Résultat d'exploitation	23 751 313,74	38 364 353,50
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0,00	22 000,00
Résultat courant avant impôt.....	23 751 313,74	38 386 353,50
Résultats exceptionnels.....	-141,40	2 329,78
. Produits exceptionnels.....	0,00	9 903,95
. Charges exceptionnelles	-141,40	-7 574,17
Impôt sur les bénéfices	-10 038 433,00	-9 330 105,00
Excédent des dotations sur les reprises de FRBG et prov. réglementées.....	15 905 500,00	-2 500 000,00
Résultat net de l'exercice	29 618 239,34	26 558 578,28

RAPPORT ANNUEL 2023

Note 1 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M. 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 n° 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

1.1 Conversion des comptes en devises

Les opérations en devises, les créances, dettes, engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en euros aux cours de change de fin d'exercice.

Les pertes et profits de change, qui résultent des opérations de conversion, sont portés au compte de résultat. Les produits et charges en devises sont convertis aux cours comptant en vigueur le jour de leur enregistrement au compte de résultat.

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change du terme restant à courir à la date de la clôture de l'exercice.

1.2 Titres de transaction

Les titres de transaction sont acquis ou vendus sur des marchés liquides avec l'intention, dès l'origine, de les revendre à brève échéance (six mois au plus). Ils sont enregistrés à leur prix de marché lors de l'arrêté comptable, les variations de cours étant portées au compte de résultat. Il n'existait pas de position ouverte au 31 décembre 2023.

1.3 Titres de placement

Les titres de placements sont enregistrés à leur prix de revient et valorisés à leur valeur de marché afin de déterminer s'ils doivent faire l'objet d'une dépréciation par ensemble homogène de titres de même nature sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titre. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées. Il n'y avait pas de position ouverte au 31 décembre 2023.

1.4 Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont des titres à revenus fixes, acquis en vue d'une détention durable, en principe jusqu'à l'échéance. Ils sont enregistrés à leur prix d'acquisition. Les moins-values latentes ne sont pas provisionnées, sauf en cas de défaillance de l'émetteur.

Au 31 décembre 2023, notre établissement détenait 11 lignes de titres d'investissement, obligations cotées du secteur privé. Les émetteurs sont des établissements de crédit.

1.5 Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût historique diminué d'une provision pour dépréciation lorsque la situation le justifie.

1.6 Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût historique. Elles sont amorties en fonction de leur durée d'utilisation suivant le mode linéaire et aux taux suivants :

. Frais d'établissement.....	33.33 %
. Clientèle.....	11.11 %
. Droit au bail.....	11.11 %
. Logiciels	33.33 %
. Agencements et installations	10 % - 20 %
. Matériel de bureau.....	20 % - 33.33 %
. Matériel informatique.....	33.33 %
. Mobilier de bureau	20 %
. Matériel de transport	25 %

1.7 Créances douteuses et litigieuses

Les créances impayées ou non autorisées sont contrôlées au cas par cas et déclassées en créances douteuses conformément aux dispositions du Titre 2 du règlement 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables, relatif au traitement comptable du risque de crédit.

Les provisions sont constituées individuellement et viennent en déduction des créances douteuses. Les intérêts sur ces dernières qui sont inscrits au compte de résultat sont intégralement provisionnés.

1.8 Intérêts et commissions

Les intérêts, agios et commissions assimilées à des intérêts sont calculés *pro rata temporis* et comptabilisés au compte de résultat. Les autres commissions sont enregistrées dès leur encaissement.

1.9 Engagement de retraite

Les pensions et les retraites obligatoires sont prises en charge par les organismes spécialisés auxquels sont versées les cotisations patronales et salariales. Les sommes dues au titre de l'exercice sont comptabilisées dans les résultats de la période.

Une provision au titre des indemnités de départ en retraite calculée selon la convention collective des banques sur le personnel en activité a été constituée. Une dotation a été comptabilisée au 31 décembre 2023 pour 85 421,84 euros et la provision s'élève à 1 104 138.11 euros.

1.10 Fiscalité

Notre établissement entre dans le champ d'application de l'Impôt sur les Bénéfices (taux 25 %) institué selon l'Ordonnance Souveraine n° 3.152 du 19 mars 1964.

