
BANQUE J. SAFRA SARASIN (MONACO) SA

Société Anonyme Monégasque

au capital de 67.000.000 euros

Siège social : 15 bis/17, avenue d'Ostende - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers d'euros)

ACTIF	2019	2018
Caisse, banques centrales.....	255 743	166 889
Créances sur les établissements de crédit	1 925 802	1 857 725
À vue.....	102 758	75 027
À terme	1 823 044	1 782 698

Créances sur la clientèle.....	656 458	625 642
Autres concours à la clientèle.....	444 775	400 341
Comptes ordinaires débiteurs.....	211 683	225 301
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	139 673	139 587
Actions et autres titres à revenu variable.....	34	11
Participations et autres titres détenus à long terme.....	260	196
Immobilisations incorporelles.....	1	7
Immobilisations corporelles.....	189	318
Autres actifs.....	9 053	9 168
Comptes de régularisation.....	924	844
Total de l'actif.....	2 988 136	2 800 387
PASSIF	2019	2018
Dettes envers les établissements de crédit.....	32 597	47 914
À vue.....	11 185	17 941
À terme.....	21 412	29 973
Comptes créditeurs de la clientèle.....	2 692 502	2 601 695
À vue.....	1 512 927	1 626 556
À terme.....	1 179 575	975 139
Autres passifs.....	18 648	10 674
Comptes de régularisation.....	28 370	24 815
Provisions pour risques et charges.....	4 891	6 080
Dette subordonnée.....	101 361	-
Fonds pour risques bancaires généraux.....	2 624	2 624
Capitaux propres hors FRBG.....	107 142	106 584
Capital souscrit.....	67 000	67 000
Réserves.....	28 265	28 265
Report à nouveau.....	11 319	8 530
Résultat de l'exercice.....	558	2 789
Total du passif.....	2 988 136	2 800 387

Le total du bilan est de 2 988 135 619 euros.

HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE

(en milliers d'euros)

	2019	2018
Engagements donnés	132 468	146 073
Engagements de financement.....		
Engagements en faveur de la clientèle	2 051	4 858
Engagements de garantie		
Engagements d'ordre de la clientèle.....	130 417	141 215
Engagements reçus	20 269	37 967
Engagements de garantie sur établissements de crédit	20 269	37 967

COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE

(en milliers d'euros)

	2019	2018
Intérêts et produits assimilés.....	36 864	36 483
Intérêts et charges assimilées.....	-28 407	-14 001
Commissions (produits).....	29 512	26 444
Commissions (charges).....	-2 932	-2 797
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	12 706	6 185
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	747	-535
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 559	1 465
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-1 041	-279
PRODUIT NET BANCAIRE.....	49 008	52 966
Charges Générales d'exploitation	-48 242	-52 181
Dotations aux amort. et aux prov. sur immobilisations incorp. et corporelles.....	-190	-308
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	576	477
Coût du risque.....	937	281
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 512	758
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....		
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	1 512	758
Résultat exceptionnel.....	-547	2 442
Impôt sur les bénéfices.....	-406	-410
Dotations / Reprise de FRBG et provisions réglementées.....	-	-
RÉSULTAT NET.....	558	2 789

Le résultat de l'exercice 2019 est de 558 358,23 euros.

**PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DE LA
BANQUE J. SAFRA SARASIN (MONACO) SA
2019**

1.1 Généralités

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexe) de la Banque J. Safra Sarasin (Monaco) SA ont été établis conformément aux dispositions prévues par le règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) ainsi qu'aux principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis.

1.2 Conversion des opérations en devises

Conformément au règlement CRB 89.01 modifié par le règlement 90.01, les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à Bâle, à la clôture de l'exercice. Les produits et les charges en devises sont convertis en euros au cours comptant du jour de leur enregistrement au compte de résultat.

