

BANQUE J. SAFRA SARASIN (MONACO) SA

Société Anonyme Monégasque

au capital de 67.000.000 euros

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

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021

(en milliers d'euros)

ACTIF	2021	2020
Caisse, banques centrales.....	1 169 324	350 300
Créances sur les établissements de crédit	1 800 339	1 590 738
À vue.....	130 207	120 634
À terme	1 670 132	1 470 104
Créances sur la clientèle.....	799 033	728 297
Autres concours à la clientèle.....	468 412	469 289
Comptes ordinaires débiteurs	330 621	259 008
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	213 915	224 381
Actions et autres titres à revenu variable	15	10
Participations et autres titres détenus à long terme.....	282	249
Immobilisations corporelles.....	86	137
Autres actifs	8 796	8 829
Comptes de régularisation.....	3 455	856
Total de l'actif.....	3 995 244	2 903 797
PASSIF	2021	2020
Dettes envers les établissements de crédit	774 723	31 425
À vue.....	99 103	29 593
À terme	675 621	1 832
Comptes créditeurs de la clientèle	2 954 909	2 613 750
À vue.....	2 768 747	2 370 288
À terme	186 162	243 462
Autres passifs.....	6 042	6 506
Comptes de régularisation.....	27 768	30 412
Provisions pour risques et charges	12 962	7 724
Dettes subordonnées	103 150	101 361
Fonds pour risques bancaires généraux	2 624	2 624
Capitaux propres hors FRBG.....	113 066	109 994
Capital souscrit.....	67 000	67 000
Réserves	28 265	28 265
Report à nouveau	14 729	11 877
Résultat de l'exercice.....	3 072	2 852
Total du passif.....	3 995 244	2 903 797

Le total du bilan est de 3.995.244.091 euros.

HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021

(en milliers d'euros)

	2021	2020
Engagements donnés	98 781	111 252
Engagements de financement.....		
Engagements en faveur de la clientèle	9 903	43
Engagements de garantie		
Engagements d'ordre de la clientèle.....	88 878	111 208
Engagements reçus	1 584	22 821
Engagements de garantie sur établissements de crédit	1 584	22 821

COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE

(en milliers d'euros)

	2021	2020
Intérêts et produits assimilés.....	13 582	16 326
Intérêts et charges assimilées.....	-9 402	-16 344
Commissions (produits).....	36 105	32 607
Commissions (charges).....	-3 618	-3 274
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	11 925	17 326
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	-497	2 807
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 094	1 220
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-538	-661
PRODUIT NET BANCAIRE.....	48 651	50 006
Charges Générales d'exploitation	-41 737	-42 932
Dotations aux amort. et aux prov. sur immobilisations incorp. et corporelles.....	-102	-147
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	6 811	6 927
Coût du risque.....	-5 447	-2 727
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 364	4 199
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....		
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	1 364	4 199
Résultat exceptionnel.....	2 859	-202
Impôt sur les bénéfices.....	-1 152	-1 146
RÉSULTAT NET.....	3 072	2 852

Le résultat de l'exercice 2021 est de 3.071.585,29 euros.

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DE LA BANQUE J. SAFRA SARASIN (MONACO) SA 2021

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 en 2020 et la poursuite de la pandémie en 2021, la Banque s'est organisée, dans le respect des dispositions sanitaires, afin de poursuivre son activité et son service à la clientèle.

1.2 Conversion des opérations en devises

Les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur au niveau groupe, 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 2021 s'élève à 1.046.770,77 euros.

1.11 Impôt sur les bénéfices

Une charge d'impôt a été comptabilisée au titre de l'exercice 2021 pour un montant de 1.152.123 euros.

1.12 Évènements postérieurs à la clôture

Guerre russo-ukrainienne :

La guerre russo-ukrainienne engagée le 24 février 2022 a impliqué sur l'année 2022 une volatilité accrue des marchés financiers ainsi que la mise en place de diverses sanctions économiques. Cet élément géopolitique complexe et évolutif constitue un événement postérieur qui n'est pas de nature à impacter les comptes annuels clos au 31 décembre 2021.

Notes annexes aux comptes annuels

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

1. Crédits à la clientèle

	2021	2020
Autres concours à la clientèle	468 412	469 289
Crédits à l'habitat	180 806	192 940
Autres crédits	286 841	275 179
Créances douteuses	130	688
Provisions sur créances douteuses	-130	-128
Créances rattachées	764	611
Comptes ordinaires débiteurs	330 621	259 008
Total	799 033	728 297

2. Titres et participations

2.1 Obligations et autres titres à revenu fixe	Placement	Transaction	Placement	Transaction	Total
	(2020 pour mémoire)		2021	2021	
Étrangères	187 850	205	178 791	180	178 971
Françaises	35 788		35 787		35 787
Coupons courus	896		728		728
Provisions	-357		-1 572		-1 572
Total	224 176	205	213 736	180	213 915