Note 2 Autres informations sur les postes du bilan

(en milliers d'euros)

2.1 Immobilisations et Amortissements (en milliers d'euros)

	Montant brut au 31.12.2022	Acquisitions	Cessions	Montant brut au 31.12.2023	Amort. précédents	Dotations aux amort. et prov. de l'exercice	Reprises amort. et prov.	Cumul amort. au 31.12.23	Valeur résiduelle au 31.12.23
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 734	0	118	15 615	10 745	312	118	10 938	4 677
. Clientèle ML	2 314	0	0	2 314	2 284	30	0	2 314	0
. Goodwill ML	4 677	0	0	4 677	0	0	0	0	4 677
. Droit au bail	8 623	0	0	8 623	8 342	281	0	8 623	0
. Logiciel Réseau	118	0	118	0	118	0	118	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 965	411	29	6 347	4 279	674	29	4 924	1 423
. Matériel informatique	692	58	29	720	267	182	29	420	300
. Agencements et Installations	4 648	280	0	4 928	3 453	470	0	3 923	1 005
. Matériel et mobilier de bureau	603	73	0	676	559	22	0	581	96
. Tableaux	22	0	0	22	0	0	0	0	22
Total	21 699	411	147	21 962	15 024	986	148	15 862	6 100

2.2 Ventilation selon la durée résiduelle

	Durée < 1 mois	Durée 1 à 3 mois	Durée 3 mois à 1 an	Durée 1 à 5 ans	Durée > 5 ans	Créances / Dettes rattachées	Total au 31.12.23
ACTIF							
. Créances envers les Banques centrales, CCP	921 045					287	921 332
. Créances sur les établissements de crédit	1 214 153	95 665	9 053			2 991	1 321 861
. Créances sur la clientèle	641 307	636 338	373 163	894 998	611 639	15 605	3 173 049
. Obligations et autres titres à revenu fixe				57 781		1 037	58 817
PASSIF							
. Dettes envers les établissements de crédit	7 750	4 200	3 650			26	15 626
. Dettes envers la clientèle	4 249 345	504 004	238 369			10 077	5 001 795
. Dettes envers les Banques centrales, CCP							

2.3 Créances douteuses

	Créances brutes			Provisions pour dépréciation				Valeur résiduelle au 31.12.23	
	Montant au 01.01.2023	Variation	Montant au 31.12.2023	Montant au 01.01.2023	Dotations	Reprises	Différence de change		Montant au 31.12.2023
Créances clients douteuses	33 385	-6 509	26 876	5 801	1 581	2 072	0	5 310	21 565

2.4 Obligations et autres titres à revenu fixe

Ce poste correspond à la ligne de titres d'investissement, détenus au 31 décembre 2023. La totalité des titres de placement ont été soldés durant l'exercice 2023.

	Montant brut au 01.01.23	Mouvements		Montant brut au 31.12.23	Provisions au 01.01.23	Dépréciation		Provisions au 31.12.23	Valeur résiduelle au 31.12.23
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Titres de placement									
Obligations étrangères	2 807		2 807	-	96	-	96	-	-
Coupon couru	1		1	-	-	-	-	-	-
Totaux	2 809	-	2 809	-	96	-	96	-	-

	Montant brut au 01.01.23	Mouvements		Montant brut au 31.12.23	Provisions au 01.01.23	Dépréciation		Provisions au 31.12.23	Valeur résiduelle au 31.12.23
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Titres d'investissement									
Obligations étrangères	0	57 781	-	57 781	-	-	-	-	57 781
Coupon couru	0	1 037	-	1 037	-	-	-	-	1 037
Totaux	-	58 817	-	58 817	-	-	-	-	58 817

Les obligations sont des titres cotés émis par des institutions financières à un échelon de qualité de crédit de 1 à 2 au sens du règlement n° 575/2013.

2.5 Titres de participation

Ce poste correspond à la participation de notre établissement au Fonds de Garantie Monégasque ainsi qu'aux certificats d'association du Fonds de Garantie des Dépôts.

	Montant brut au 01.01.23	Mouvements		Montant brut au 31.12.23	Provisions au 01.01.23	Dépréciation		Provisions au 31.12.23	Valeur résiduelle au 31.12.23
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Autres titres de Participation									
Fonds de Garantie Monégasque	31			31	0.0	0.0	0.0	0.0	31
FDG Certificat d'associés	530	21		550	0.0	0.0	0.0	0.0	550
Totaux	561	21	0.0	582	0.0	0.0	0.0	0.0	582

2.6 Actionnariat

Le Capital de notre établissement est de 160 millions d'euros et constitué de 1 000 000 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 160 euros chacune.

Au 31 décembre 2023 le capital de notre établissement est détenu à 99.99 % par Julius Baer Group Ltd, le solde du capital étant détenu par des personnes physiques auxquelles un mandat d'Administrateur a été confié.