Bilan**1.3 Opérations sur titres***Titres de transaction*

Les opérations de transactions sur titres regroupent l'ensemble des interventions sur des marchés liquides effectuées dès l'origine avec l'intention de revendre les titres après une courte période de détention (six mois au plus). Ces titres figurent au bilan pour leur prix de marché, les variations positives ou négatives de cours étant portées au compte de résultat.

Titres de placement

Les titres de placement sont enregistrés à leur valeur d'acquisition. Les moins-values latentes existant sur des ensembles homogènes de titres, sont constatées par voie de provision, tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

1.4 Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations corporelles sont amorties en mode linéaire, sur leur durée estimée d'utilisation.

Immobilisations incorporelles

Frais d'établissement	3 ans
Progiciel bancaire et logiciels liés	3 ans
Logiciels annexes	1/3 ans

Immobilisations corporelles

Matériel de bureau	5 ans
Agencements	7/10 ans
Petit outillage	3 ans
Véhicule	5 ans
Mobilier	5 ans
Matériel Informatique	3 ans

Compte de résultat

1.5 Intérêts et commissions

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat *prorata temporis*.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité, à l'exception de celles assimilées à des intérêts, qui sont comptabilisées *prorata temporis*.

1.6 Résultat sur opérations de change

Le résultat sur opération de change est déterminé conformément au règlement CRB 89.01 modifié par le CRB 90.01.

Les gains ou pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés à chaque fin de période et enregistrés au compte de résultat.

Les positions de change sont réévaluées au cours du comptant à la date d'arrêté.

Les contrats de change à terme sont réévalués conformément à la réglementation.

1.7 Résultats sur instruments financiers

Les résultats sur instruments financiers sont comptabilisés conformément aux règlements 88.02 et 90.15 modifiés par le règlement 92.04, du Comité de la Réglementation Bancaire (CRB).

- Les opérations effectuées dans le cadre de l'activité d'intermédiation sur des marchés, dont la liquidité est assurée, sont réévaluées selon le principe du « mark to market », les gains et les pertes étant immédiatement comptabilisés en résultat.
- Les interventions dites de couverture sont comptabilisées en fonction de l'élément couvert.

1.8 Produits du portefeuille-titres

Les produits du portefeuille-titres comprennent le résultat net des cessions de titres, obligations et actions.

Les revenus des actions sont enregistrés au fur et à mesure de leur encaissement.

Quant au revenu des obligations en portefeuille, il est comptabilisé *prorata temporis* quotidiennement pour le portefeuille de placement.

1.9 Couverture des risques et dotations aux comptes de provisions

a) Provisions pour créances douteuses

Des provisions sont constituées au cas par cas, sur les concours ayant un caractère contentieux (faillite, liquidation...) en tenant compte des garanties dont dispose la banque.

Sont considérées comme des créances douteuses, les créances ayant des impayés depuis six mois au moins sur les crédits immobiliers et depuis trois mois sur les autres crédits.

Conformément à la réglementation, les intérêts y afférents sont obligatoirement provisionnés à 100%.

Les provisions sont inscrites en déduction des postes du bilan.

b) Provisions pour risques et charges

Elles permettent de constater l'existence de pertes ou de charges probables dont la réalisation est incertaine.

c) Fonds pour risques bancaires généraux

Ce poste enregistre les montants que l'établissement décide d'affecter à la couverture de risques généraux non identifiés, eu égard aux risques inhérents aux opérations bancaires et ils figurent dans nos fonds propres.

d) Risques couverts par l'ancien actionnaire

Il est rappelé qu'au terme des engagements pris avec une contrepartie bancaire de premier rang, un mécanisme de contre garantie décharge la Banque de tous risques inhérents à des litiges et contentieux individuellement identifiés. Ce mécanisme induit, pour les cas visés, un remboursement intégral assumé par la contrepartie de toute condamnation éventuelle affectant en droit la Banque. Ses effets sont pris en compte dans l'estimation des provisions comptabilisées par cette dernière. Il reste à ce titre deux dossiers non significatifs provisionnés à 100%.

