

BANQUE J. SAFRA SARASIN (MONACO) SASociété Anonyme Monégasque
au capital de 67.000.000 euros

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

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers d'euros)

ACTIF	2020	2019
Caisse, banques centrales.....	350 300	255 743
Créances sur les établissements de crédit	1 590 738	1 925 802
À vue.....	120 634	102 758
À terme	1 470 104	1 823 044
Créances sur la clientèle.....	728 297	656 458
Autres concours à la clientèle.....	469 289	444 775
Comptes ordinaires débiteurs	259 008	211 683
Titres reçus en pension livrée.....	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	224 381	139 673
Actions et autres titres à revenu variable.....	10	34
Participations et autres titres détenus à long terme.....	249	260
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations incorporelles.....	-	1
Immobilisations corporelles.....	137	189
Autres actifs	8 829	9 053
Comptes de régularisation.....	856	924
Total de l'actif.....	2 903 797	2 988 136
PASSIF	2020	2019
Dettes envers les établissements de crédit	31 425	32 597
À vue.....	29 593	11 185
À terme	1 832	21 412
Comptes créditeurs de la clientèle	2 613 750	2 692 502
À vue.....	2 370 288	1 512 927
À terme	243 462	1 179 575
Titres donnés en pension livrée.....	-	-
Autres passifs.....	6 506	18 648
Comptes de régularisation.....	30 412	28 370
Provisions pour risques et charges.....	7 724	4 891
Dette subordonnée	101 361	101 361
Fonds pour risques bancaires généraux	2 624	2 624
Capitaux propres hors FRBG.....	109 994	107 142
Capital souscrit.....	67 000	67 000
Réserves	28 265	28 265
Provisions réglementées.....	-	-
Report à nouveau	11 877	11 319
Résultat de l'exercice.....	2 852	558
Total du passif.....	2 903 797	2 988 136

Le total du bilan est de 2 903 797 192 euros

HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers d'euros)

	2020	2019
Engagements donnés	111 252	132 468
Engagements de financement.....		
Engagements en faveur de la clientèle	43	2 051
Engagements de garantie		
Engagements d'ordre de la clientèle.....	111 208	130 417
Engagements reçus	22 821	20 269
Engagements de garantie sur établissements de crédit	22 821	20 269

COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE

(en milliers d'euros)

	2020	2019
Intérêts et produits assimilés.....	16 326	36 864
Intérêts et charges assimilées.....	-16 344	-28 407
Commissions (produits).....	32 607	29 512
Commissions (charges).....	-3 274	-2 932
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	17 326	12 706
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	2 807	747
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 220	1 559
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-661	-1 041
PRODUIT NET BANCAIRE.....	50 006	49 008
Charges Générales d'exploitation	-42 932	-48 242
Dotations aux amort. et aux prov. sur immobilisations incorp. et corporelles.....	-147	-190
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	6 927	576
Coût du risque.....	-2 727	937
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	4 199	1 512
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....		
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	4 199	1 512
Résultat exceptionnel.....	-202	-547
Impôt sur les bénéfices.....	-1 146	-406
Dotations / Reprise de FRBG et provisions réglementées.....	-	-
RÉSULTAT NET.....	2 852	558

Le résultat de l'exercice 2020 est de 2 851 969,70 euros

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DE LA BANQUE J. SAFRA SARASIN (MONACO) SA 2020

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.

Pandémie de COVID-19 :

Dans le contexte de pandémie lié à l'apparition du nouveau virus, COVID-19, au cours de l'exercice 2020, la Banque s'est organisée, dans le respect des dispositions sanitaires, afin de poursuivre son activité et son service à la clientèle pendant la période de confinement sur le premier semestre 2020.

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'arrêt.

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 2020 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 2020 pour un montant de 1 145 705 euros.

1.12 Évènements postérieurs à la clôture

Postérieurement à la date de clôture de l'exercice il n'est pas survenu d'évènement susceptible de modifier de manière substantielle les comptes établis au 31 décembre 2020.

Notes annexes aux comptes annuels

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

1. Crédits à la clientèle

	2020	2019
Autres concours à la clientèle	469 289	444 775
Crédits de trésorerie		
Crédits d'équipement		
Crédits à l'habitat	192 940	198 380
Autres crédits	275 179	244 130
Créances douteuses	688	2 213
Provisions sur créances douteuses	-128	-752
Créances rattachées	611	804
Comptes ordinaires débiteurs	259 008	211 683
Total	728 297	656 458

2. Titres et participations

2.1 Obligations et autres titres à revenu fixe	Placement	Transaction	Placement	Transaction	Total
	(2019 pour mémoire)		2020	2020	
Étrangères	129 111	206	187 850	205	188 054
Françaises	10 002		35 788		35 788
Coupons courus	503		896		896
Provisions	-149		-357		-357
Total	139 467	206	224 176	205	224 381

2.2 Actions et autres titres à revenu variable	Placement	Transaction	Placement	Transaction	Total
	(2019 pour mémoire)		2020	2020	
Étrangères		34		10	10
Françaises					0
Provisions					0
Total	0	34	0	10	10

