

CFM INDOSUEZ WEALTH

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 34.953.000 euros
 Siège social : 11, boulevard Albert 1^{er} - Monaco

COMPTES INDIVIDUELS 2020

Bilan actif		
(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Opérations interbancaires et assimilées.....	2 203 998	2 108 621
Caisse, banques centrales.....	539 700	468 959
Créances sur les établissements de crédit.....	1 664 298	1 639 662
Opérations avec la clientèle	3 332 974	3 432 410
Opérations sur titres.....	157 741	232 489
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	156 862	231 597
Actions et autres titres à revenu variable.....	879	892
Valeurs immobilisées	182 742	180 294
Participations et autres titres détenus à long terme.....	1 065	851
Parts dans les entreprises liées.....	1 378	297
Immobilisations incorporelles.....	41 883	39 772
Immobilisations corporelles.....	138 416	139 374
Comptes de régularisation et actifs divers	50 763	72 653
Autres actifs.....	33 820	53 336
Comptes de régularisation actif.....	16 943	19 317
TOTAL ACTIF.....	5 928 219	6 026 467
Bilan passif		
(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Opérations bancaires et assimilées.....	71 715	63 270
Dettes envers les établissements de crédit.....	71 715	63 270
Comptes créditeurs de la clientèle.....	5 378 159	5 523 666
Comptes de régularisation et passifs divers	103 682	86 379
Autres passifs.....	58 210	30 230
Comptes de régularisation passif.....	45 472	56 149
Provisions.....	14 279	13 129
Fonds pour risques bancaires généraux	4 471	4 471
Capitaux propres hors FRBG.....	355 913	335 552
Capital souscrit.....	34 953	34 953
Primes d'émissions.....	311	311
Réserves.....	82 736	82 736
Report à nouveau.....	217 552	160 483
Résultat en instance d'approbation.....	0	0
Résultat de l'exercice.....	20 361	57 069
TOTAL PASSIF.....	5 928 219	6 026 467

HORS-BILAN
(en milliers d'euros)

	31/12/2020	31/12/2019
Engagements donnés		
Engagements de financement		
Engagements de garantie	921 047	1 094 691
Engagements sur titres	145 914	253 710
Engagements reçus		
Engagements de financement		
Engagements de garantie	2 089 908	2 103 143
Engagements sur titres		

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2020
(en milliers d'euros)

	31/12/2020	31/12/2019
Produits nets d'intérêts et revenus assimilés.....	35 067	47 637
Intérêts et produits assimilés.....	38 933	66 441
Intérêts et charges assimilées.....	-3 866	-18 804
Revenus des titres à revenu variable.....	13 977	15 690
Commissions nettes.....	67 965	61 482
Commissions (produits).....	73 260	67 060
Commissions (charges).....	-5 295	-5 578
Produits nets sur opérations financières.....	14 435	18 420
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	14 326	18 306
Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés.....	109	114
Autres produits nets d'exploitation bancaire.....	-20 407	-20 784
Autres produits d'exploitation bancaire	2 414	2 384
Autres charges d'exploitation bancaire	-22 821	-23 168
PRODUIT NET BANCAIRE	111 037	122 445
Charges générales d'exploitation.....	-81 791	-87 296
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles.....	-3 648	-2 848
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	25 598	32 302
Coût du risque.....	-1 453	-1 174
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	24 145	31 128
Gains/pertes sur actifs immobilisés	6	31 878
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS.....	24 151	63 005
Résultat exceptionnel.....	0	0
Impôts sur les bénéfices.....	-3 790	-5 937
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	20 361	57 069

ANNEXES AUX COMPTES PUBLIABLES**Note 1***Principes comptables & méthodes appliquées***1.1. Introduction**

Les états financiers du CFM Indosuez sont établis en conformité avec la réglementation applicable, dans le cadre des dispositions des conventions franco-monégasques, aux établissements de crédit de la Principauté de Monaco.

1.2. Principes et méthodes comptables*A) Conversion des actifs et passifs libellés en devises*

Les actifs et passifs en devises sont convertis aux cours de marché à la date d'arrêté.

Les charges et produits résultant de ces conversions ainsi que les différences de change réalisées sur les opérations de l'exercice sont comptabilisés dans le compte de résultat.

*B) Opérations de change***Contrats de change au comptant et à terme**

À chaque arrêté comptable, les contrats de change comptant sont évalués au cours du marché au comptant de la devise concernée.

Les opérations de change à terme sont des opérations adossées, et le cours utilisé est le cours au comptant de la devise concernée.

Options de change

Les options de change sont des opérations conclues de gré à gré et adossées.