1.10 Engagements en matière de retraite

Il a été constitué une provision au titre des indemnités de départ en retraite calculée selon la convention collective des banques sur le personnel en activité. L'engagement comptabilisé au 31 décembre 2019 s'élève à 1 059 000 euros.

1.11 Impôt sur les bénéfices

Une charge d'impôt a été comptabilisée au titre de l'exercice 2019 pour un montant de 406 049 euros.

1.12 Évènements postérieurs à la clôture

Dans le contexte de pandémie COVID-19 déclarée en janvier 2020 par l'OMS, constitutif d'un événement postérieur sans impact sur la présentation des états financiers au 31 décembre 2019, la Banque met en œuvre les mesures opérationnelles permettant la poursuite de son activité. À ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun événement, survenu depuis la date de clôture de l'exercice et qui nécessiterait un traitement comptable dans les États Financiers ou une mention dans l'annexe.

Notes annexes aux comptes annuels

(Tous les chiffres sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire)

1. Crédits à la clientèle

	2019	2018
Autres concours à la clientèle	444 775	400 341
Crédits de trésorerie		65
Crédits à l'habitat	198 380	203 581
Autres crédits	244 130	193 572
Créances douteuses	2 213	3 495
Provisions sur créances douteuses	-752	-2 034
Créances rattachées	804	1 663
Comptes ordinaires débiteurs	211 683	225 301
Total	656 458	625 642

2. Titres et participations

2.1 Obligations et autres titres à revenu fixe	Placement	Transaction	Placement	Transaction	Total
	(2018 pour mémoire)		2019	2019	
Étrangères	129 746	184	129 111	206	129 317
Françaises	10 026		10 002		10 002
Coupons courus	586		503		503
Provisions	-954		-149		-149
Total	139 403	184	139 467	206	139 673

2.2 Actions et autres titres à revenu variable	Placement	Transaction	Placement	Transaction	Total
	(2018 pour mémoire)		2019	2019	
Étrangères		11		34	34
Françaises					0
Provisions					0
Total	0	11	0	34	34

2.3 Les autres titres détenus à long terme	2018	variation	2019
Certificats d'associés	124	59	183
Certificats d'association	72	5	77
Total	196	64	260

Il s'agit des certificats auprès du FGDR - Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution créé par la loi du 25 juin 1999.

3. Comptes créditeurs de la clientèle

	2019			2018		
	Valeurs brutes	Dettes rattachées	Total	Valeurs brutes	Dettes rattachées	Total
À vue :						
Compte épargne						
Comptes ordinaires (1)	1 512 927	0	1 512 927	1 626 556	0	1 626 556
Total	1 512 927	0	1 512 927	1 626 556	0	1 626 556
À terme :						
Comptes à terme	1 177 997	1 577	1 179 575	973 281	1 858	975 139
Emprunt auprès de la clientèle financière			0			0
Total	1 177 997	1 577	1 179 575	973 281	1 858	975 139
Total Général	2 690 924	1 577	2 692 502	2 599 837	1 858	2 601 695

(1) dont 86 413,35 euros de cautions pour les locations de coffres.

4. Capitaux propres et assimilés/ Actionnariat

	Montants au 31.12.2018	Variation	Montants au 31.12.2019
Dette subordonnée	0	101 361	101 361
Fonds pour risques bancaires généraux	2 624		2 624
Capital souscrit	67 000		67 000
Réserves	6 700		6 700
Report à nouveau	8 530	2 789	11 319
Prime de Fusion	21 565		21 565
Total des capitaux propres et assimilés (hors résultat 2019 qui s'élève à 558 K euros)	106 419	104 150	210 570

(milliers d'euros)

Le capital est divisé en 4.187.500 actions de 16 euros de nominal chacune, toutes de même catégorie. Plus de 99% des actions sont détenues par la société J. Safra Sarasin Holding Ltd à Bâle.

