

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 2021

(avant affectation des résultats)

(en euros)

ACTIF	2021	2020
Caisse, Banques centrales, C.C.P.	891 612 015,41	893 463 217,85
Créances sur les établissements de crédit :	3 010 387 942,69	2 419 655 653,86
. À vue	2 525 380 052,67	2 417 513 523,63
. À terme	484 684 605,01	2 051 240,27
. Valeurs non imputées	323 285,01	90 889,96
Créances sur la clientèle :	4 166 552 059,69	4 016 382 055,72
. Créances commerciales		
. Crédits Habitats	2 093 687 664,76	2 178 117 314,18
. Autres concours à la clientèle	2 013 963 919,98	1 785 036 706,27
. Comptes ordinaires débiteurs	58 326 628,27	52 600 523,74
. Valeurs non imputées	573 846,68	627 511,53
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 617 613,44	
Actions et autres titres à revenu variable		
Participations et activités de portefeuille	537 092,15	463 480,78
Parts dans les entreprises liées		
Immobilisations incorporelles	6 166 701,73	7 382 022,57
Immobilisations corporelles	1 790 412,85	2 352 528,11
Autres actifs	18 650 523,18	39 978 066,66
Comptes de régularisation	77 780 218,14	84 092 618,18
TOTAL DE L'ACTIF	8 176 094 579,28	7 463 769 643,73
PASSIF	2021	2020
Banques centrales, C.C.P.	53 955,87	92 565,93
Dettes envers les établissements de crédit :	511 875 300,31	72 960 087,55
. À vue	5 939 584,31	7 417 712,63
. À terme	505 880 316,00	65 001 734,08
. Autres sommes dues	55 400,00	540 640,84

Dépôts de la clientèle :	7 189 612 695,55	6 907 579 454,19
. À vue	7 061 585 402,86	6 845 020 904,91
. À terme	127 703 792,00	61 470 936,38
. Autres sommes dues	323 500,69	1 087 612,90
Dettes représentées par un titre :		
. Bons de caisse		
Autres passifs	19 423 819,65	41 413 663,66
Comptes de régularisation	120 203 539,79	126 316 528,39
Provisions pour risques et charges	1 156 731,11	718 025,28
Dettes subordonnées	80 206 354,17	80 206 354,17
Fonds pour risques bancaires généraux	18 405 500,00	15 905 500,00
Capitaux propres hors FRBG	235 156 682,83	218 577 464,56
Capital souscrit	160 000 000,00	160 000 000,00
Éléments assimilés au capital		
Réserves	16 000 000,00	10 500 000,00
Écarts de réévaluation		
Provisions réglementées		
Report à nouveau	42 577 464,56	32 106 368,76
Résultat de l'exercice	16 579 218,27	15 971 095,80
TOTAL DU PASSIF	8 176 094 579,28	7 463 769 643,73

HORS-BILAN
AU 31 DÉCEMBRE 2021
(en euros)

	2021	2020
Engagements de financement :		
. Reçus d'établissements de crédit		
. En faveur de la clientèle	2 733 239 869,37	2 147 169 461,77
Engagements de garantie :		
. D'ordre d'établissements de crédit	0,00	0,00
. D'ordre de la clientèle	273 407 479,00	144 275 669,69
. Reçus d'établissements de crédit	250 057 270,00	280 041 800,00
Engagements sur titres :		
. Autres engagements donnés		
. Autres engagements reçus		