*C) Instruments financiers à terme de taux d'intérêt***Opérations d'échange de taux d'intérêt**

Il s'agit principalement de contrats adossés dans le cadre de la gestion actif/passif.

Les charges et les produits relatifs à ces opérations sont inscrits au compte de résultat *prorata temporis*.

Options de taux

Les options de taux sont des opérations conclues de gré à gré et adossées.

*D) Titres***Titres de transaction**

Les titres de transaction sont des titres acquis sur un marché organisé suffisamment liquide avec l'intention dès l'origine, de les revendre dans un délai maximum de 6 mois.

Les titres de transaction sont évalués à leur valeur de marché. Les plus ou moins-values dégagées sont enregistrées en produits ou charges de l'exercice.

Titres de placement

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier.

Il est constitué une provision lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

Titres de participation

La constitution de provisions pour dépréciation des titres de participation est appréciée individuellement, en tenant compte de la valeur d'usage et de l'appréciation économique et financière de chaque société concernée.

E) Immobilisations

Les immobilisations corporelles figurent pour leur coût historique et selon la méthode par composant, les réparations, l'entretien et les petits matériels sont débités aux comptes de charges de l'exercice.

Les immobilisations incorporelles comprennent les fonds de commerce acquis, les logiciels et les droits au bail, elles figurent au bilan pour leur coût historique.

Les fonds de commerce acquis et les droits au bail ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation.

Les amortissements pratiqués sur les autres immobilisations sont calculés selon le mode linéaire.

Les durées retenues pour calculer les amortissements sont les suivantes :

Composant	Durée d'amortissement
Constructions	30 à 50 ans
Aménagements	6 à 10 ans
Mobilier & matériel	5 à 10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Logiciel et autres immobilisations incorporelles	1 à 3 ans

F) Provisions pour risques sur la clientèle

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes dès que ceux-ci sont connus, ces provisions viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses. Dans les autres cas, elles sont constituées au passif.

G) Pensions de retraite

Les pensions de retraite dues au titre des divers régimes de retraite obligatoires auxquels cotisent les employeurs et les salariés sont prises en charge par des organismes extérieurs spécialisés. Les cotisations dues au titre de l'exercice sont comptabilisées dans les résultats de la période.

La banque a porté en 2020 la provision pour indemnités de départ à la retraite à 3 994 milliers d'euros.

H) Autres engagements sociaux

Les primes pour médailles du travail versées aux salariés sont incluses dans les charges de personnel.

La provision correspondant aux droits acquis par le personnel au titre de ces primes s'établit en fin d'exercice à 1 364 milliers d'euros.

Note 2

Contrevaleur de l'actif et du passif en devises

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Total de l'actif en devises	1 858 013	1 919 972
Total du passif en devises	1 857 642	1 919 718

Note 3*Créances sur les établissements de crédit*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Comptes et prêts		
à vue	513 042	168 466
au jour le jour	0	0
à terme	1 151 034	1 469 206
créances rattachées	222	1 990
Total des comptes des établissements de crédit	1 664 298	1 639 662
Provisions		
Comptes des établissements de crédit nets	1 664 298	1 639 662

Note 4*Créances sur la clientèle*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Créances en principal	3 339 374	3 439 144
Créances rattachées	2 275	2 482
Total des crédits à la clientèle	3 341 649	3 441 626
Provisions	-8 675	-9 216
Valeur nette comptable	3 332 974	3 432 410

Note 5*Obligations et autres titres à revenu fixe*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Obligations et autres titres	155 070	230 441
Créances rattachées	1 792	1 254
Sous-total	156 862	231 695
Provisions	0	-98
Valeur nette comptable	156 862	231 597

Note 6*Actions et autres titres à revenu variable*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Titres de placement / actions	5	5
OPCVM de capitalisation	903	912
Sous-total	908	917
Provisions	-29	-25
Valeur nette comptable	879	892

Note 7*Participations et autres titres détenus à long terme*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Titres détenus dans les établissements de crédit	29	29
Autres titres	1 036	823
Sous-total	1 065	852
Provisions	0	-1
Valeur nette comptable	1 065	851

Note 8*Parts dans les entreprises liées*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Titres détenus dans les établissements de crédit		
Autres titres	1 378	297
Sous-total	1 378	297
Provisions		
Valeur nette comptable	1 378	297

Note 9*Immobilisations*

(en milliers d'euros)	Éléments incorporels	Éléments corporels
Montants bruts au 1 ^{er} janvier 2020	55 856	175 416
Mouvements nets de l'exercice	2 019	2 310
Montants bruts au 31 décembre 2020	57 875	177 725
Amortissements cumulés en fin d'exercice	15 992	39 309
Montants nets au 31 décembre 2020	41 883	138 416
Dotations aux amortissements de l'exercice 2020	252	3 396