2.3 Les autres titres détenus à long terme	2019	Variation	2020
Certificats d'associés	183	12	195
Certificats d'association	77	-23	54
Total	260	-11	249

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

	2020			2019		
	Valeurs brutes	Dettes rattachées	Total	Valeurs brutes	Dettes rattachées	Total
À vue :						
Compte épargne						
Comptes ordinaires (1)	2 370 288	0	2 370 288	1 512 927	0	1 512 927
Total	2 370 288	0	2 370 288	1 512 927	0	1 512 927
À terme :						
Comptes à terme	242 946	517	243 462	1 177 997	1 577	1 179 575
Emprunt auprès de la clientèle financière			0			0
Total	242 946	517	243 462	1 177 997	1 577	1 179 575
Total Général	2 613 233	517	2 613 750	2 690 924	1 577	2 692 502

(1) dont 89 913,35 euros de cautions pour les locations de coffres.

4. Capitaux propres et assimilés/ Actionnariat

	Montants au 31.12.2019	Variation	Montants au 31.12.2020
Dette subordonnée	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	11 319	558	11 877
Prime de Fusion	21 565		21 565
Total des capitaux propres et assimilés (hors résultat 2020 qui s'élève à 2 852 K euros)	210 570	558	211 128

(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	211 128
Les fonds propres réglementaires sociaux s'élèvent à	139 767
Soit une différence de	71 361

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	
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 2020 s'élèvent à 7 116 666,66 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 + non ventilés	Total fin d'exercice 2020
Dont créances et dettes rattachées						
<i>Créances sur les établissements de crédit</i>	<i>1 287 138</i>	<i>3 086</i>	<i>0</i>	<i>300 000</i>	<i>515</i>	<i>1 590 738</i>
Euros	13 182			300 000		313 182
Devises	1 273 956	3 086			515	1 277 557
<i>Créances sur la clientèle</i>	<i>499 181</i>	<i>28 645</i>	<i>144 622</i>	<i>55 238</i>	<i>611</i>	<i>728 297</i>
Euros	294 666	28 645	121 507	55 238	445	500 501

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	2020
Devises	204 515		23 115		165	227 796
Titres	9 468	0	119 197	94 830	896	224 391
Revenu Fixe	9 458	0	119 197	94 830	896	224 381
Euros	3		97 947	94 830	662	193 441
Devises	9 455		21 250		235	30 940
Revenu Variable	10	0	0	0	0	10
Euros						0
Devises	10					10
Total postes de l'Actif	1 795 787	31 731	263 820	450 068	2 022	2 543 427
Dettes envers les établissements de crédit	31 382	0	0	0	43	31 425
Euros	16 305				43	16 348
Devises	15 077				1	15 077
Devises						0
Comptes créditeurs de la clientèle	2 537 175	76 058	0	0	517	2 613 750
Euros	845 537					845 537
Devises	1 691 638	76 058			517	1 768 213
Dette subordonnée				100 000	1 361	101 361
Euros				100 000	1 361	101 361
Total postes du Passif	2 568 557	76 058	0	100 000	1 921	2 746 536

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

	2020			2019		
	Liées	Autres	Total	Liées	Autres	Total
Créances sur les établissements de crédits	1 586 451	4 287	1 590 738	1 922 281	3 521	1 925 802
Créances sur la clientèle		728 297	728 297		656 458	656 458
Autres concours à la clientèle		469 289	469 289		444 775	444 775
Comptes ordinaires débiteurs		259 008	259 008		211 683	211 683
Titres à revenu fixe et variable	9 253	215 138	224 391	36 819	102 888	139 707
Participations et autres titres détenus à LT		249	249		260	260
Dettes envers les établissements de crédits	31 425		31 425	32 274	323	32 597
Opérations avec la clientèle	7 704	2 606 046	2 613 750	6 611	2 685 891	2 692 502
Comptes ordinaires créditeurs	7 704	2 362 583	2 370 288	6 611	1 506 317	1 512 927
Comptes à terme		243 462	243 462		1 179 575	1 179 575
Dettes subordonnées	101 361		101 361	101 361	0	101 361
Engagements de financement		43	43		2 051	2 051
Engagements de garantie donnés	107 021	4 187	111 208	125 610	4 807	130 417
Engagements de garantie reçus	21 136	1 685	22 821	18 584	1 685	20 269

