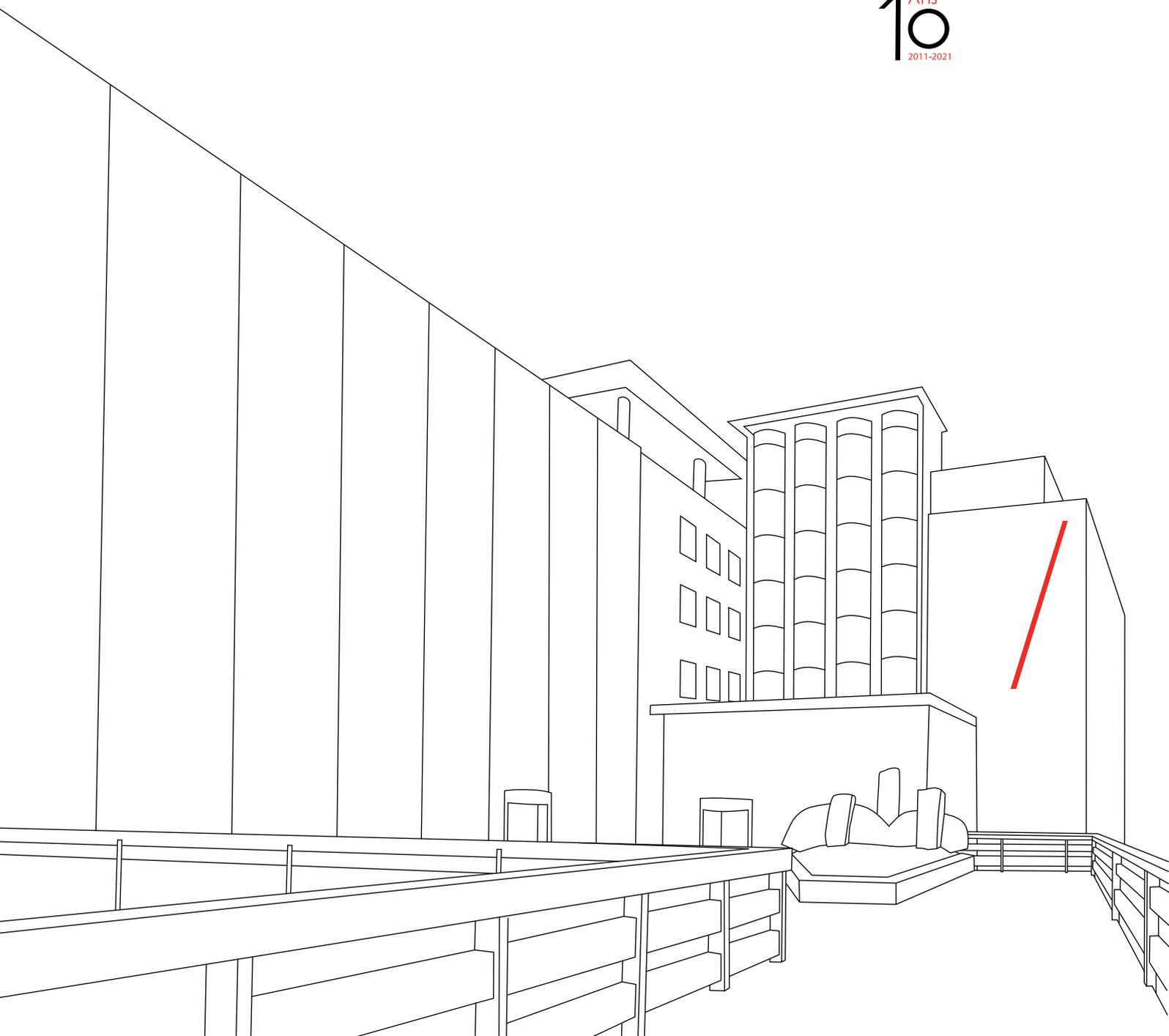


**RAPPORT ANNUEL 2021**

ANDBANK MONACO SAM

10<sup>Ans</sup>  
2011-2021



# Sommaire

00

---

P. 05

Message de  
l'Administrateur Délégué

02

---

P. 13

L'Environnement  
Financier

04

---

P. 21

Chiffres-clés

06

---

P. 27

Bilan Social au  
31 décembre 2021

08

---

P. 33

Annexes aux  
comptes sociaux clos  
au 31 décembre 2021

10

---

P. 47

Rapports des  
Commissaires aux  
Comptes et Attestation de  
tenue d'Assemblée Générale