2.7 Capitaux propres

	Solde au 01.01.23	Mouvements de l'exercice et affectations	Mouvements de l'exercice résultats	Solde au 31.12.2023
Capital	160 000	0	0	160 000
Éléments assimilés au Capital	0	0	0	0
Réserve légale ou statutaire	16 000	0	0	16 000
Report à nouveau	59 157	26 559	0	85 716
Résultat	26 559	-26 559	29 618	29 618
Capitaux propres	261 716	0	29 618	291 334

2.8 Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer, inclus dans les postes du bilan

	ACTIF	PASSIF
POSTES DE L'ACTIF :		
. Caisse, Banques centrales, CCP	287	-
. Créances sur les établissements de crédit	2 991	
. Créances sur la clientèle	15 605	
POSTES DU PASSIF :		
. Banques centrales, CCP		
. Dettes envers les établissements de crédit		26
. Comptes créditeurs de la clientèle		10 077
. Dettes subordonnées		262
Total des intérêts inclus dans les postes du bilan	18 883	10 365

2.9 Ventilation des autres actifs

Instruments conditionnels	11 816
Services Fiscaux	132
Frais de personnel	0
Dépôts de garantie payés	4 091
Fournisseurs avances et acomptes	159
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	13
Autres débiteurs divers	540
Total	16 750

2.10 Ventilation des autres passifs

Instruments conditionnels	11 816
Services fiscaux	3 892
Organismes sociaux	1 125
Dépôts de garantie reçue	539
Fournisseurs créanciers	100
Compte de règlement relatifs aux opérations sur titres	11
Autres créditeurs divers	1 486
Total	18 969

2.11 Comptes de régularisation ACTIF

Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan	25 493
Charges constatées d'avance	5 001
Produits à recevoir	8 050
Total	38 544

2.12 Comptes de régularisation PASSIF

Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan	58 184
Produits constatés d'avance	2 656
Charges à payer	63 196
Total	124 036

2.13 Provisions pour risques et charges

	Solde au 01.01.23	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31.12.23
Provisions pour retraite	1 019	85	0	1 104
Provisions pour risques de litiges	0	46 493	46 433	60
Total Provisions pour risques et charges	1 019	46 579	46 433	1 164

2.14 Fonds pour risques bancaires généraux

	Solde au 01.01.23	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31.12.23
Fonds pour risques bancaires généraux	20 906	5 000	20 906	5 000

Au cours de l'exercice le FRBG a fait l'objet d'une reprise pour couvrir la concrétisation d'un risque. Sa reconstitution a ensuite été décidée par les dirigeants avec une dotation à hauteur de 5 000 000 euros.

2.15 Dettes subordonnées

Ce poste représente deux instruments de capital « additional tier 1 » auprès de notre maison mère Julius Baer Group aux caractéristiques suivantes :

Date : 21 décembre 2017

Montant : 50 millions d'euros

Durée : indéterminée

Rémunération : Euribor 3 m + 382.7 bps

Date du premier capital call : 21.12.2022 non exercée

Clauses : conformes aux dispositions des articles 51 à 54 du règlement délégué 575/2013

Date : 30 mai 2017

Montant : 30 millions d'euros

Durée : indéterminée

Rémunération : 5,375 %

Clauses : conformes aux dispositions des articles 51 à 54 du règlement délégué 575/2013

2.16 Répartition du bilan en milliers d'euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	1 169 076	1 075 268	2 244 344
Opérations avec la clientèle	224 665	2 948 384	3 173 049
Comptes de régularisation		38 544	38 544
Autres actifs	1 343	16 309	17 652
Portefeuilles titres et participations	42 920	14 995	57 915
Immobilisations		6 681	6 681
TOTAL ACTIF	1 438 004	4 100 182	5 538 186

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	2 671	12 955	15 626
Opérations avec la clientèle	2 792 906	2 208 889	5 001 795
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	15	138 453	138 468
Dettes subordonnées	0	80 262	80 262
Autres passifs	645	5 056	5 702
Capitaux propres dont FRBG		296 334	296 334
TOTAL PASSIF	2 796 237	2 741 949	5 538 186

Note 3 Informations sur le Hors Bilan (en milliers d'euros)**Engagements sur les instruments financiers à terme et opérations en devises****3.1 Opérations de change au comptant**

Euros achetés non encore reçus	11 316
Devises achetées non encore reçues	14 294
Euros vendus non encore livrés	11 243
Devises vendues non encore livrées	14 355

3.2 Opérations de change à terme

	À recevoir	À livrer
Euros à recevoir contre devises à livrer	870 324	
Devises à recevoir contre devises à livrer	3 114 395	
Devises à recevoir contre euros à livrer		2 260 385
Devises à livrer contre devises à recevoir		1 755 485
Total des opérations de change à terme	3 984 719	4 015 870

Bank Julius Baer (Monaco) SAM intervient sur ces marchés uniquement pour le compte de la clientèle et la couverture de ses positions de trésorerie. Les opérations sont d'une durée résiduelle inférieure à maximum un an au 31 décembre 2023. Elles sont systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire du groupe.