7. Immobilisations

	Valeur Brute au 31.12.2019	Mouvements 2020	Valeur brute au 31.12.2020	Amort. Cumulé au 31.12.2019	Dotations 2020	Sorties 2020	Reprise Amort. 2020	Régl. compte à compte	Amort. Cumulé au 31.12.2020	Valeur nette comptable au 31.12.2020
Immobilisations incorporelles	5 010	-	5 010	-5 009	-1	-	-	-	-5 010	-
Frais d'établissement	-	-	-	-					-	-
Fonds de commerce	3 652		3 652	-3 652					-3 652	-
Droit au bail	-		-	-					-	-
Logiciels	1 358		1 358	-1 358	-1				-1 358	-
Immobilisations corporelles	1 528	94	1 623	-1 361	-146	-	-	-	-1 508	115
Matériel	572	8	580	-543	-25			226	-343	237
Matériel de transport	116		116	-116					-116	-
Mobilier	117		117	-117	-0			0	-117	1
Informatique	607	57	664	-498	-105			-225	-828	-164
Matériel de bureau	8		8	-7	-0			7	-	8
Agencement	108	29	137	-81	-15			-8	-104	33
Immobilisations corporelles hors exploitation	22		22						-	22
Total des Immobilisations	6 560	94	6 654	-6 371	-147	-	-	-	-6 518	137

Dotation nette aux amortissements et dépréciation des immobilisations au cours de l'exercice 2020

Amortissements période	-147
Dotation nette	-147
Dotation nette sur valeurs immobilisées	-147

8. Ventilation des postes autres actifs - autres passifs

	2020	2019
Actif	8 829	9 053
Comptes règlements opérations titres	0	1
Débiteurs divers	8 796	9 019
Dépôt de garantie	34	33
Passif	6 506	18 648
Créditeurs divers	3 744	18 300
Comptes règlements opérations titres	2 762	348

9. Ventilation des comptes de régularisation actif - passif

	2020	2019
Actif	856	924
Charges payées d'avance	111	256
Produits à recevoir	356	422
Autres	389	246
Passif	30 412	28 370
Charges à payer	30 412	26 462
Autres	0	1 908

10. Effectif au 31 décembre

	2020	2019
Effectif rémunéré		
Cadres	91	92
Non Cadres	31	31
Total	122	123

11. Détail de certains postes significatifs du compte de résultat

	2020	2019
Intérêts et produits assimilés	16 326	36 864
sur opérations avec les établissements de crédit	4 439	23 642
sur opérations avec la clientèle	10 163	11 624
sur obligations et autres	1 723	1 598
Intérêts et charges assimilées	-16 344	-28 407
sur opérations avec les établissements de crédit	-4 270	-3 215
sur opérations avec la clientèle	-4 958	-18 523
sur dettes subordonnées	-7 117	-6 669
Commissions (produits)	32 607	29 512
produits sur prestations de services financiers	28 385	25 851
autres produits	4 222	3 660
Commissions (charges)	-3 274	-2 932
commissions sur prestations de services financiers	-3 274	-2 932
autres commissions	-	-
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	17 326	12 706
gain sur opérations de change et assimilés	11 366	7 578
autres gains	5 960	5 127
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement	2 807	747
résultat net des cessions	3 069	-60
dotation nette	-262	806
	2020	2019
Charges générales d'exploitation	-42 932	-48 242
charges de personnel	-32 308	-36 256
impôts et taxes	-6	-105
services extérieurs	-10 618	-11 881

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

	Situation au 31.12.2019	Dotations	Reprises	Situation au 31.12.2020
Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	4 891	2 837	-4	7 724
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
Total des correctifs de valeurs et provisions	4 891	2 837	-4	7 724
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)	2020	2019
Le montant total des opérations de changes à terme au 31 décembre était le suivant :		
Monnaie à recevoir	650 904	1 011 471
Monnaie à livrer	650 478	1 013 188
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	16 571	51 964
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	246 819	162 385
Opérations sur inst. de cours de change	462 848	434 007
Opérations sur autres instruments	541 802	624 802
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 :	2020	2019
Total actif du bilan devises	1 745 783	1 797 423
Total passif du bilan devises	1 785 783	1 837 423

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 2020, le Tier 1 (fonds propres de catégorie 1) était de 16,98 % et excède le minimum réglementaire.

Le Liquidity Coverage Ratio DA (ratio de liquidité à court terme) ressort à 355,21 % 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 2020 à 5,18 %.

15. Coût du Risque

Variation du coût du risque	2020	2019
Dotations provisions risques et charges	-2 837	-400
Reprise provisions pour risques et charges	4	1 590
Dotation nette provision créances douteuses	5	-1
Reprise provisions créances douteuses	688	1 383
Pertes sur créances couvertes par des provisions	-571	-1 634
Pertes sur créances non couvertes par des provisions	-16	0
Récupération créances amorties		
Total	-2 727	937

16. Actifs grevés

	2020		2019	
	Grevés	Non Grevés	Grevés	Non Grevés
Titres de créances		224 640		139 967
Autres actifs	26 317	2 652 840	28 704	2 819 464
Total	26 317	2 877 480	28 704	2 959 431

RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DÉCEMBRE
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 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 29 mai 2020, pour les exercices clos le 31 décembre 2020, 2021 et 2022.

Les comptes annuels et documents annexes couvrant la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020, arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société, ont été mis à notre disposition dans le délai prévu à l'article 23 de la même loi n° 408.

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 ces 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 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 étayent 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 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.

Monaco, le 26 avril 2021.

Les Commissaires aux Comptes,

Didier MEKIES

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.