

EDMOND DE ROTHSCHILD - MONACO

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 13.900.000 euros
 Siège social : 2, avenue de Monte-Carlo - Monaco

BILAN AU 31/12/2021
 (en euros)

	ACTIF	31/12/2021	31/12/2020
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.		1 017 942 189,40	319 901 883,58
Créances sur les Établissements de Crédit		627 520 091,82	959 025 199,84
Opérations avec la clientèle		1 810 429 436,45	1 447 722 157,00
Créances douteuses		23 952 955,00	-
Obligations et autres titres à revenu fixe		-	-
Actions, et autres titres à revenu variable		-	-
Parts dans les entreprises liées		365 801,64	318 379,09
Autres immobilisations financières		466 145,20	451 747,10
Immobilisations incorporelles		14 186 321,95	14 490 046,65
Immobilisations corporelles		2 136 528,68	2 525 909,38
Autres Actifs		41 386 880,13	30 402 934,26
Comptes de régularisation.....		4 138 031,72	4 841 945,67
TOTAL DE L'ACTIF.....		3 542 524 381,99	2 779 680 202,57
	PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
Dettes envers les Établissements de Crédit		313 889 319,53	195 048 498,29
Opérations avec la clientèle		3 005 243 022,40	2 381 074 058,02
Autres Passifs.....		39 661 488,98	33 890 868,73
Comptes de régularisation		21 601 349,02	21 012 115,39
Provisions pour risques et charges		1 417 346,00	2 789 185,01
Capitaux propres hors FRBG.....		160 711 856,06	145 865 477,13
Capital souscrit		13 900 000,00	13 900 000,00
Réserves.....		119 659 986,44	108 159 986,44
Report à nouveau.....		56 115,69	55 221,74
Résultat de l'exercice		27 095 753,93	23 750 268,95
TOTAL DU PASSIF.....		3 542 524 381,99	2 779 680 202,57

HORS-BILAN

(en euros)

	31/12/2021	31/12/2020
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement.....		
Engagements de garantie	2 001 519 721,21	1 582 347 321,67
- Garantie reçue d'établissement de crédit	-	35 100 000,00
- Garanties reçues de la clientèle	2 001 519 721,21	1 547 247 321,67
Engagements sur titres.....		
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement.....	319 560 218,63	238 040 616,17
Engagements de garantie	9 760 627,87	6 418 232,48
Engagements sur titres donnés	26 440 561,66	13 294 822,28

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2021

(en euros)

	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts et produits assimilés.....	23 926 942,06	24 176 167,88
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i>	5 370 759,69	7 970 080,85
* <i>sur opérations avec la clientèle</i>	18 556 182,37	16 206 087,03
Intérêts et charges assimilées	(7 047 258,26)	(6 651 365,67)
* <i>sur opérations avec les Ets de crédit</i>	(4 570 974,52)	(2 928 004,62)
* <i>sur opérations avec la clientèle</i>	(2 476 283,74)	(3 723 361,05)
Revenus des titres à revenu variable.....	16 301 689,00	13 836 432,00
Commissions (produits).....	70 424 411,87	59 914 782,46
Commissions (charges).....	(22 373 558,17)	(20 783 912,73)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	5 463 978,94	7 271 543,91
* <i>sur titres de transaction</i>	1 670 158,41	3 188 597,32
* <i>de change</i>	3 783 988,45	4 053 134,06
* <i>sur instruments financiers</i>	9 832,08	29 812,53
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés.....	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 946 148,02	1 969 271,98
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(4 299 979,45)	(4 750 873,90)
PRODUIT NET BANCAIRE	84 342 374,01	74 982 045,93
Charges générales d'exploitation.....	(49 150 655,08)	(44 293 949,91)
* <i>frais de personnel</i>	(35 057 780,76)	(31 763 532,65)
* <i>autres frais administratifs</i>	(14 092 874,32)	(12 530 417,26)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immo. incorp. et corp.....	(2 426 837,63)	(2 354 867,96)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	32 764 881,30	28 333 228,06
Coût du risque	20 074,01	(275 355,03)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	32 784 955,31	28 057 873,03
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	(1 243 477,33)	0,00
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	31 541 477,98	28 057 873,03
Résultat exceptionnel.....	(21 335,05)	(151 345,08)
Impôt sur les bénéfices.....	(4 424 389,00)	(4 156 259,00)
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées.....		
RÉSULTAT NET	27 095 753,93	23 750 268,95

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DU 31/12/2021

1. PRINCIPES GÉNÉRAUX ET MÉTHODES

Les comptes annuels 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.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

L'activité unique de la Banque étant la gestion de portefeuille, son intervention sur les marchés financiers se fait essentiellement au titre d'intermédiaire. Elle ne traite pas d'instruments dérivés, sauf occasionnellement l'achat ou vente d'options couvertes pour le compte de la clientèle. Elle n'a pas de ce fait de risque de contrepartie sur produits dérivés.