Note 10*Dettes envers les établissements de crédit*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Comptes ordinaires créditeurs	12 048	32 421
Comptes à terme	59 348	30 450
Dettes rattachées	319	399
Total des comptes des établissements de crédit	71 715	63 270

Note 11*Comptes créditeurs de la clientèle*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Comptes d'épargne à régime spécial	92 005	96 751
Comptes à vue	4 816 100	4 247 586
Comptes à terme	458 483	1 165 498
Autres comptes	11 075	11 436
Dettes rattachées	496	2 395
Valeur nette au bilan	5 378 159	5 523 666

Note 12*Créances et dettes rattachées*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts courus non échus à recevoir (actif)		
Créances sur les établissements de crédit	222	1 990
Créances sur la clientèle	2 275	2 482
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 792	1 254
Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif	4 289	5 726
Intérêts courus non échus à payer (passif)		
Dettes envers les établissements de crédit	319	399
Comptes créditeurs de la clientèle	496	2 395
Total des intérêts inclus dans les postes du passif	815	2 794

Note 13*Autres actifs et comptes de régularisation*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Autres actifs		
Débiteurs divers	1 007	1 125
Instruments conditionnels achetés	8 876	1 183
Acompte IS	4 026	6 000
Comptes de règlements relatifs aux titres	16 860	16 110
Dépôts de garantie	2 961	28 858
Autres	90	60
Valeur nette au bilan	33 820	53 336
Comptes de régularisation		
Comptes d'encaissement	621	62
Ajustement devises	0	0
Produits à recevoir	10 588	14 805
Charges constatées d'avance	3 002	1 676
Autres	2 732	2 774
Valeur nette au bilan	16 943	19 317
TOTAL	50 763	72 653

Note 14*Autres passifs et comptes de régularisation*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Autres passifs		
Dépôts de garantie	32 454	18 108
Instruments conditionnels vendus	8 876	1 183
Créditeurs divers	13 829	10 692
Comptes de règlements relatifs aux titres	3 051	247
Autres	0	0
Valeur nette au bilan	58 210	30 230
Comptes de régularisation		
Ajustement devise	3 384	1 931
Produits constatés d'avance	0	0
Charges à payer	38 955	48 808
Autres comptes de régularisation	3 133	5 410
Valeur nette au bilan	45 472	56 149
TOTAL	103 682	86 379

Note 15*Provisions*

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/2019	Dotations	Reprises	Écarts de conversion	Autres mouvements	Solde au 31/12/2020
Provisions déduites de l'actif						
Créances sur la clientèle	9 216	492	1 033			8 675
Titres de placement	123	29	123			29
Immobilisations financières	1		1			0
TOTAL	9 340	521	1 157	0	0	8 704
Provisions classées au passif du bilan						
Risques sur la clientèle	5 218	1 290	540			5 968
Engagements sociaux	5 335	221	45			5 511
Autres provisions affectées	2 576	229	5			2 800
TOTAL	13 129	1 740	590	0	0	14 279

Note 16*Fonds pour risques bancaires généraux*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Fonds pour risques bancaires généraux	4 471	4 471
Valeur au bilan	4 471	4 471

Note 17*Variation des capitaux propres (avant répartition et hors FRBG)*

(en milliers d'euros)	Capital	Primes et réserves	Écarts de ré-évaluation	Report à nouveau	Provisions réglementées	Résultat	Total des capitaux propres
Solde au 31/12/2018	34 953	83 047	0	178 514	0	7 433	303 947
Augmentation / réduction							0
Dividendes versés en 2019				-18 031		-7 433	-25 464
Affectation du résultat 2018							0
Résultat de l'exercice 2019						57 069	57 069
Solde au 31/12/2019	34 953	83 047	0	160 483	0	57 069	335 552
Augmentation / réduction							0
Dividendes versés en 2020							0
Affectation du résultat 2019				57 069		-57 069	0
Résultat de l'exercice 2020						20 361	20 361
Solde au 31/12/2020	34 953	83 047	0	217 552	0	20 361	355 913

Note 18*Ventilation selon la durée résiduelle des créances et des dettes*

(en milliers d'euros)	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total
Hors créances et dettes rattachées					
Créances sur les établissements de crédit	1 626 696	37 380			1 664 076
Créances sur la clientèle	2 959 667	48 307	181 623	149 778	3 339 374
Créances représentées par un titre	71 718	45 312	38 041		155 070
Dettes envers les établissements de crédit	71 396				71 396
Comptes créditeurs de la clientèle	5 338 693	38 970			5 377 663

