

BANK JULIUS BAER (MONACO) SAM

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

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2020

(avant affectation des résultats)

(en euros)

ACTIF	2020	2019
Caisse, Banques centrales, C.C.P.....	893 463 217,85	895 807 229,27
Créances sur les établissements de crédit :	2 419 655 653,86	1 932 157 354,88
. À vue.....	2 417 513 523,63	1 560 391 180,52
. À terme.....	2 051 240,27	370 041 330,24
. Valeurs non imputées.....	90 889,96	1 724 844,12
Créances sur la clientèle :	4 016 382 055,72	3 616 677 596,04
. Créances commerciales		
. Crédits Habitats.....	2 178 117 314,18	2 218 617 140,79
. Autres concours à la clientèle	1 785 036 706,27	1 334 587 990,18
. Comptes ordinaires débiteurs.....	52 600 523,74	62 933 546,01
. Valeurs non imputées.....	627 511,53	538 919,06
Obligations et autres titres à revenu fixe.....		
Actions et autres titres à revenu variable.....		
Participations et activités de portefeuille	463 480,78	311 699,63
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations incorporelles	7 382 022,57	8 597 343,41
Immobilisations corporelles	2 352 528,11	2 928 598,03
Autres actifs.....	39 978 066,66	32 728 461,25
Comptes de régularisation.....	84 092 618,18	39 279 629,84
TOTAL DE L'ACTIF	7 463 769 643,73	6 528 487 912,35
PASSIF	2020	2019
Banques centrales, C.C.P.....	92 565,93	128 432,00
Dettes envers les établissements de crédit :	72 960 087,55	139 515 617,37
. À vue.....	7 417 712,63	7 319 047,37
. À terme.....	65 001 734,08	129 429 793,15
. Autres sommes dues.....	540 640,84	2 766 776,85

Dépôts de la clientèle :	6 907 579 454,19	6 026 002 096,90
. À vue	6 845 020 904,91	4 812 045 921,34
. À terme.....	61 470 936,38	1 211 159 367,82
. Autres sommes dues.....	1 087 612,90	2 796 807,74
Dettes représentées par un titre :		
. Bons de caisse		
Autres passifs.....	41 413 663,66	35 780 956,46
Comptes de régularisation	126 316 528,39	85 317 199,43
Provisions pour risques et charges.....	718 025,28	532 366,40
Dettes subordonnées.....	80 206 354,17	80 199 375,00
Fonds pour risques bancaires généraux.....	15 905 500,00	13 405 500,00
Capitaux propres hors FRBG	218 577 464,56	147 606 368,79
Capital souscrit	160 000 000,00	105 000 000,00
Éléments assimilés au capital.....		
Réserves	10 500 000,00	8 500 000,00
Écarts de réévaluation		
Provisions réglementées		
Report à nouveau.....	32 106 368,76	21 285 109,26
Résultat de l'exercice.....	15 971 095,80	12 821 259,50
TOTAL DU PASSIF	7 463 769 643,73	6 528 487 912,35

HORS-BILAN
AU 31 DÉCEMBRE 2020
(en euros)

	2020	2019
Engagements de financement :		
. Reçus d'établissements de crédit		
. En faveur de la clientèle.....	2 147 169 461,77	1 960 180 098,76
Engagements de garantie :		
. D'ordre d'établissements de crédit.....	0,00	27 500,00
. D'ordre de la clientèle	144 275 669,69	182 039 850,89
. Reçus d'établissements de crédit.....	280 041 800,00	369 463 800,00
Engagements sur titres :		
. Autres engagements donnés		
. Autres engagements reçus		

COMPTE DE RÉSULTAT
AU 31 DÉCEMBRE 2020
(en euros)

	2020	2019
Produits et charges bancaire		
Intérêts et produits assimilés	72 935 845,32	93 270 226,53
. Sur opérations avec les établissements de crédit.....	25 290 083,00	38 564 812,00
. Sur opérations avec la clientèle	47 645 762,32	54 705 414,53
. Sur opérations et autres titres à revenu fixe.....		
Intérêts et charges assimilées	-11 364 300,63	-28 843 423,00
. Sur opérations avec les établissements de crédit.....	-3 505 801,97	-4 674 518,00
. Sur opérations avec la clientèle	-4 122 248,65	-20 432 655,00
. Sur dettes subordonnées	-3 736 250,01	-3 736 250,00
. Autres intérêts et charges assimilées		
Revenus des titres à revenu variable	0,00	26 030,00
Commissions (produits).....	73 868 957,59	64 501 182,92
Commissions (charges).....	-5 429 392,80	-4 531 535,26
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	7 629 860,87	6 899 260,71
. Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction.....		
. Solde en bénéfice des opérations de change.....	7 629 860,87	6 899 260,71
. 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.....	-17 863 777,62	-18 883 412,00
. Autres produits	830 823,91	376 056,00
. Autres charges	-18 694 601,53	-19 259 468,00
Produit net Bancaire.....	119 777 192,73	112 438 329,90
Charges générales d'exploitation	-92 634 180,54	-89 051 946,00
. Frais de personnel	-65 903 115,17	-61 699 916,00
. Autres frais administratifs.....	-26 731 065,37	-27 352 030,00
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	-1 851 637,40	-2 136 709,00
Résultat brut d'exploitation	25 291 374,79	21 249 674,90
Coût du risque.....	0,00	650 262,25
Résultat d'exploitation	25 291 374,79	21 899 937,15
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0,00	0,00
Résultat courant avant impôt.....	25 291 374,79	21 899 937,15
Résultats exceptionnels.....	39 253,01	8 888,35
. Produits exceptionnels	39 253,01	8 888,35
. Charges exceptionnelles	0,00	0,00
Impôt sur les bénéfices.....	-6 859 532,00	-6 587 566,00
Excédent des dotations sur les reprises de FRBG et prov. réglementées.....	-2 500 000,00	-2 500 000,00
Résultat net de l'exercice	15 971 095,80	12 821 259,50