Les capitaux propres et assimilés s'élèvent à	210 570
Les fonds propres réglementaires sociaux s'élèvent à	139 208
Soit une différence de	71 362

La Banque J. Safra Sarasin (Monaco) SA est consolidée par intégration globale par la société J. Safra Sarasin Holding Ltd à Bâle.

Cette différence correspond à :	
déduction nette des immobilisations incorporelles	1
partie non utilisée de la dette subordonnée suivant meilleure analyse	71 361

Un emprunt subordonné a été consenti à la banque J.Safra Sarasin (Monaco) SA le 22 janvier 2019 pour un total de 100 millions d'euros :

les éléments de détail sont les suivants :

- 1 - emprunt consenti par la Bank J. Safra Sarasin (Gibraltar) Ltd
- 2 - l'emprunt est rémunéré sur la base d'un taux fixe initial de 7%.
- 3 - instrument perpétuel sans incitation au remboursement.
- 4 - le montant des intérêts pour l'exercice 2019 s'élèvent à 6 669 444,44 euros dont 1 361 111,11 euros d'intérêts courus.

5. Ventilation selon la durée résiduelle de certains postes du bilan

Emplois et ressources	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Créances et dettes rattachées	Total fin d'exercice
Dont créances et dettes rattachées					+ non ventilés	2019
<i>Créances sur les établissements de crédit</i>	1 613 671	11 101	0	300 000	1 030	1 925 802
Euros	34 007	25		300 000		334 032
Devises	1 579 664	11 076			1 030	1 591 770
<i>Créances sur la clientèle</i>	397 221	49 831	139 729	68 872	805	656 458
Euros	227 052	46 713	125 930	68 872	521	469 088
Devises	170 169	3 118	13 799		284	187 370

Emplois et ressources	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Créances et dettes rattachées	Total fin d'exercice
Dont créances et dettes rattachées					+ non ventilés	2019
<i>Titres</i>	60 036	37 471	41 697	0	503	139 707
Revenu Fixe	60 002	37 471	41 697	0	503	139 673
Euros	10 015	14 937	37 244		217	62 413
Devises	49 987	22 534	4 453		286	77 260
Revenu Variable	34	0	0	0	0	34
Euros	0					0
Devises	34					34
Total postes de l'Actif	2 070 928	98 403	181 426	368 872	2 338	2 721 967
<i>Dettes envers les établissements de crédit</i>	32 576	0	0	0	21	32 597
Euros	17 403				21	17 424
Devises	15 173				0	15 173
<i>Comptes créditeurs de la clientèle</i>	2 597 950	92 974	0	0	1 578	2 692 502
Euros	873 744	1 000			28	874 772
Devises	1 724 206	91 974			1 550	1 817 730
<i>Dette subordonnée</i>				100 000	1 361	101 361
Euros				100 000	1 361	101 361
Total postes du Passif	2 630 526	92 974	0	100 000	2 960	2 826 460

6. Opérations avec les entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation

	2019			2018		
	Liées	Autres	Total	Liées	Autres	Total
Créances sur les établissements de crédits	1 922 281	3 521	1 925 802	1 849 866	7 858	1 857 725
Créances sur la clientèle		656 458	656 458		625 642	625 642
Autres concours à la clientèle		444 775	444 775		400 341	400 341
Comptes ordinaires débiteurs		211 683	211 683		225 301	225 301
Titres à revenu fixe et variable	36 819	102 888	139 707	13 119	126 479	139 598
Participations et autres titres détenus à LT		260	260		196	196
Dettes envers les établissements de crédits	32 274	323	32 597	42 109	5 805	47 914
Opérations avec la clientèle	6 611	2 685 891	2 692 502	5 322	2 596 373	2 601 695
Comptes ordinaires créditeurs	6 611	1 506 317	1 512 927	5 322	1 621 234	1 626 556
Comptes à terme		1 179 575	1 179 575		975 139	975 139
Dettes subordonnées	101 361	0	101 361		0	0
Engagements de financement		2 051	2 051		4 858	4 858
Engagements de garantie donnés	125 610	4 807	130 417	132 099	9 116	141 215
Engagements de garantie reçus	18 584	1 685	20 269	20 584	17 383	37 967

