

BANK JULIUS BAER (MONACO) SAM

Société Anonyme Monégasque
au capital de 105.000.000 euros

Siège social : 12, boulevard des Moulins - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

(avant affectation des résultats)

(en euros)

ACTIF	2019	2018
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	895 807 229,27	898 701 790,60
Créances sur les établissements de crédit :	1 932 157 354,88	1 095 849 150,53
. À vue	1 560 391 180,52	1 087 060 108,87
. À terme	370 041 330,24	8 789 041,66
. Valeurs non imputées	1 724 844,12	0,00
Créances sur la clientèle :	3 616 677 596,04	3 593 121 203,94
. Créances commerciales		
. Crédits Habitats	2 218 617 140,79	2 200 076 322,58
. Autres concours à la clientèle	1 334 587 990,18	1 317 539 398,98
. Comptes ordinaires débiteurs	62 933 546,01	74 866 202,39
. Valeurs non imputées	538 919,06	639 279,99
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable		
Participations et activités de portefeuille	311 699,63	219 514,72
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations incorporelles	8 597 343,41	10 037 642,14
Immobilisations corporelles	2 928 598,03	3 546 285,89
Autres actifs	32 728 461,25	9 064 525,36
Comptes de régularisation	39 279 629,84	27 972 141,85
TOTAL DE L'ACTIF	6 528 487 912,35	5 638 512 255,03
PASSIF	2019	2018
Banques Centrales, C.C.P.	128 432,00	120 619,00
Dettes envers les établissements de crédit :	139 515 617,37	321 089 594,91
. À vue	7 319 047,37	6 315 917,39
. À terme	129 429 793,15	314 738 220,42
. Autres sommes dues	2 766 776,85	35 457,10

Dépôts de la clientèle :	6 026 002 096,90	5 030 876 603,06
. À vue	4 812 045 921,34	4 058 789 473,51
. À terme	1 211 159 367,82	971 073 368,26
. Autres sommes dues	2 796 807,74	1 013 761,29
Dettes représentées par un titre :		
. Bons de caisse		
Autres passifs	35 780 956,46	15 535 414,29
Comptes de régularisation	85 317 199,43	64 054 075,43
Provisions pour risques et charges	532 366,40	949 193,24
Dettes subordonnées	80 199 375,00	80 196 145,84
Fonds pour risques bancaires généraux	13 405 500,00	10 905 500,00
Capitaux propres hors FRBG	147 606 368,79	114 785 109,26
Capital souscrit	105 000 000,00	85 000 000,00
Éléments assimilés au capital		
Réserves	8 500 000,00	8 500 000,00
Écarts de réévaluation		
Provisions réglementées		
Report à nouveau	21 285 109,26	12 847 342,76
Résultat de l'exercice	12 821 259,50	8 437 766,50
TOTAL DU PASSIF	6 528 487 912,35	5 638 512 255,03

HORS-BILAN
AU 31 DÉCEMBRE 2019
(en euros)

	2019	2018
Engagements de financement :		
. Reçus d'établissements de crédit		
. En faveur de la clientèle	1 960 180 098,76	1 791 298 710,92
Engagements de garantie :		
. D'ordre d'établissements de crédit	27 500,00	27 500,00
. D'ordre de la clientèle	182 039 850,89	162 120 913,96
. Reçus d'établissements de crédit	369 463 800,00	366 656 521,76
Engagements sur titres :		
. Autres engagements donnés		
. Autres engagements reçus		

COMPTE DE RÉSULTAT
AU 31 DÉCEMBRE 2019
(en euros)