2.2 Actions et autres titres à revenu variable	Placement	Transaction	Placement	Transaction	Total
	(2020 pour mémoire)		2021	2021	
Étrangères		10		15	15
Françaises					0
Provisions					0
Total	0	10	0	15	15

2.3 Les autres titres détenus à long terme	2020	variation	2021
Certificats d'associés	195	34	229
Certificats d'association	54	-1	53
Total	249	33	282

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

	2021			2020		
	Valeurs brutes	Dettes rattachées	Total	Valeurs brutes	Dettes rattachées	Total
À vue :						
Compte épargne						
Comptes ordinaires (1)	2 768 747	0	2 768 747	2 370 288	0	2 370 288
Total	2 768 747	0	2 768 747	2 370 288	0	2 370 288
À terme :						
Comptes à terme	186 054	107	186 162	242 946	517	243 462
Emprunt auprès de la clientèle financière			0			0
Total	186 054	107	186 162	242 946	517	243 462
Total Général	2 954 801	107	2 954 909	2 613 233	517	2 613 750

(1) dont 98.913,35 euros de cautions pour les locations de coffres.

4. Capitaux propres et assimilés / Actionnariat

	Montants au 31.12.2020	Variation	Montants au 31.12.2021
Dette subordonnée	101 361	1 789	103 150
Fonds pour risques bancaires généraux	2 624		2 624
Capital souscrit	67 000		67 000
Réserves	6 700		6 700
Report à nouveau	11 877	2 852	14 729
Prime de Fusion	21 565		21 565
Total des capitaux propres et assimilés (hors résultat 2021 qui s'élève à 3 072 K euros)	211 128	4 641	215 769

(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	215 769
Les fonds propres réglementaires sociaux s'élèvent à	142 619
Soit une différence de	73 150

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	73 150

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 2021 s'élèvent à 7 097 222,22 euros dont 3 150 000 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	Total fin d'exercice
Dont créances et dettes rattachées					+ non ventilés	2021
<i>Créances sur les établissements de crédit</i>	1 497 294	2 942	0	300 000	103	1 800 339
Euros	5 097			300 000		305 097
Devises	1 492 196	2 942			103	1 495 242
<i>Créances sur la clientèle</i>	528 324	73 101	143 906	52 938	764	799 033
Euros	293 709	57 380	119 778	52 938	559	524 364

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	2021
Devises	234 615	15 721	24 128		205	274 669
Titres	11 165	9 663	97 567	94 806	728	213 930
Revenu Fixe	11 151	9 663	97 567	94 806	728	213 915
Euros	10 978		97 567	94 806	728	204 079
Devises	173	9 663				9 836
Revenu Variable	15	0	0	0	0	15
Euros	0					0
Devises	15					15
Total postes de l'Actif	2 036 783	85 705	241 474	447 744	1 596	2 813 302
Dettes envers les établissements de crédit	774 694	0	0	0	29	774 723
Euros	669 010				29	669 039
Devises	105 684				1	105 685
Comptes créditeurs de la clientèle	2 903 257	51 545	0	0	107	2 954 909
Euros	888 167					888 167
Devises	2 015 090	51 545			107	2 066 742
Dette subordonnée				100 000	3 150	103 150
Euros				100 000	3 150	103 150
Total postes du Passif	3 677 951	51 545	0	100 000	3 287	3 832 782

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

	2021			2020		
	Liées	Autres	Total	Liées	Autres	Total
Créances sur les établissements de crédits	1 798 348	1 991	1 800 339	1 586 451	4 287	1 590 738
Créances sur la clientèle		799 033	799 033		728 297	728 297
Autres concours à la clientèle		468 412	468 412		469 289	469 289
Comptes ordinaires débiteurs		330 621	330 621		259 008	259 008
Titres à revenu fixe et variable	9 663	204 267	213 930	9 253	215 138	224 391
Participations et autres titres détenus à LT		282	282		249	249
Dettes envers les établissements de crédits	774 688	35	774 723	31 425		31 425
Opérations avec la clientèle	9 083	2 945 826	2 954 909	7 704	2 606 046	2 613 750
Comptes ordinaires créditeurs	9 083	2 759 664	2 768 747	7 704	2 362 583	2 370 288
Comptes à terme		186 162	186 162		243 462	243 462
Dettes subordonnées	103 150		103 150	101 361	0	101 361
Engagements de financement		9 903	9 903		43	43
Engagements de garantie donnés	84 609	4 269	88 878	107 021	4 187	111 208
Engagements de garantie reçus	1 584		1 584	21 136	1 685	22 821