7. Immobilisations

	Valeur Brute au 31.12.2018	Mouvements 2019	Valeur brute au 31.12.2019	Amort. Cumulé au 31.12.2018	Dotations 2019	Sorties 2019	Reprise Amort. 2019	Amort. Cumulé au 31.12.2019	Valeur nette comptable au 31.12.2019
Immobilisations incorporelles	7 149	-2 139	5 010	-7 142	-9	2 142	-	-5 009	1
Frais d'établissement	-	-	-	-				-	-
Fonds de commerce	3 652		3 652	-3 652				-3 652	0
Droit au bail	-		-	-				-	-
Logiciels	3 498	-2 139	1 358	-3 491	-9	2 142		-1 358	1
Immobilisations corporelles	2 211	-682	1 528	-1 914	-181	734	-	-1 361	167
Matériel	81	-	81	-63	-8			-71	10
Matériel de transport	116		116	-116				-116	0
Mobilier	117		117	-116	0			-117	1
Informatique	566	41	607	-422	-76			-498	109
Matériel de bureau	1 233	-734	499	-1 129	-84	734		-479	20
Agencement	97	11	108	-68	-13			-81	27
Immobilisations corporelles hors exploitation	22		22						22
Total des Immobilisations	9 382	-2 822	6 560	-9 057	-190	2 876	-	-6 371	189

Dotation nette aux amortissements et dépréciation des immobilisations au cours de l'exercice 2019

Amortissements période	-190
Dotation nette	-190
Dotation nette sur valeurs immobilisées	-190

8. Ventilation des postes autres actifs - autres passifs

	2019	2018
Actif	9 053	9 168
Comptes règlements opérations titres	1	1
Débiteurs divers	9 019	9 126
Dépôt de garantie	33	41
Passif	18 648	10 674
Créditeurs divers	18 300	6 177
Comptes règlements opérations titres	348	4 497

9. Ventilation des comptes de régularisation actif - passif

	2019	2018
Actif	924	844
Charges payées d'avance	256	323
Produits à recevoir	422	199
Autres	246	322
Passif	28 370	24 815
Charges à payer	26 462	23 559
Autres	1 908	1 256

10. Effectif au 31 décembre

	2019	2018
Effectif rémunéré		
Cadres	92	90
Non Cadres	31	38
Total	123	128

11. Détail de certains postes significatifs du compte de résultat

	2019	2018
Intérêts et produits assimilés	36 864	36 483
sur opérations avec les établissements de crédit	23 642	21 927
sur opérations avec la clientèle	11 624	12 747
sur obligations et autres	1 598	1 808
Intérêts et charges assimilées	-28 407	-14 001
sur opérations avec les établissements de crédit	-3 215	-2 365
sur opérations avec la clientèle	-18 523	-11 636
sur dettes subordonnées	-6 669	-
Commissions (produits)	29 512	26 444
produits sur prestations de services financiers	25 851	23 667
autres produits	3 660	2 777
Commissions (charges)	-2 932	-2 797
commissions sur prestations de services financiers	-2 932	-2 797
autres commissions	-	-
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	12 706	6 185
gain sur opérations de change et assimilés	7 578	3 141
autres gains	5 127	3 044
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement	747	-535
résultat net des cessions	-60	-
dotation nette	806	-535
	2019	2018
Charges générales d'exploitation	-48 242	-52 181
charges de personnel	-36 256	-39 356
impôts et taxes	-105	-15
services extérieurs	-11 881	-12 810

12. Correctif de valeurs et provisions / réserves pour risques bancaires généraux

	Situation au 31.12.2018	Dotations	Reprises	Situation au 31.12.2019
Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	6 080	400	-1 590	4 891
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
Total des correctifs de valeurs et provisions	6 080	400	-1 590	4 891
Fonds pour risques bancaires généraux	2 624	-	-	2 624

13. Hors bilan sur instruments financiers et titres**Opérations en devises**

Les opérations de change à terme effectuées par la banque, sont des opérations « d'intermédiation », la banque adossant systématiquement les opérations clientèle auprès d'une contrepartie bancaire.