2.1. Conversion des opérations en devises

Conformément aux articles 2711-1 à 2731-1 du Livre II, titre 7 du règlement ANC, les créances et dettes libellées en devises sont converties aux taux de change indiqués par la Banque Centrale Européenne le dernier jour de Bourse du mois de décembre. Les différences pouvant résulter de cette conversion sont portées au compte de résultat. Les positions de change sont réévaluées mensuellement en appliquant le cours en vigueur en fin de mois. Le résultat de change ainsi dégagé est inclus dans le compte de résultat sous la rubrique « Solde en bénéfice ou en perte des opérations de change ».

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de l'opération.

En application des articles 2722-1 à 2723-2 du règlement ANC, les positions de change à terme sont réévaluées :

- au cours du terme lorsqu'il s'agit d'opérations de change à terme dites « sèches » ou de change à terme effectués en couverture d'une autre opération de change à terme ;
- au cours du comptant pour les autres opérations.

2.2. Participations et parts dans les entreprises liées

Les titres de participation sont comptabilisés à leur cours historique.

2.3. Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements ont été pratiqués selon la méthode linéaire sur leur durée probable d'utilisation, et en vertu des taux couramment admis.

À savoir :

- Agencement et installation 5 ou 10 ans,
- Mobilier 5 ans,
- Matériel 5 ans,
- Logiciel 3 ou 5 ans,
- Matériel informatique 3 ans.
- Véhicules 4 ans.

2.4. Instruments financiers

Dans le cadre de son activité de gestion, la Banque a été amenée à traiter des opérations d'options de change et sur valeurs mobilières pour le compte de sa clientèle. Il n'existait aucune position ouverte pour compte propre au 31 décembre 2021.

2.5. Intérêts et Commissions

Les intérêts sont comptabilisés au Compte de Résultat *pro rata temporis*. Les commissions sont comptabilisées dès l'enregistrement comptable des transactions les ayant générées.

2.6. Engagements sociaux

Les indemnités de départ à la retraite découlant de la Convention Collective Monégasque du Personnel des Banques ne sont pas couvertes par des contrats d'assurance. La provision totale s'élève à 467 K€ au 31 décembre 2021.

Le groupe Edmond de Rothschild a mis en place un plan d'actions gratuites de la société Edmond de Rothschild Holding S.A. (holding Suisse non cotée du Groupe Edmond de Rothschild) au bénéfice de certains salariés du Groupe.

2.7. Fiscalité

La Banque a dégagé cette année encore un chiffre d'affaires sur Monaco inférieur à 75 %. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle reste soumise au champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, au taux de 26,50 %, soit 4 424 K€.

2.8. Risque de contrepartie

La grande majorité des engagements inter-bancaires est réalisée avec le Groupe. Les lignes bancaires sont suivies quotidiennement par le département Relations Bancaire à Genève et révisées semestriellement par le Comex de chaque entité. Une liste des lignes par contreparties est établie et soumise à chaque filiale. Chaque entité transmet une série de reporting sur les lignes des banques et leur utilisation pour une consolidation Groupe des expositions.

2.9. Risque clientèle

La méthode d'évaluation des risques clients est basée sur le risque individualisé, probable et réel.

2.10. Risque crédit

Le risque de Crédit est géré par les Comités de Crédit et de Trésorerie ainsi que par l'équipe dirigeante lorsqu'il apparaît un risque de non recouvrement probable ou partiel. Au 31 décembre 2021, aucune dépréciation pour créances douteuses n'a été comptabilisée.

2.11. Information complémentaire

Edmond de Rothschild (Monaco) est incluse par intégration globale dans le périmètre de consolidation de Edmond de Rothschild S.A..

2.12. Incidence de la crise sanitaire sur les comptes

La crise sanitaire liée à la COVID-19 n'a pas eu d'impact sur nos principes comptables et n'a pas généré de risque additionnel nécessitant un ajustement de nos comptes.