	2019	2018
Produits et charges bancaire		
Intérêts et produits assimilés.....	93 270 226,53	83 532 765,57
. Sur opérations avec les établissements de crédit	38 564 812,00	33 870 768,60
. Sur opérations avec la clientèle.....	54 705 414,53	49 661 996,97
. Sur opérations et autres titres à revenu fixe.....		
Intérêts et charges assimilées.....	-28 843 423,00	-22 170 923,89
. Sur opérations avec les établissements de crédit	-4 674 518,00	-5 052 307,37
. Sur opérations avec la clientèle.....	-20 432 655,00	-13 392 574,85
. Sur dettes subordonnées.....	-3 736 250,00	-3 726 041,67
. Autres intérêts et charges assimilées.....		
Revenus des titres à revenu variable.....	26 030,00	
Commissions (produits).....	64 501 182,92	55 777 989,77
Commissions (charges).....	-4 531 535,26	-3 907 722,14
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	6 899 260,71	4 627 044,56
. Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction.....		
. Solde en bénéfice des opérations de change.....	6 899 260,71	4 627 044,56
. Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers		
Pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	0,00	0,00
. Solde en perte des opérations de change.....	0,00	0,00
Autres produits et charges d'exploitation bancaires	-18 883 412,00	-18 973 001,98
. Autres produits.....	376 056,00	237 302,55
. Autres charges.....	-19 259 468,00	-19 210 304,53
Produit net Bancaire	112 438 329,90	98 886 151,89
Charges générales d'exploitation	-89 051 946,00	-82 071 382,40
. Frais de personnel.....	-61 699 916,00	-52 421 892,94
. Autres frais administratifs.....	-27 352 030,00	-29 649 489,46
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	-2 136 709,00	-2 154 766,18
Résultat brut d'exploitation.....	21 249 674,90	14 660 003,31
Coût du risque.....	650 262,25	1 222 291,35
Résultat d'exploitation.....	21 899 937,15	15 882 294,66
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0,00	0,00
Résultat courant avant impôt.....	21 899 937,15	15 882 294,66
Résultat exceptionnels.....	8 888,35	9 203,84
. Produits exceptionnels	8 888,35	35 718,93
. Charges exceptionnelles.....	0,00	-26 515,09
Impôt sur les bénéfices.....	-6 587 566,00	-4 953 732,00
Excédent des dotations sur les reprises de FRBG et prov. réglementées.....	-2 500 000,00	-2 500 000,00
Résultat net de l'exercice.....	12 821 259,50	8 437 766,50

RAPPORT ANNUEL 2019

Note 1 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de Bank Julius Baer (Monaco) SAM 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 2019.

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'existait pas de position ouverte au 31 décembre 2019.

1.4 Titres de participation

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

1.5 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%

1.6 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 n° 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.

1.7 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.

1.8 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 2019 pour 301 605,80 euros et la provision s'élève à 532 366,40 euros.

1.9 Fiscalité

Notre établissement entre dans le champ d'application de l'Impôt sur les Bénéfices (taux 31%) 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 31.12.2018	Acquisitions	Cessions	Montant brut au 31.12.2019	Amort. précédents	Dotations aux amort. Et prov. de l'exercice	Reprises amort. et prov.	Cumul amort. au 31.12.19	Valeur résiduelle au 31.12.19
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17 651	0	0	17 651	7 614	1 440	0	9 054	8 597
. Clientèle ML	2 315	0	0	2 315	1 293	257	0	1 550	765
. Goodwill ML	4 677	0	0	4 677	0	0	0	0	4 677
. Logiciel Olympic	1 918	0	0	1 918	1 693	225	0	1 918	0
. Droit au bail	8 623	0	0	8 623	4 509	958	0	5 468	3 155
. Logiciel Réseau	118	0	0	118	118	0	0	118	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 775	79	45	5 809	2 228	696	45	2 880	2 929
. Matériel informatique	343	65	40	369	148	118	40	226	142
. Agencements et Installations	4 705	14	0	4 718	1 612	472	0	2 083	2 635
. Matériel et mobilier de bureau	570	0	5	565	333	107	5	435	129
. Tableaux	22	0	0	22	0	0	0	0	22
. Matériel de transport	135	0	0	135	135	0	0	135	0
Total	23 426	79	45	23 460	9 842	2 137	45	11 934	11 525

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 31.12.19
. Créance envers les Banques Centrales, CCP	894 545						894 545
. Créances sur les établissements de crédit	1 654 112	183 993	91 996	0	2 050	6	1 932 157
. Créances sur la clientèle	1 250 314	217 381	422 587	1 095 003	627 181	4 213	3 616 678
. Obligations et autres titres à revenu fixe							
. Dettes envers les établissements de crédit	16 286	0	58 200	61 202	3 650	179	139 516
. Dettes envers la clientèle	5 882 365	115 469	27 381	0		786	6 026 002
. Dettes envers les Banques Centrales, CCP						128	128