01

---

P. 09

Le Groupe  
ANDBANK

03

---

P. 17

Administration et  
Direction Générale

05

---

P. 23

Rapport de Gestion

07

---

P. 31

Soldes Intermédiaires  
de Gestion au  
31 décembre 2021

09

---

P. 45

Résultats  
Financiers 2021

11

---

P. 55

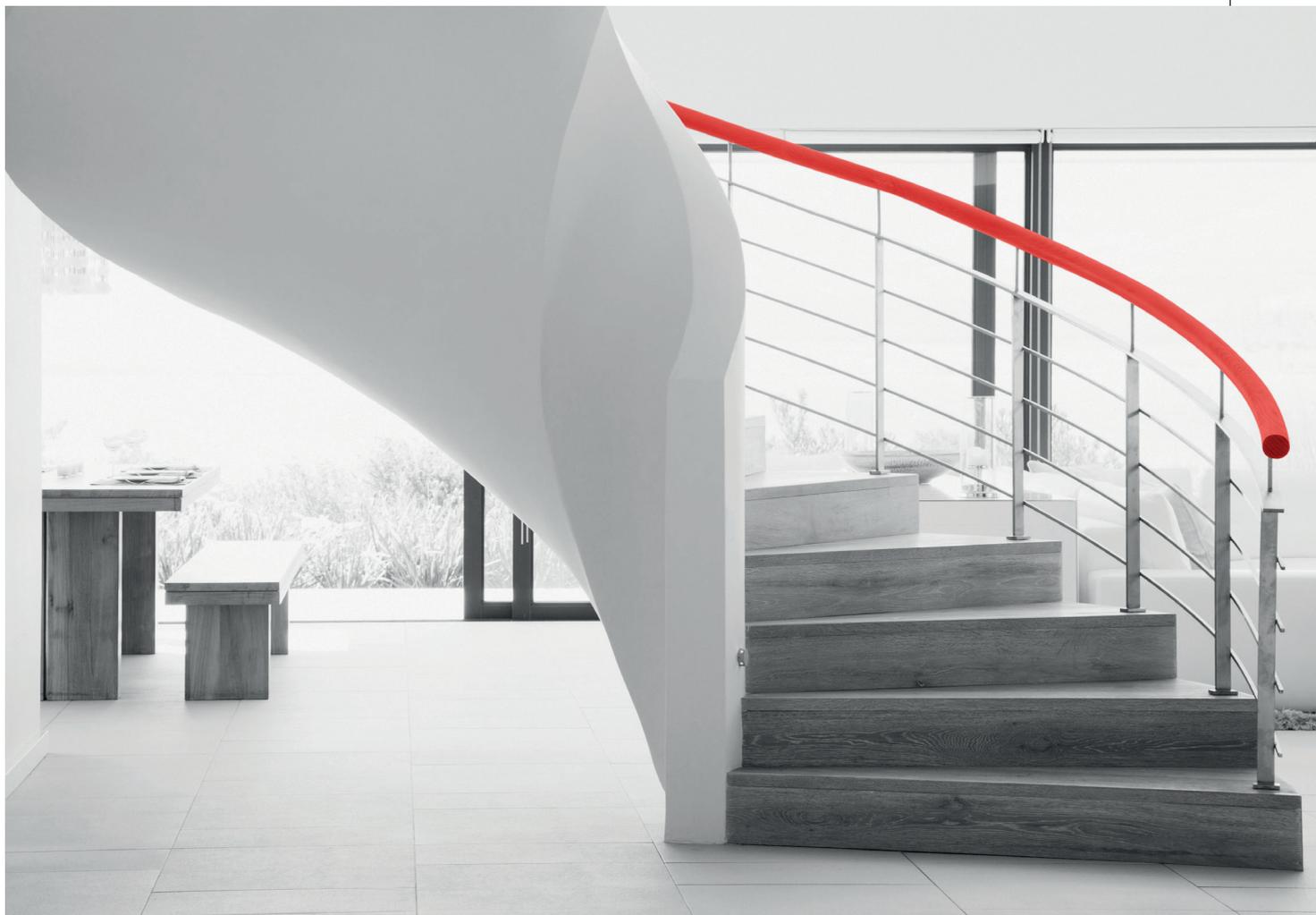
Assemblée  
Générale Ordinaire  
du 30 mai 2022



00



# Message de l'Administrateur Délégué



# Message de l'Administrateur Délégué

---



Gérard Griseti

Dans la continuité de l'année précédente, 2021 aura été une année rythmée par les évolutions de la crise sanitaire consécutive à la pandémie de Covid-19 qui ont elle-mêmes entraîné une évolution du comportement des investisseurs et conduit au bouleversement de nos méthodes de travail. Après l'effondrement brutal et généralisé des économies mondiales constaté en 2020, l'année 2021 a été celle des plans de relances budgétaires sans précédent et des politiques monétaires massives. En effet, l'extension de la vaccination parmi les populations et l'installation progressive d'une immunité collective ont favorisé une reprise rapide de l'activité économique. La croissance qui s'en est suivie a été si forte qu'elle a même abouti à des phénomènes de surchauffe ou de pénuries dans certains secteurs, initiant ainsi le démarrage d'un phénomène inflationniste sans pareil depuis plusieurs années.