(chiffres en milliers d'euros)	2019	2018
Le montant total des opérations de changes à terme au 31 décembre était le suivant :		
Monnaie à recevoir	1 011 471	420 059
Monnaie à livrer	1 013 188	419 982
Le montant total des opérations de prêts ou d'emprunts en devises et de changes au comptant au 31 décembre était le suivant :		
Opérations de prêts ou d'emprunts en devises et de change au comptant	51 964	5 482
Engagements sur instruments financiers à terme		
Pour ces opérations, même principe que les opérations de change à terme, à savoir que la banque n'intervient qu'en tant qu'intermédiaire.		
Opérations sur instruments de taux d'intérêt	162 385	1 530 150
Opérations sur inst. de cours de change	434 007	567 998
Opérations sur autres instruments	624 802	835 888
De par son rôle d'intermédiaire, la Banque n'est donc jamais en position, que ce soit de taux ou de change sur ces opérations.		
Contre-valeur des actifs et passifs en devises au 31 décembre :		
Total actif du bilan devises	1 797 423	1 712 877
Total passif du bilan devises	1 837 423	1 712 877

14. Ratios prudentiels

Les banques sont tenues de respecter un certain nombre de ratios dits prudentiels, ceux-ci faisant l'objet d'un suivi par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Parmi ceux-ci, le ratio de solvabilité permet de mesurer le rapport entre les fonds propres et l'ensemble des risques bilan et hors bilan pondérés en fonction des opérations et de la contrepartie.

Au 31 décembre 2019, le Tier 1 (fonds propres de catégorie 1) était de 15,03% et excède le minimum réglementaire.

Le Liquidity Coverage Ratio DA (ratio de liquidité à court terme) ressort à 175,29% supérieur aux exigences réglementaires pour la période considérée.

Le ratio de levier (ce ratio est fixé actuellement à 3% du Tier 1 des banques).

Il s'élève au 31 décembre 2019 à 4,38%.

15. Coût du Risque

Variation du coût du risque	2019	2018
Dotations provisions risques et charges	-400	-130
Reprise provisions pour risques et charges	1 590	422
Dotation nette provision créances douteuses	-1	-2
Reprise provisions créances douteuses	1 383	2 204
Pertes sur créances couvertes par des provisions	-1 634	-2 181
Pertes sur créances non couvertes par des provisions	0	-32
Récupération créances amorties		
Total	937	281

16. Actifs grevés

	2019		2018	
	Grevés	Non Grevés	Grevés	Non Grevés
Titres de créances		139 967	10 026	129 768
Autres actifs	28 704	2 819 464	25 418	2 635 175
Total	28 704	2 959 431	35 444	2 764 943

**RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DÉCEMBRE 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 général, de l'accomplissement de la mission générale et permanente qui nous a été confiée, en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 30 mai 2017, pour les exercices clos le 31 décembre 2017, 2018 et 2019.

Les comptes annuels et documents annexes concernant la période du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019, ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration de votre société.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces 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 2019, le bilan au 31 décembre 2019, le compte de résultat 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.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour l'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 contenus 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 ses organes sociaux.

À notre avis, le bilan, le compte de résultat et l'annexe ci-joints 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 BANQUE J. SAFRA SARASIN (MONACO) SA au 31 décembre 2019, 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 13 mai 2020.

Les Commissaires aux Comptes,

Jean-Paul SAMBA

Jean-Humbert CROCI

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de la BANQUE J. SAFRA SARASIN (MONACO) SA, 15 bis/17, avenue d'Ostende à Monaco.