2.3 Créances douteuses

	Créances brutes			Provisions pour dépréciation				Valeur résiduelle au 31.12.19	
	Montant au 01.01.2019	Variation	Montant au 31.12.2019	Montant au 01.01.2019	Dotations	Reprises	Différence de change		Montant au 31.12.2019
Créances clients douteuses	14 722	416	15 138	1 961	697	153	13	2 517	12 621

2.4 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 01.01.19	Mouvements		Montant brut au 31.12.19	Provisions au 01.01.19	Dépréciation		Provisions au 31.12.19	Valeur résiduelle au 31.12.19
		Augmentations	Diminutions			Dotations	Reprises		
Autres titres de Participation									
Fonds de Garantie Monégasque	31,1			31,1	0,0	0,0	0,0	0,0	31,1
FDG Certificat d'associés	188,4	92,2		280,6	0,0	0,0	0,0	0,0	280,6
Totaux	219,5	92,2	0,0	311,7	0,0	0,0	0,0	0,0	311,7

2.5 Actionnariat

Le capital de notre établissement est de 105 millions d'euros et constitué de 656 250 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 160 euros chacune.

Au 31 décembre 2019 le capital de notre établissement est détenu à 99.98% par Julius Baer Group Ltd, le solde du capital étant détenu par des personnes physiques auxquelles un mandat d'administrateur a été confié.

2.6 Capitaux propres

	Solde au 01.01.2019	Mouvements de l'exercice et affectations	Mouvements de l'exercice résultats	Solde au 31.12.2019
Capital	85 000	20 000	0	105 000
Éléments assimilés au Capital	0	0	0	0
Réserve légale ou statutaire	8 500	0	0	8 500
Report à nouveau	12 847	8 438	0	21 285
Résultat	8 438	-8 438	12 821	12 821
Capitaux propres	114 785	20 000	12 821	147 606

Aux termes d'une assemblée générale extraordinaire du 21 juin 2019, les actionnaires de la société anonyme monégasque Bank Julius Baer (Monaco) SAM ont décidé d'augmenter le capital social de la somme de 20 000 000 d'euros afin de porter le capital de 85 000 000 d'euros à 105 000 000 d'euros.

2.7 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	0	-
. Créances sur les établissements de crédit	6	
. Créances sur la clientèle	4 213	
POSTES DU PASSIF :		
. Banques Centrales, CCP		128
. Dettes envers les établissements de crédit		178
. Comptes créditeurs de la clientèle		786
. Dettes subordonnées		199
Total des intérêts inclus dans les postes du bilan	4 219	1 292

2.8 Ventilation autres actifs

. Instruments conditionnels	27 502
. Compte de règlement relatifs aux opérations sur titres	171
. Dépôts de garantie et cautions	4 134
. Autres débiteurs divers	921
	32 728

2.9 Ventilation autres passifs

. Instruments conditionnels	27 520
. Services fiscaux	3 258
. Organismes sociaux	940
. Dépôts de garantie reçue	1 124
. Fournisseurs créanciers	1 961
. Compte de règlement relatifs aux opérations sur titres	455
. Autres créditeurs divers	523
	35 781

2.10 Comptes de régularisation ACTIF

. Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan	27 911
. Charges constatées d'avance	3 744
. Produits à recevoir	7 626
	39 280

2.11 Comptes de régularisation PASSIF

. Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan	36 381
. Produits constatés d'avance	1 618
. Charges à payer	47 318
. Valeurs à l'encaissement	0
	85 317

2.12 Provisions pour risques et charges

	Solde au 01/01/19	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31/12/19
Provisions pour retraite	231	302	0	532
Provisions pour risques de litiges	718	0	718	0
Total Provisions pour risques et charges	949	302	718	532

2.13 Fonds pour risques bancaires généraux

	Solde au 01.01.19	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31.12.19
Fonds pour risques bancaires généraux	10 906	2 500	0	13 406