Note 19*Engagements sur les instruments financiers à terme :**Encours notionnels par durée résiduelle*

(en milliers d'euros)	31/12/2020			Total
	≤ 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	
Opérations fermes				
Swaps de couverture de taux d'intérêt	420 795	823 706	461 022	1 705 523
<i>Gestion globale du risque de taux</i>	<i>260 662</i>	<i>608 149</i>	<i>251 010</i>	<i>1 119 821</i>
<i>Autres opérations de couverture</i>	<i>160 133</i>	<i>215 557</i>	<i>210 012</i>	<i>585 702</i>
Swaps de transaction de taux intérêt				
<i>Swaps de transaction</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Contrats à terme de couverture de change	731 186	0	0	731 186
<i>Engagements donnés</i>	<i>367 712</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>367 712</i>
<i>Engagements reçus</i>	<i>363 475</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>363 475</i>

(en milliers d'euros)	31/12/2020			Total
	≤ 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	
Contrats à terme de transaction de change	1 881 057	175 773	0	2 056 830
<i>Engagements donnés</i>	<i>940 165</i>	<i>87 825</i>	<i>0</i>	<i>1 027 990</i>
<i>Engagements reçus</i>	<i>940 893</i>	<i>87 948</i>	<i>0</i>	<i>1 028 840</i>
Opérations conditionnelles				
Achats d'options	623 204	16 720		639 924
Ventes d'options	642 483	16 720		659 203

Les montants indiqués correspondent au cumul des positions prêteuses et emprunteuses (swaps de taux et options de swaps de taux), ou au cumul des achats et ventes de contrats (autres contrats).

Note 20*Hors-Bilan*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Engagements donnés	1 066 961	1 348 401
- Engagements de financement :	921 047	1 094 691
En faveur de la clientèle	921 047	1 094 691
- Engagements de garantie :	145 914	253 710
D'ordre d'établissements de crédit	0	15 034
D'ordre de la clientèle	145 914	238 675
Engagements reçus	2 089 908	2 103 143
- Engagements de garantie :	2 089 908	2 103 143
Reçus d'établissements de crédit	28 626	17 981
Reçus de la clientèle	2 061 282	2 085 162

Note 21*Produits nets d'intérêts et revenus assimilés sur opérations*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
avec établissements de crédit	5 534	24 565
avec la clientèle	33 387	41 729
sur titres	12	147
Intérêts et produits assimilés	38 933	66 441
avec établissements de crédit	3 092	3 454
avec la clientèle	-6 958	-22 258
sur titres	0	0
Intérêts et charges assimilées	-3 866	-18 804
Produits nets d'intérêts et revenus assimilés	35 067	47 637

Note 22*Revenus des titres à revenu variable*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Participations et autres titres détenus à long terme	2	1
Parts dans les entreprises liées	13 975	15 689
Total	13 977	15 690

Note 23*Commissions*

(en milliers d'euros)	31/12/2020			31/12/2019		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec établissements de crédit	0	-119	-119	0	-94	-94
Sur opérations avec la clientèle	7 257	-949	6 308	6 405	-1 388	5 017
Sur opérations sur titres	56 057	-4 227	51 830	49 484	-4 096	45 388
Autres commissions	9 946	0	9 946	11 171	0	11 171
Total	73 260	-5 295	67 965	67 060	-5 578	61 482

Note 24*Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Sur titres de transaction	4 376	6 380
Sur opérations de change et instruments financiers assimilés	9 950	11 926
Soldes des opérations sur portefeuille de négociation	14 326	18 306

Note 25*Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Titres de placement		
Plus-values nettes	17	8
Mouvements nets des provisions	92	106
Montant net	109	114

Note 26*Autres produits et charges d'exploitation bancaire*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Produits		
Quote-part des opérations faites en commun	0	0
Refacturation et transfert de charge	40	33
Produits divers d'exploitation bancaire	2 297	2 283
Autres produits	77	68
Total produits	2 414	2 384

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Charges		
Quote-part des opérations faites en commun	-888	-1 123
Charges diverses d'exploitation bancaire	-21 933	-22 045
Total charges	-22 821	-23 168
Total net	-20 407	-20 784

Note 27*Charges générales d'exploitation*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Frais de personnel		
Salaires et traitements	37 377	39 324
Intéressement	408	1 147
Charges sociales	12 403	13 204
Total des frais de personnel	50 188	53 675
Frais administratifs	31 603	33 621
<i>Dont honoraires des Commissaires aux Comptes</i>	157	165
<i>Dont frais de siège</i>	2 936	2 415
<i>Dont refacturations filiales **</i>	-1 433	-1 504
Total des charges générales d'exploitation	81 791	87 296