3. INFORMATION SUR LES POSTES DU BILAN

3.1. Les créances et dettes

Les créances et dettes se ventilent selon leur durée restant à courir comme suit :

Ventilation des Créances et Dettes suivant la durée résiduelle

Rubriques (en milliers d'euros)	Durée <= 3 mois	3 mois < durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	558 447	69 062	-	-
- à vue	216 945			
- à terme	341 502	69 062		

Rubriques (en milliers d'euros)	Durée <= 3 mois	3 mois < durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Créances sur la clientèle	863 990	176 408	271 091	498 941
- à vue	708 079			
- à terme	155 911	176 408	271 091	498 941
Dettes envers les établissements de crédit	50 714	86 822	79 222	97 002
- à vue	15 357			
- à terme	35 357	86 822	79 222	97 002
Comptes créditeurs de la clientèle	2 934 945	70 298	-	-
- à vue	2 724 117			
- à terme	210 828	70 298		

Les créances et dettes sur établissements de crédit comprennent des opérations avec les banques du Groupe Edmond de Rothschild et sont retracées dans le tableau suivant :

Ventilation des opérations réalisées avec des entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation

Rubriques (en milliers d'euros)	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises	
		Liées	Ayant un lien de participation
Créances sur les établissements de crédit	565 966	393 307	172 659
Dettes envers les établissements de crédit	208 123	188 123	20 000

Le solde de l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois, le risque de contrepartie fait l'objet d'une analyse régulière par le Conseil d'administration de la Banque.

Les créances sur la clientèle sont enregistrées au bilan à leur valeur nominale.

3.2. Tableau des filiales et Participations

Filiales et Participations	Capital (en K€)	Quote-part du capital détenue	Résultat 2021 (en K€)	Dividendes encaissés au cours de l'année 2021 (en K€)	Observations Date de création
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils Monaco SAM	150	100 %	1 231	1 078	26/10/05
Edmond de Rothschild Gestion Monaco SAM	150	100 %	16 071	15 224	11/12/08

3.3. Les immobilisations

Les immobilisations s'analysent au 31.12.2021, selon le tableau ci-dessous :

TYPE D'IMMOBILISATION (en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2021	Acquisitions 2021	Cessions 2021	Dotations aux Amortissements 2021	Amortissements Cumulés au 31.12.2021	Valeur résiduelle en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles :						
- Fonds com./Droit au bail	8 146				458	7 688
- Logiciels + Licences	11 194	2 203	-	1 263	10 485	2 912
- Acomptes divers	4 830		1 244			3 586
Sous-total	24 170	2 203	1 244	1 263	10 943	14 186
Immobilisations corporelles :						
- Agencements, installations et autres immo. corporelles	16 652	790		1 179	15 305	2 137
- Acomptes divers						
Sous-total	16 652	790		1 179	15 305	2 137
Total Immobilisations	40 822	2 993	1 244	2 442	26 248	16 323

L'ensemble de ces immobilisations est utilisé pour l'activité propre de la banque.

Le fonds de commerce acquis d'une valeur brute de 4,3M€ n'a pas fait l'objet d'amortissement mais de tests de dépréciation de valeur.

La Banque a engagé sur les exercices précédents une phase de modification de son système informatique. Une partie de ces investissements a été enregistrée dans le poste « Immobilisations en cours ».

Une mise au rebut d'un montant de 1,2 M€ a été constatée courant 2021.

Concernant le poste autres immobilisations financières ; celui-ci regroupe les certificats d'associés constituant des titres de capital sans droit de vote sur les réserves du FGDR ainsi que les certificats d'associations constituant une créance sur le FGDR, subordonnée et à durée indéterminée.

3.4. Les Fonds Propres 31.12.2021, la Banque dispose d'un capital de 13.900.000 € constitué de 86.875 actions d'une valeur nominale de 160 €.

Les fonds propres de la Banque sont, au 31.12.2021 et après intégration des résultats, de 160.712 K€.