**COMPTE DE RÉSULTAT
AU 31 DÉCEMBRE 2021**
(en euros)

	2021	2020
Produits et charges bancaire		
Intérêts et produits assimilés.....	60 903 323,21	72 935 845,32
. Sur opérations avec les établissements de crédit	15 745 862,13	25 290 083,00
. Sur opérations avec la clientèle.....	45 157 461,08	47 645 762,32
. Sur opérations et autres titres à revenu fixe		
Intérêts et charges assimilées.....	-7 369 037,69	-11 364 300,63
. Sur opérations avec les établissements de crédit	-3 443 560,02	-3 505 801,97
. Sur opérations avec la clientèle.....	-199 436,00	-4 122 248,65
. Sur dettes subordonnées.....	-3 726 041,67	-3 736 250,01
. Autres intérêts et charges assimilées.....		
Revenus des titres à revenu variable	0,00	0,00
Commissions (produits).....	74 188 738,68	73 868 957,59
Commissions (charges).....	-4 680 082,56	-5 429 392,80
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	6 837 428,22	7 629 860,87
. Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction		
. Solde en bénéfice des opérations de change	6 837 428,22	7 629 860,87
. Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers.....		
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilé.....	-13 269,81	0,00
. Solde en perte des opérations sur titre de placement.....	-13 269,81	0,00
Autres produits et charges d'exploitation bancaires	-13 593 997,73	-17 863 777,62
. Autres produits.....	813 251,69	830 823,91
. Autres charges.....	-14 407 249,42	-18 694 601,53
Produit net Bancaire	116 273 102,32	119 777 192,73
Charges générales d'exploitation	-88 933 864,10	-92 634 180,54
. Frais de personnel.....	-62 792 481,73	-65 903 115,17
. Autres frais administratifs.....	-26 141 382,37	-26 731 065,37
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	-1 837 321,29	-1 851 637,40
Résultat brut d'exploitation.....	25 501 916,93	25 291 374,79
Coût du risque.....	-77 991,68	0,00
Résultat d'exploitation.....	25 423 925,25	25 291 374,79
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0,00	0,00
Résultat courant avant impôt.....	25 423 925,25	25 291 374,79
Résultats exceptionnels.....	241 125,02	39 253,01
. Produits exceptionnels	241 126,28	39 253,01
. Charges exceptionnelles.....	-1,26	0,00
Impôt sur les bénéfices.....	-6 585 832,00	-6 859 532,00
Excédent des dotations sur les reprises de FRBG et prov. réglementées.....	-2 500 000,00	-2 500 000,00
Résultat net de l'exercice.....	16 579 218,27	15 971 095,80

RAPPORT ANNUEL 2021

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 2021.

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 existait une position ouverte au 31 décembre 2021 pour un montant de 2 617 613.44 euros. Il s'agit d'une obligation KFW de 3 000 000 USD à échéance 19/10/2023 dont la valeur brute est de 2 634 470.63 euros (2 995 920 USD), les coupons courus sont de 1 319.03 euros (1 500 USD) et une provision pour dépréciation de 18 176.22 euros (20 670 USD).

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 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 2021 pour 218 705,83 euros et la provision s'élève à 936 731,11 euros.

1.9 Fiscalité

Notre établissement entre dans le champ d'application de l'Impôt sur les Bénéfices (taux 26,5%) 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 31.12.2020	Acquisitions	Cessions	Montant brut au 31.12.2021	Amort. précédents	Dotations aux amort. et prov. de l'exercice	Reprises amort. et prov.	Cumul amort. au 31.12.21	Valeur résiduelle au 31.12.21
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17 651	0	1 918	15 734	10 270	1 215	1 918	9 567	6 167
. Clientèle ML	2 314	0	0	2 314	1 807	257	0	2 064	250
. Goodwill ML	4 677	0	0	4 677	0	0	0	0	4 677
. Logiciel Olympic	1 918	0	1 918	0	1 918	0	1 918	0	0
. Droit au bail	8 623	0	0	8 623	6 426	958	0	7 384	1 239
. Logiciel Réseau	118	0	0	118	118	0	0	118	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 837	60	124	5 773	3 484	622	124	3 982	1 790
. Matériel informatique	397	60	54	402	297	79	54	322	81
. Agencements et Installations	4 718	0	70	4 648	2 555	502	70	2 988	1 661
. Matériel et mobilier de bureau	565	0	0	565	497	41	0	538	27
. Tableaux	22	0	0	22	0	0	0	0	22
. Matériel de transport	135	0	0	135	135	0	0	135	0
Total	23 488	60	2 042	21 506	13 754	1 837	2 042	13 549	7 957