RAPPORT ANNUEL 2020

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 2020.

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 2020.

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 2020 pour 185 658,88 euros et la provision s'élève à 718 025,28 euros.

1.9 Fiscalité

Notre établissement entre dans le champ d'application de l'Impôt sur les Bénéfices (taux 28 %) 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 31.12.2019	Acquisitions	Cessions	Montant brut au 31.12.2020	Amort. précédents	Dotations aux amort. et prov. de l'exercice	Reprises amort. et prov.	Cumul amort. au 31.12.20	Valeur résiduelle au 31.12.20
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17 651	0	0	17 652	9 054	1 215	0	10 270	7 382
. Clientèle ML	2 314	0	0	2 314	1 550	257	0	1 807	507
. Goodwill ML	4 677	0	0	4 677	0	0	0	0	4 677
. Logiciel Olympic	1 918	0	0	1 918	1 918	0	0	1 918	0
. Droit au bail	8 623	0	0	8 623	5 468	958	0	6 426	2 198
. Logiciel Réseau	118	0	0	118	118	0	0	118	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 809	60	32	5 837	2 880	636	32	3 484	2 353
. Matériel informatique	369	60	32	397	226	103	32	297	100
. Agencements et Installations	4 718	0	0	4 718	2 083	472	0	2 555	2 163
. Matériel et mobilier de bureau	565	0	0	565	435	62	0	497	68
. Tableaux	22	0	0	22	0	0	0	0	22
. Matériel de transport	135	0	0	135	135	0	0	135	0
Total	23 460	60	32	23 489	11 934	1 852	32	13 754	9 735

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 31.12.20
. Créance envers les Banques centrales, CCP	892 379						892 379
. Créances sur les établissements de crédit	2 417 604	0	0	0	2 050	1	2 419 655
. Créances sur la clientèle	1 534 407	376 970	354 963	1 192 486	554 331	3 324	4 016 482
. Obligations et autres titres à revenu fixe							
. Dettes envers les établissements de crédit	10 373	7 562	31 690	21 995	1 200	141	72 960
. Dettes envers la clientèle	6 893 525	8 046	5 969	0		41	6 907 579
. Dettes envers les Banques centrales, CCP						93	93

2.3 Créances douteuses

	Créances brutes			Provisions pour dépréciation				Valeur résiduelle au 31.12.20	
	Montant au 01.01.2020	Variation	Montant au 31.12.2020	Montant au 01.01.2020	Dotations	Reprises	Différence de change		Montant au 31.12.2020
Créances clients douteuses	15 138	16 890	32 028	2 517	1 261	93	-62	3 623	28 405

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 01.01.20	Mouvements		Montant brut au 31.12.20	Provisions au 01.01.20	Dépréciation		Provisions au 31.12.20	Valeur résiduelle au 31.12.20
		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	280,6	151,8		432,4	0,0	0,0	0,0	0,0	432,4
Totaux	311,7	151,8	0,0	463,5	0,0	0,0	0,0	0,0	463,5

2.5 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 2020 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.

2.6 Capitaux propres

	Solde au 01.01.2020	Mouvements de l'exercice et affectations	Mouvements de l'exercice résultats	Solde au 31.12.2020
Capital	105 000	55 000	0	160 000
Éléments assimilés au Capital	0	0	0	0
Réserve légale ou statutaire	8 500	2 000	0	10 500
Report à nouveau	21 285	10 821	0	32 106
Résultat	12 821	-12 821	15 971	15 971
Capitaux propres	147 606	55 000	15 971	218 577

Aux termes d'une assemblée générale extraordinaire du 11 septembre 2020, les actionnaires de la société anonyme monégasque Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M. ont décidé d'augmenter le capital social de la somme de 55 000 000 euros afin de porter le capital de 105 000 000 euros à 160 000 000 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	1	
. Créances sur la clientèle	3 224	
POSTES DU PASSIF :		
. Banques centrales, CCP		93
. Dettes envers les établissements de crédit		141
. Comptes créditeurs de la clientèle		41
. Dettes subordonnées		206
Total des intérêts inclus dans les postes du bilan	3 226	480