(en milliers d'euros)	Capitaux propres au 31.12.2020	Augmentation capital 2021	Affectation du résultat 2020	Capitaux propres au 31.12.2021
Capital souscrit	13 900			13 900
Réserve statutaire	1 390		0	1 390
Réserve facultative	88 621		11 500	100 121
Prime d'émission	18 149			18 149
Report à nouveau	55		1	56
Résultat de l'exercice	23 750			27 096
Total	145 865	0	11 501	160 712

3.5. Les Provisions

Les provisions au 31/12/2021 sont de 1 417 K€ et sont constituées de :

(en milliers d'euros)	Montant brut en début d'exercice 2021	Dotations au 31.12.2021	Reprises au 31.12.2021	Solde au 31.12.2021
Provisions pour charges de retraite	343	467	343	467
Autres provisions pour risques	2 446	820	2 316	950
Total provisions pour risques et charges	2 789	1 287	2 659	1 417

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes dès que ceux-ci sont connus. Elles viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses sinon elles sont constituées au passif. Les dotations aux provisions pour risques concernent les provisions pour indemnités de départ à la retraite et les provisions ressources humaines.

Au cours de l'exercice 2021, deux dossiers ont été déclassés en encours douteux pour lesquels l'évaluation du risque ne conduit pas à doter de provision pour risque de perte.

3.6. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2021

Rubriques (en milliers d'euros)	Montants		Total
	Euros	Devises	
Actif			
Créances sur les Ets de crédit	12	297	309
Créances sur la clientèle	1 179	436	1 615
Total inclus dans les postes de l'actif	1 191	733	1 924
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	154	0	154
Comptes créditeurs de la clientèle	92	232	324
Total inclus dans les postes du passif	246	232	478

3.7. Comptes de régularisation et Divers

Le tableau ci-dessous donne par catégories d'opérations le détail des comptes de régularisation et des autres comptes actifs et passifs :

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Résultats de change hors-bilan	11	
Charges constatées d'avance	837	
Produits divers à recevoir	2 158	
Charges à payer - personnel		12 167
Charges à payer - fournisseurs	692	7 399
Charges à payer - apporteurs		1 972
Divers	440	63
Total Comptes de Régularisation	4 138	21 601

Rubriques (en milliers d'euros)	Comptes de l'actif	Comptes du passif
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	11 823	13 980
Débiteurs divers	1 514	
Dépôts de garanties versés	28 050	
Créditeurs divers		3 195
Dépôts de garanties reçus		21 387
Impôt à payer au FISC		1 099
Total Autres	41 387	39 661

3.8. Contre-valeur en euros de l'actif et du passif en devises

	Contre-valeur en K€
Total de l'Actif	1 342 030
Total du Passif	1 342 031

4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU HORS-BILAN

4.1. Contrats de Change non dénoués au 31.12.2021

Rubriques (en milliers d'euros)	À recevoir	À livrer
Euros achetés non reçus	21 561	
Devises achetées non reçues	3 048	
Devises prêtées non encore livrées	2 668	
Euros vendus non livrés		2 924
Devises vendues non livrées		21 595
Devises empruntées non encore livrées		2 753
Total opérations de change au comptant	27 277	27 272
Euros à recevoir, devises à livrer	765 823	1 160 737
Devises à recevoir, euros à livrer	1 179 190	784 173
Devises à recevoir, devises à livrer	62 994	62 984
Total opérations de change à terme	2 008 007	2 007 894

Les opérations retracées ici ne révèlent pas de position significative pour compte propre de la Banque.

4.2. Opérations sur instruments de change conditionnels (en milliers d'euros)

Achats de Calls	11 192
Ventes de Calls	11 192
Achats de Puts	0
Ventes de Puts	0

Pour ces opérations, la Banque n'intervient sur les marchés qu'en qualité d'intermédiaire et uniquement pour le compte de sa clientèle, les opérations étant systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire. L'ensemble des opérations est effectué de gré à gré.

5. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Ventilation des Commissions pour l'exercice 2021

Rubriques (en milliers d'euros)	Charges	Produits
Délégation de gestion financière	18 752	-
Opérations de change et d'échange	8	32
Opérations sur titres pour le compte de la clientèle	2 545	43 166
Autres prestations de services financiers	1 016	17 760
Autres opérations diverses de la clientèle	53	9 466
Total commissions	22 374	70 424

Les produits sont perçus de la clientèle. Concernant les commissions payées, elles représentent essentiellement les frais engagés pour le compte de la clientèle auprès des différents intermédiaires financiers, établissements de crédit ou autres.

Une convention de délégation de gestion financière entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion Monaco a été signée le 01/09/2013.