3.3 Opérations sur instruments de change conditionnels

	Notionnel
Achats d'options	372 262
Ventes d'options	372 261

Banque Julius Baer (Monaco) SAM n'intervient sur les marchés qu'en qualité d'intermédiaire et uniquement pour le compte de sa clientèle. Les opérations sont d'une durée résiduelle inférieure à maximum un an au 31 décembre 2023. Elles sont effectuées de gré à gré et sont systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire du groupe.

Note 4 Informations sur le compte de résultat (en milliers d'euros)**4.1 Commissions**

	Montants
Charges	
Commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires	44
Commissions relatives aux opérations sur titres	47 176
Commissions sur opérations de change	33
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	216
Total	47 469
Produits	
Commissions sur fonctionnement de comptes	15 273
Commissions sur opérations de change	22
Commissions relatives aux opérations sur titres pour compte de tiers	37 201
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	16 001
Total	68 498

4.2 Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement

Intérêts	6
Plus-value de cession	4
Reprise provision	96
Total	105

4.3 Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles d'investissement

Intérêts	960
Étalement de la décote	147
Total	1 106

4.4 Charges diverses d'exploitation bancaire

Prestation Groupe	0
Transfert de charges	676
Total	676

4.5 Charges diverses d'exploitation bancaire

Rémunérations d'intermédiaires (non professionnels)	535
Rémunérations d'intermédiaires	18 747
Autres charges diverses d'exploitation bancaire	655
Total	19 937

4.6 Frais de personnel et effectif

Ventilation des frais :	
Salaires, gratifications, indemnités et autres avantages	75 690
Charges de retraite	3 472
Autres charges sociales	4 966
Total	84 128

Ventilation des effectifs	
Hors classe	27
Cadres	86
Gradés	57
Apprenti	1
Total	171

4.7 Autres frais administratifs

Services extérieurs fournis par le groupe	22 328
Charges de transport et déplacements	293
Autres services extérieurs	11 015
Total	33 636

Les services sont fournis par le groupe Julius Baer dans le cadre de contrats dits « Service Level Agreement ». Ils sont relatifs aux supports informatique, opérationnel ainsi qu'à la licence d'exploitation de la marque « Julius Baer ».

4.8 Coût du risque

Reprises de provisions sur créances douteuses	0
Reprises de provisions pour risques (litiges)	46 433
Dotations aux provisions sur créances douteuses	0
Dotations aux provisions pour risques (litiges)	-46 493
Pertes sur créances irrécouvrables	-1
Total	-61

Note 5 Autres informations (en milliers d'euros)**5.1 Contrôle interne**

Conformément à l'arrêté du 3 novembre 2014 relatif au contrôle interne des entreprises du secteur de la banque, un rapport a été établi et adressé au Secrétariat Général de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution. Ce rapport a pour objet de rendre compte de l'activité du contrôle interne au cours de l'exercice écoulé et de retracer les dispositifs de mesure, de surveillance, d'encadrement des risques auxquels l'établissement est exposé.

5.2 Actif grevé (arrêté du 19 décembre 2014)

Suivant les dispositions du texte, doivent être considérés comme grevés les actifs nantis soumis à des restrictions en matière de retrait, tels que les actifs qui nécessitent l'obtention d'une autorisation préalable avant un retrait ou le remplacement par d'autres actifs.

		Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs non grevés
		10	40	60	90
10	Actifs de l'établissement déclarant	1 326 845		4 211 241	
30	Instrument de capitaux				
40	Titres de créances	1 326 845	1 326 845	4 091 030	4 091 030
120	Autres actifs			120 211	

En garantie des engagements souscrits ou à souscrire, notre établissement a constitué en gage suivant l'acte signé en date du 29 septembre 2014 au profit de sa contrepartie Bank Julius baer & Co. Ltd. tous les avoirs en monnaie remis dans le cadre de ses placements de trésorerie à hauteur des engagements effectivement souscrits.

5.3 Proposition d'affectation des résultats de l'exercice

Bénéfice de l'exercice 2023 en euros	29 618 239,34
Report à nouveau en euros	85 715 261,11
Total	115 333 500,45
Affectation	
Réserve statutaire en euros	0,00
Report à nouveau en euros	115 333 500,45
Total	115 333 500,45

**RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE 2023**

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, qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, vous nous avez confié par décision de l'assemblée générale ordinaire du 28 avril 2023 pour les exercices 2023, 2024 et 2025.

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 5.538.185.947,39 €. Le compte de Pertes et Profits fait apparaître un bénéfice net de 29.618.239,34 €.

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 conduit à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2023, le bilan au 31 décembre 2023, 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 contenues dans les états financiers, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par vos dirigeants.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2023 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 2023 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 3 avril 2024.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

François Jean BRYCH