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 31.12.21
. Créance envers les Banques centrales, CCP	891 612						891 612
. Créances sur les établissements de crédit	2 525 703	0	0	482 556	2 050	79	3 010 388
. Créances sur la clientèle	1 745 003	371 507	436 813	1 091 800	516 198	5 231	4 166 552
. Obligations et autres titres à revenu fixe							
. Dettes envers les établissements de crédit	5 995	3 565	485 836	16 350	0	130	511 875
. Dettes envers la clientèle	7 182 603	7 005	0	0		5	7 189 613
. Dettes envers les Banques centrales, CCP						54	54

2.3 Créances douteuses

	Créances brutes			Provisions pour dépréciation				Valeur résiduelle au 31.12.21	
	Montant au 01.01.2021	Variation	Montant au 31.12.2021	Montant au 01.01.2021	Dotations	Reprises	Différence de change		Montant au 31.12.2021
Créances clients douteuses	32 028	2 085	34 113	3 623	1 720	1 091	33	4 285	29 828

2.4 Obligations et autres titres à revenu fixe

Ce poste correspond à la ligne de titre de placement.

	Montant brut au 01.01.21	Mouvements		Montant brut au 31.12.21	Provisions au 01.01.21	Dépréciation		Provisions au 31.12.21	Valeur résiduelle au 31.12.21
		Augmen- tations	Diminu- tions			Dotations	Reprises		
Titres de placement									
obligations étrangères		2 635		2 635	-	18	-	18	2 617
coupon couru		1		1	-	-	-	-	1
Totaux	-	2 636	-	2 636	-	18	-	18	2 618

2.5 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 01.01.21	Mouvements		Montant brut au 31.12.21	Provisions au 01.01.21	Dépréciation		Provisions au 31.12.21	Valeur résiduelle au 31.12.21
		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	432,4	73,6		506,0	0,0	0,0	0,0	0,0	506,0
Totaux	463,5	73,6	0,0	537,1	0,0	0,0	0,0	0,0	537,1

2.6 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 2021 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.

2.7 Capitaux propres

	Solde au 01.01.21	Mouvements de l'exercice et affectations	Mouvements de l'exercice résultats	Solde au 31.12.2021
Capital	160 000	0	0	160 000
Éléments assimilés au Capital	0	0	0	0
Réserve légale ou statutaire	10 500	5 500	0	16 000
Report à nouveau	32 106	10 471	0	42 577
Résultat	15 971	-15 971	16 579	16 579
Capitaux propres	218 577	0	16 579	235 157

2.8 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	79	
. Créances sur la clientèle	5 231	
POSTES DU PASSIF :		
. Banques centrales, CCP		54
. Dettes envers les établissements de crédit		130
. Comptes créditeurs de la clientèle		5
. Dettes subordonnées		206
Total des intérêts inclus dans les postes du bilan	5 310	395

2.9 Ventilation autres actifs

. Instruments conditionnels	11,900
. Compte de règlement relatifs aux opérations sur titres	15
. Dépôts de garantie et cautions	6,428
. Autres débiteurs divers	308
	18,651

2.10 Ventilation autres passifs

. Instruments conditionnels	12 038
. Services fiscaux	1 890
. Organismes sociaux	960
. Dépôts de garantie reçue	3 403
. Fournisseurs créanciers	762
. Compte de règlement relatifs aux opérations sur titres	278
. Autres créditeurs divers	92
	19 424

2.11 Comptes de régularisation ACTIF

. Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan	64 749
. Charges constatées d'avance	3 593
. Produits à recevoir	9 438
	77 780

2.12 Comptes de régularisation PASSIF

. Comptes d'ajustement sur autres éléments de Hors Bilan	72 332
. Produits constatés d'avance	2 367
. Charges à payer	45 504
	120 204

2.13 Provisions pour risques et charges

	Solde au 01/01/21	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31/12/21
Provisions pour retraite	718	219	0	937
Provisions pour risques de litiges	0	220	0	220
Total Provisions pour risques et charges	718	439	0	1 157

2.14 Fonds pour risques bancaires généraux

	Solde au 01.01.21	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Solde au 31.12.21
Fonds pour risques bancaires généraux	15 906	2 500	0	18 406