2.14 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 : 4,125%

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

2.15 Répartition du bilan en milliers d'euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	1 756 969	1 070 995	2 827 965
Opérations avec la clientèle	669 354	2 947 324	3 616 678
Comptes de régularisation	1 857	37 423	39 280
Autres actifs	18 954	13 775	32 728
Portefeuilles titres et participations	0	312	312
Immobilisations		11 526	11 526
TOTAL ACTIF	2 447 133	4 081 354	6 528 488

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	9 160	130 484	139 644
Opérations avec la clientèle	3 120 595	2 905 407	6 026 002
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	141	85 708	85 850
Dettes subordonnées	0	80 199	80 199
Autres passifs	19 884	15 897	35 781
Capitaux propres dont FRBG		161 012	161 012
TOTAL PASSIF	3 149 780	3 378 708	6 528 488

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	8 807
Devises achetées non encore reçues	31 403
Euros vendus non encore livrés	9 828
Devises vendues non encore livrées	30 379

3.2 Opérations de change à terme

	À recevoir	À livrer
Euros à recevoir contre devises à livrer	1 863 715	
Devises à recevoir contre devises à livrer	3 544 121	
Devises à recevoir contre euros à livrer		2 575 286
Devises à livrer contre devises à recevoir		2 839 742
Total des opérations de change à terme	5 407 836	5 415 028

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 un an au 31 décembre 2019. Elles sont systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire du groupe.

3.3 Opérations sur instruments de change conditionnels

	Notionnel
Achats d'options	1 349 197
Ventes d'options	1 350 669

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 deux ans au 31 décembre 2019. 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	4
Commissions relatives aux opérations sur titres	4 248
Commissions sur opérations de change	33
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	246
Total	4 532
Produits	
Commissions sur fonctionnement de comptes	17 486
Commissions sur opérations de change	4
Commissions relatives aux opérations sur titres pour compte de tiers	30 965
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	16 046
Total	64 501

4.2 Produits divers d'exploitation bancaire

. Prestation groupe	0
. Transfert de charges	376
Total	376

4.3 Charges diverses d'exploitation bancaire

. Rémunérations d'intermédiaires (non professionnels)	3 728
. Rémunérations d'intermédiaires	15 344
. Autres charges diverses d'exploitation bancaire	187
Total	19 259

4.4 Frais de personnel et effectif

Ventilation des frais :	
. Salaires, gratifications, indemnités et autres avantages	54 335
. Charges de retraite	2 976
. Autres charges sociales	4 389
Total	61 700

Ventilation des effectifs :	
- Hors classification	30
- Cadres	56
- Gradés	71
Total	157

4.5 Autres frais administratifs

. Services extérieurs fournis par le groupe	18 193
. Charges de transport et déplacements	457
. Autres services extérieurs	8 702
Total	27 352

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 ».

4.6 Coût du risque

. Reprises aux provisions sur créances douteuses	9
. Reprises aux provisions pour risques (litiges)	718
. Dotations aux provisions sur créances douteuses	-59
. Dotations aux provisions pour risques (litiges)	0
. Perte sur créance irrécouvrable	-18
Total	651

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	1 959 216		4 569 272	
30	Instrument de capitaux				
40	Titres de créances	1 959 216	1 959 216	4 485 738	4 485 738
120	Autres actifs			83 534	

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 2019 en euros	12 821 259,50
. Report à nouveau en euros	21 285 109,26
	34 106 368,76
Affectation	
. Réserve statutaire en euros	2 000 000,00
. Report à nouveau en euros	32 106 368,76
	34 106 368,76

Les états financiers de l'entité ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Ceux-ci, au cours du premier trimestre 2020 n'ont pas été affectés négativement par la pandémie COVID-19. À la date d'arrêt des comptes par le Conseil d'administration des états financiers 2019 de l'entité, la direction de l'entité n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE 2019

Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente qui nous a été confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 26 mai 2017 pour les exercices 2017, 2018 et 2019.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'administration sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au COVID19, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

- Le total du bilan s'élève à6.528.487.912,35 €
- Le compte du résultat fait apparaître un bénéfice net de12.821.259,50 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2019, le bilan au 31 décembre 2019,

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 2019, 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 2019 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus,

nous attirons votre attention sur le point 5.4 des états financiers relatifs à la crise sanitaire liée au COVID-19.

Monaco, le 6 avril 2020.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

François Jean BRYCH