7. Immobilisations

	Valeur brute au 31.12.2020	Mouvements 2021	Valeur brute au 31.12.2021	Amort. Cumulé au 31.12.2020	Dotations 2021	Sorties 2021	Reprise Amort. 2021	Régl compte à compte 2021	Amort. Cumulé au 31.12.2021	Valeur nette comptable au 31.12.2021
Immobilisations incorporelles	5 010	-	5 010	-5 010	-	-	-	-	-5 010	-
Fonds de commerce	3 652		3 652	-3 652					-3 652	-
Logiciels	1 358		1 358	-1 358					-1 358	-
Immobilisations corporelles	1 623	52	1 674	-1 508	-102	-	-	-0	-1 610	64
Matériel	352	1	353	-343	-6			-0	-349	4
Matériel de transport	116		116	-116					-116	-
Mobilier	118		118	-117	-1				-117	1
Informatique	889	43	932	-828	-72			-0	-901	31
Agencement	147	8	155	-104	-23			-0	-127	28
Immobilisations corporelles hors exploitation	22		22						-	22
Total des Immobilisations	6 654	52	6 706	-6 518	-102	-	-	-0	-6 620	86

Dotation nette aux amortissements et dépréciation des immobilisations au cours de l'exercice 2021

Amortissements période	-102
Dotation nette	-102
Dotation nette sur valeurs immobilisées	-102

8. Ventilation des postes autres actifs - autres passifs

	2021	2020
Actif	8 796	8 829
Comptes règlements opérations titres	0	0
Débiteurs divers	8 762	8 796
Dépôt de garantie	34	34
Passif	6 042	6 506
Créditeurs divers	4 941	3 744
Comptes règlements opérations titres	1 101	2 762

9. Ventilation des comptes de régularisation actif - passif

	2021	2020
Actif	3 455	856
Charges payées d'avance	94	111
Produits à recevoir	383	356
Autres	2 977	389
Passif	27 768	30 412
Charges à payer	27 689	30 412
Autres	79	0

10. Effectif au 31 décembre

	2021	2020
Effectif rémunéré		
Cadres	84	91
Non Cadres	35	31
Total	119	122

11. Détail de certains postes significatifs du compte de résultat

	2021	2020
Intérêts et produits assimilés	13 582	16 326
sur opérations avec les établissements de crédit	1 863	4 439
sur opérations avec la clientèle	10 595	10 163
sur obligations et autres	1 124	1 723
Intérêts et charges assimilées	-9 402	-16 344
sur opérations avec les établissements de crédit	-1 811	-4 270
sur opérations avec la clientèle	-493	-4 958
sur dettes subordonnées	-7 097	-7 117
Commissions (produits)	36 105	32 607
produits sur prestations de services financiers	30 885	28 385
autres produits	5 220	4 222
Commissions (charges)	-3 618	-3 274
commissions sur prestations de services financiers	-3 618	-3 274
autres commissions	-	-
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	11 925	17 326
gain sur opérations de change et assimilés	6 238	11 366
autres gains	5 687	5 960
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement	-497	2 807
résultat net des cessions	717	3 069
dotation nette	-1 214	-262
	2021	2020
Charges générales d'exploitation	-41 737	-42 932
charges de personnel	-31 201	-32 308
impôts et taxes	-14	-6
services extérieurs	-10 522	-10 618

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

	Situation au 31.12.2020	Dotations	Reprises	Situation au 31.12.2021
Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	7 724	7 075	-1 838	12 962
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
Total des correctifs de valeurs et provisions	7 724	7 075	-1 838	12 962
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) 2021 2020

Le montant total des opérations de changes à terme au 31 décembre était le suivant :

Monnaie à recevoir	720 633	650 904
Monnaie à livrer	717 652	650 478

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	6 633	16 571
---	-------	--------

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	273 113	246 819
Opérations sur inst. de cours de change	314 343	462 848
Opérations sur autres instruments	991 076	541 802

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 : 2021 2020

Total actif du bilan devises	1 779 843	1 745 783
Total passif du bilan devises	2 173 168	1 785 783

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 2021, le Tier 1 (fonds propres de catégorie 1) était de 15,80 % et excède le minimum réglementaire.

Le Liquidity Coverage Ratio DA (ratio de liquidité à court terme) ressort à 368,81 % supérieur aux exigences réglementaires pour la période considérée.

Le ratio de levier (ce ratio est fixé actuellement à 3% du Tier 1 des banques) s'élève au 31 décembre 2021 à 4,79 %.

15. Coût du Risque

Variation du coût du risque	2021	2020
Dotations provisions risques et charges	-7 075	-2 837
Reprise provisions pour risques et charges	1 838	4
Dotation nette provision créances douteuses	0	5
Reprise provisions créances douteuses	10	688
Pertes sur créances couvertes par des provisions	-100	-571
Pertes sur créances non couvertes par des provisions	-120	-16
Total	-5 447	-2 727

16. Actifs grevés	2021		2020	
	Grevés	Non Grevés	Grevés	Non Grevés
Titres de créances		214 212		224 640
Autres actifs	28 915	3 752 117	26 317	2 652 840
Total	28 915	3 966 329	26 317	2 877 480

RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DÉCEMBRE
2021

À l'attention des 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 2021 au 31 décembre 2021, 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 a créé des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice et certaines mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont 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 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 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 étaient 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 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 19 avril 2022.

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.