2.15 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

2.16 Répartition du bilan en milliers d'euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	2 777 349	1 124 651	3 902 000
Opérations avec la clientèle	968 964	3 197 589	4 166 552
Comptes de régularisation	37	77 743	77 780
Autres actifs	11 069	7 583	18 652
Portefeuilles titres et participations	2 616	537	3 153
Immobilisations		7 957	7 957
TOTAL ACTIF	3 760 035	4 416 059	8 176 095

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	488 499	23 430	511 929
Opérations avec la clientèle	3 683 436	3 506 177	7 189 613
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	442	120 919	121 360
Dettes subordonnées	0	80 206	80 206
Autres passifs	11 515	7 909	19 424
Capitaux propres dont FRBG		253 562	253 562
TOTAL PASSIF	4 183 891	3 992 203	8 176 095

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	3 826
Devises achetées non encore reçues	8 041
Euros vendus non encore livrés	3 294
Devises vendues non encore livrées	8 566

3.2 Opérations de change à terme

	À recevoir	À livrer
Euros à recevoir contre devises à livrer	2 461 602	
Devises à recevoir contre devises à livrer	3 680 040	
Devises à recevoir contre euros à livrer		2 893 110
Devises à livrer contre devises à recevoir		3 255 733
Total des opérations de change à terme	6 141 642	6 148 843

Bank Julius Baer (Monaco) SAM 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 2021. Elles sont systématiquement adossées auprès d'une contrepartie bancaire du groupe.

3.3 Opérations sur instruments de change conditionnels

	Notionnel
Achats d'options	1 051 315
Ventes d'options	1 051 315

Banque Julius Baer (Monaco) SAM 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 2021. 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	39
Commissions relatives aux opérations sur titres	4 452
Commissions sur opérations de change	22
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	167
Total	4 680
Produits	
Commissions sur fonctionnement de comptes	16 785
Commissions sur opérations de change	16
Commissions relatives aux opérations sur titres pour compte de tiers	44 604
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	12 783
Total	74 189

4.2 Produits divers d'exploitation bancaire

. Prestation groupe	0
. Transfert de charges	813
Total	813

4.3 Charges diverses d'exploitation bancaire

. Rémunérations d'intermédiaires (non professionnels)	-1 136
. Rémunérations d'intermédiaires	14 829
. Autres charges diverses d'exploitation bancaire	714
Total	14 407

4.4 Frais de personnel et effectif

Ventilation des frais :	
. Salaires, gratifications, indemnités et autres avantages	55 335
. Charges de retraite	3 086
. Autres charges sociales	4 371
Total	62 792

Ventilation des effectifs :	
- Hors classification	29
- Cadres	70
- Gradés	56
Total	155

4.5 Autres frais administratifs

. Services extérieurs fournis par le groupe	17 066
. Charges de transport et déplacements	98
. Autres services extérieurs	8 979
Total	26 142

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

4.6 Coût du risque

. Reprises aux provisions sur créances douteuses	429
. Reprises aux provisions pour risques (litiges)	0
. Dotations aux provisions sur créances douteuses	-50
. Dotations aux provisions pour risques (litiges)	-220
. Perte sur créance irrécouvrable	-237
Total	-78

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	2 938 933		5 237 161	
30	Instrument de capitaux				
40	Titres de créances	2 938 933	2 938 933	5 130 156	5 130 156
120	Autres actifs			107 005	

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 2021 en euros	16 579 218,27
. Report à nouveau en euros	42 577 464,56
	59 156 682,83
Affectation	
. Réserve statutaire en euros	0,00
. Report à nouveau en euros	59 156 682,83
	59 156 682,83

RAPPORT GÉNÉRAL**DES COMMISSAIRES AUX COMPTES****EXERCICE 2021**

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 à8.176.094.579,28 €
- Le compte du résultat fait apparaître un bénéfice net de16.579.218,27 €

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 2021, le bilan au 31 décembre 2021,

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 2021 ; 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 2021 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 22 avril 2022.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina RAGAZZONI

François Jean BRYCH