** En 2020, le montant des refacturations s'élève à 1 433 K€ (contre 1 504 K€ au 31/12/2019)

Note 28*Coût du risque*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Reprises de provisions sur risques et charges	540	27
Reprises de provisions sur créances douteuses	920	2 011
Produits divers	0	0
Total produits	1 460	2 038
Provisions sur créances douteuses et autres actifs	-298	-829
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par une provision	-1 068	-1 022
Dotations aux provisions pour risques et charges	-1 547	-1 360
Charges diverses	0	0
Total charges	-2 913	-3 212
Total	-1 453	-1 174

Note 29*Gains ou pertes sur actifs immobilisés*

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Plus values de cessions sur immobilisations incorporelles et corporelles	16	33 505
Moins values de cessions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-10	-1 627
Plus values de cessions sur immobilisations financières		
Dotations et reprises aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
Total	6	31 878

Note 30*Effectif moyen*

Catégorie de personnel	31/12/2020	31/12/2019
Cadres	303	309
Gradés	69	68
Employés		
Total	372	377

Note 31*Actifs grevés*

CFM Indosuez suit et pilote le niveau de ses actifs mobilisés.

Au total, le ratio d'actifs grevés s'élève à 0 % au 31 décembre 2020.

Nous n'avons pas identifié de source de mobilisation d'actif répondant aux critères définis par l'arrêté du 19 décembre 2014.

Actifs

Au 31/12/2020 (en millions d'euros)	Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs non grevés
Actifs de l'établissement déclarant	0,0	0,0	5 928,2	5 993,0
Instrument de capitaux	0,0	0,0	0,0	0,0
Opérations avec la clientèle	0,0	0,0	3 333,0	3 352,1
Opérations sur titres	0,0	0,0	157,7	179,3
Autres actifs	0,0	0,0	2 437,5	2 461,7

Garanties reçues

Au 31/12/2020 (en millions d'euros)	Juste valeur de la garantie reçue grevée ou des titres de créance propres émis grevés	Juste valeur de la garantie reçue ou des titres de créance propres émis disponibles pour être grevés
Collatéral reçu de l'établissement déclarant	0	0

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice social clos le 31 décembre 2020

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi numéro 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi vous nous avez confiée par décision de l'assemblée générale ordinaire du 19 juin 2020, pour les exercices 2020, 2021 et 2022.

Les états financiers et documents annexes ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société.

- Le total du bilan s'établit à 5 928 219 K€
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 20 361 K€

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, telles que 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.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur les comptes annuels, a été accomplie dans ce contexte complexe et évolutif, 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 2020, le bilan au 31 décembre 2020, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis en suivant les mêmes critères de forme et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que ceux retenus au titre de l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments constituant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits figurant dans le compte de 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 contenues dans les comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la direction de la société. Nous estimons que nos contrôles étaient correctement notre opinion.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2020, le compte de résultat de l'exercice 2020 et l'annexe, 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, 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.

Fait à Monaco, le 23 avril 2021.

Les Commissaires aux Comptes,

Didier MEKIES

François BRYCH

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2020

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 24 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous présentons notre rapport sur les opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance du 5 mars 1895 intervenues durant l'exercice 2020 et sur les assemblées réunies pendant cette période.

I - Opérations visées par l'article 23 de l'Ordonnance du 5 mars 1895.

Nous vous rappelons qu'il s'agit de toute entreprise ou marché (opération), comportant une série de prestations (fournitures, travaux) successives de même nature ou de nature analogue, fait avec la Société ou pour son compte et dans lequel un administrateur de votre société a un intérêt direct ou indirect.

L'exécution de ces opérations pendant l'exercice 2020 vous est décrit dans le compte rendu spécial fait par le Conseil d'administration de votre société. Nous avons vérifié les informations contenues dans ce rapport et n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

II – Assemblée Générale tenue durant l'exercice

Pendant l'exercice sous revue, les actionnaires se sont réunis le 19 juin 2020 à l'effet notamment d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et de

nommer Messieurs Didier MEKIES et François BRYCH en qualité de Commissaires aux Comptes, pour les exercices 2020, 2021 et 2022.

Dans ce cadre, nous avons vérifié

- Le respect des prescriptions légales et statutaires relatives à la tenue de cette assemblée ;
- L'exécution des résolutions approuvées.

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Fait à Monaco, le 23 avril 2021.

Les Commissaires aux Comptes,

Didier MEKIES

François BRYCH