5.2. Gains sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste traduit le résultat des opérations suivantes :

- opérations d'achat et de vente de titres effectuées par la Banque, essentiellement sur les marchés obligataires pour 1 670 K€.
- opérations de change pour 3 784 K€.

5.3. Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Rubriques (en milliers d'euros)	2021	2020
Rétrocessions commissions diverses	402	403
Autres produits accessoires	569	532
Charges refacturées à des sociétés du groupe	951	919
Transf. Charges exploit NB	11	115
Erreurs ORMO	13	
Total Produits	1 946	1 969
Apporteurs d'affaire & Gérants externes	4 006	4 658
Cotisations fond de garantie	88	93
Erreurs ORMO	206	
Total Charges	4 300	4 751

Une convention de mise à disposition du personnel et des moyens techniques entre la Banque et sa filiale Edmond de Rothschild Gestion a été signée le 01/09/2013, ainsi qu'avec son autre filiale Edmond de Rothschild Assurances et Conseils au 02/01/2014.

5.4. Charges générales d'exploitation - Frais de personnel

L'évolution des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2021 :

Rubriques (en milliers d'euros)	2021	2020
- Salaires et traitements	28 039	25 285
- Charges de retraite	3 048	2 772
- Autres charges sociales	3 925	3 630
- Formation Professionnelle	46	77
Total frais de personnel	35 058	31 764

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été régularisée en fonction des effectifs et de leurs droits à congé au 31 décembre 2021. Le complément de provision correspondant a été porté en charge, en salaires et traitements, au Compte de Résultat.

5.5. Coût du risque

Rubriques (en milliers d'euros)	2021	2020
Dotations pour provisions risques et charges	-820	-860
Pertes sur créances irrécouvrables	-1 476	
Reprises sur provisions risques et charges	0	0
Reprises pour risques divers et personnel	2 316	585
Total	20	-275

Le coût du risque comprend les dotations et les reprises liées principalement aux risques de la clientèle et du personnel.

5.6. Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	(52K€)
Produits exceptionnels	30K€
Résultat exceptionnel	(22K€)

6. AUTRES INFORMATIONS

6.1. L'effectif de la Banque était de 201 personnes au 31 décembre 2021

Effectif	2021	2020
Cadres	135	119
Non Cadres	66	64
Total	201	183

6.2. Rappel des résultats de la Banque sur les 5 dernières années

	Résultat en milliers d'euros
2017	19 526
2018	16 298
2019	19 726
2020	23 750
2021	27 096

6.3. Ratios prudentiels

6.3.1. Ratio Européen de solvabilité

La Banque calcule son ratio conformément aux obligations prévues par le règlement CRR n° 575/2013. La méthode choisie par notre établissement pour le calcul des exigences de Fonds Propres est la méthode standard. Ce ratio permet de mesurer le rapport entre les fonds propres de la banque et l'ensemble des risques encourus par la banque, risques pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires, et doit être au moins égal à 10,5 %, limite largement respectée par notre établissement au 31 décembre 2021.

6.3.2. Coefficient de liquidité

La Banque affiche une solide position de liquidité avec un Liquidity Coverage Ratio (LCR) largement supérieur au 100% attendu pour l'arrêté au 31 décembre 2021.

6.3.3. Contrôle des grands risques

L'objectif poursuivi par la réglementation bancaire est de diviser les risques de chaque établissement bancaire et de proportionner chacun d'eux à son assise financière afin d'être toujours en mesure de faire face à la défaillance d'une entreprise (cf. règlement UE 575/2013). La Banque respecte l'ensemble des prescriptions.

6.3.4. Gestion des risques de taux

La Banque a pour politique d'adosser systématiquement ses échéances actif / passif. Aucun risque de taux particulier n'est à signaler.

6.4. Réserves obligatoires

Conformément au Règlement CE n° 1745/2003 de la BCE modifié, la Banque constitue mensuellement les Réserves obligatoires.

**RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

Mesdames, 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 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 27 mars 2019 pour les exercices 2019, 2020 et 2021.

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 3 542 524 381,99 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de..... 27 095 753,93 €
- Le fonds social ressort à un montant de..... 160 711 586,06 €

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 2021, le bilan au 31 décembre 2021, 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 étayent correctement notre opinion.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2021, le compte de résultat de l'exercice 2021 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 2021, 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 8 mars 2022.

Les Commissaires aux Comptes,

Didier MEKIES

André GARINO