2.8 Ventilation autres actifs

. Instruments conditionnels	32 042
. Compte de règlement relatifs aux opérations sur titres	14
. Dépôts de garantie et cautions	6 805
. Autres débiteurs divers	1 117
	39 978

2.9 Ventilation autres passifs

. Instruments conditionnels	32 042
. Services fiscaux	2 628
. Organismes sociaux	956
. Dépôts de garantie reçue	3 850
. Fournisseurs créanciers	1 490
. Compte de règlement relatifs aux opérations sur titres	240
. Autres créditeurs divers	208
	41 414

2.10 Comptes de régularisation ACTIF

. Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan	72 884
. Charges constatées d'avance	2 974
. Produits à recevoir	8 235
	84 093

2.11 Comptes de régularisation PASSIF

. Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan	73 762
. Produits constatés d'avance	1 763
. Charges à payer	50 792
	126 317

2.12 Provisions pour risques et charges

	Solde au 01/01/20	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31/12/20
Provisions pour retraite	532	186	0	718
Provisions pour risques de litiges	0	0	0	0
Total Provisions pour risques et charges	532	186	0	718

2.13 Fonds pour risques bancaires généraux

	Solde au 01.01.20	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31.12.20
Fonds pour risques bancaires généraux	13 406	2 500	0	15 906

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	2 293 528	1 019 591	3 313 119
Opérations avec la clientèle	810 899	3 205 484	4 016 382
Comptes de régularisation	1 872	82 220	84 093
Autres actifs	30 890	9 089	39 978
Portefeuilles titres et participations	0	463	463
Immobilisations		9 735	9 735
TOTAL ACTIF	3 137 188	4 326 581	7 463 770

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	9 268	63 785	73 053
Opérations avec la clientèle	3 276 501	3 631 079	6 907 579
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	249	126 786	127 035
Dettes subordonnées	0	80 206	80 206
Autres passifs	31 079	10 334	41 414
Capitaux propres dont FRBG		234 483	234 483
TOTAL PASSIF	3 317 097	4 146 673	7 463 770

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	12 711
Devises achetées non encore reçues	23 000
Euros vendus non encore livrés	12 320
Devises vendues non encore livrées	23 375

3.2 Opérations de change à terme

	À recevoir	À livrer
Euros à recevoir contre devises à livrer	2 775 653	
Devises à recevoir contre devises à livrer	3 612 235	
Devises à recevoir contre euros à livrer		2 948 797
Devises à livrer contre devises à recevoir		3 439 227
Total des opérations de change à terme	6 387 888	6 388 023

Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M. 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 deux ans au 31 décembre 2020. Elles sont systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire du groupe.

3.3 Opérations sur instruments de change conditionnels

	Notionnel
Achats d'options	1 026 936
Ventes d'options	1 026 936

Banque Julius Baer (Monaco) S.A.M. 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 2020. 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	34
Commissions relatives aux opérations sur titres	5 155
Commissions sur opérations de change	17
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	224
Total	5 429
Produits	
Commissions sur fonctionnement de comptes	15 009
Commissions sur opérations de change	12
Commissions relatives aux opérations sur titres pour compte de tiers	46 407
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	12 441
Total	73 869

4.2 Produits divers d'exploitation bancaire

. Prestation groupe	0
. Transfert de charges	831
Total	831

4.3 Charges diverses d'exploitation bancaire

. Rémunérations d'intermédiaires (non professionnels)	1 388
. Rémunérations d'intermédiaires	16 798
. Autres charges diverses d'exploitation bancaire	517
Total	18 695

4.4 Frais de personnel et effectif

Ventilation des frais :	
. Salaires, gratifications, indemnités et autres avantages	58 764
. Charges de retraite	2 958
. Autres charges sociales	4 181
Total	65 903

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

4.5 Autres frais administratifs

. Services extérieurs fournis par le groupe	17 077
. Charges de transport et déplacements	120
. Autres services extérieurs	9 535
Total	26 731

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

4.6 Coût du risque

. Reprises aux provisions sur créances douteuses	0
. Reprises aux provisions pour risques (litiges)	0
. Dotations aux provisions sur créances douteuses	0
. Dotations aux provisions pour risques (litiges)	0
. Perte sur créance irrécouvrable	0
Total	0

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	2 435 862		5 027 908	
30	Instrument de capitaux				
40	Titres de créances	2 435 862	2 435 862	4 894 103	4 894 103
120	Autres actifs			133 805	

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 2020 en euros	15 971 095,80
. Report à nouveau en euros	32 106 368,76
	48 077 464,56
Affectation	
. Réserve statutaire en euros	5 500 000,00
. Report à nouveau en euros	42 577 464,56
	48 077 464,56

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE 2020

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 21 avril 2020 pour les exercices 2020, 2021 et 2022.

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, notamment les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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 à7.463.769.643,73 €
- Le compte du résultat fait apparaître un bénéfice net de15.971.095,80 €

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 2020, le bilan au 31 décembre 2020, 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 2020 ; 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 2020 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 14 avril 2021.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina RAGAZZONI

François Jean BRYCH