Dans ce contexte, notre Banque a continué d'adapter ses règles de fonctionnement selon les restrictions sanitaires qui se sont imposées tout au long de l'année et au gré de leur changement. L'important élan d'innovation technologique initié en 2019 au sein de notre Groupe a ainsi prouvé toute son efficacité, notamment lorsqu'il a fallu déployer de façon étendue le télétravail en vue de protéger nos salariés et de pouvoir continuer à servir nos Clients en toute sécurité. Aussi, plus que jamais, le dévouement et l'expertise de nos Collaborateurs auront été déterminants.

En effet, nous avons mis en œuvre, encore plus que d'habitude, un dispositif de proximité renforcé pour accompagner nos Clients tout au long de cette année tumultueuse. Nous avons conforté notre présence auprès d'eux et marqué notre différence sur un marché de plus en plus exigeant. La continuité de notre activité et l'étroite proximité que nous avons maintenue nous ont ainsi permis de rendre plus solide notre business model, nos résultats et nos ratios financiers.

Au titre de l'exercice 2021, notre Produit Net Bancaire a progressé de 17,3% comparativement à celui de 2020. Cette variation s'explique principalement par une importante collecte nette de capitaux constatée sur cet exercice mais surtout par une activité titres très dynamique et soutenue, tout au long de

l'année, encouragée par les performances positives des marchés et par leur volatilité. Par ailleurs, grâce à une bonne maîtrise de nos charges qui sont restées parfaitement en ligne avec les montants initialement budgétés, nous clôturons l'exercice 2021 en réalisant un Résultat Net de 1,1 M€ ce qui représente un niveau de 13,5% supérieur au résultat de l'exercice précédent.

Ces bons résultats viennent compléter les très bons niveaux de nos divers ratios de risque. Notre ratio de liquidité à court terme (LCR), qui s'élève à 123,28%, reste très significativement au-dessus du niveau des 100% requis par la réglementation. Quant à notre ratio de solvabilité, il se situe en fin d'année à 16,43%, à comparer à un taux réglementaire de 12%. La solidité de nos résultats nous conforte dans l'accomplissement de notre business model totalement orienté et dédié à la Banque Privée. C'est cette même stratégie qui, une fois encore, a recueilli la satisfaction de nos actionnaires que nous remercions pour leur confiance renouvelée. Nous tenons également à remercier les Autorités monégasques pour leur intérêt envers notre ancrage progressif en Principauté.

En effet, en 2021, Andbank Monaco a fêté ses dix ans de présence en Principauté. Ainsi, depuis 2011, nous avons accentué notre accompagnement local auprès des grandes familles et entrepreneurs notamment en France, pays voisin et ami, premier partenaire de la Principauté. Nous entendons poursuivre la démarche qui est la nôtre depuis l'origine en prenant soin de toujours rester fidèles à notre principal objectif, à savoir la protection et la croissance du patrimoine de nos Clients.

Nous sommes conscients de l'importance de ces mots à l'heure où nous les écrivons. Une nouvelle menace vient d'émerger alors que la crise sanitaire s'apaisait. Un dramatique conflit géopolitique vient de démarrer au moment où nous rédigeons ces lignes et quelle que soit son issue, l'entrée en guerre de la Russie contre l'Ukraine laissera, pour de longues années, des traces indélébiles dans l'Histoire de l'Humanité et entraînera des conséquences économiques importantes. Nos pensées vont vers toutes celles et tous ceux qui souffrent et vers toutes celles et tous ceux qui se mobilisent pour y mettre un terme.

Attentifs à cette menace, nous continuerons de nous adapter aux changements qui se présenteront à nous tout en préservant la sécurité et le bien-être de nos Collaborateurs et de nos Clients, ainsi que la croissance de notre Entreprise.

Les Collaborateurs et les Dirigeants de Andbank Monaco SAM s'attachent au respect permanent de ces engagements et au respect des exigences en vigueur au sein de notre Principauté.



# 01 / Le Groupe ANDBANK



# Le Groupe ANDBANK

---

Quant à notre présence internationale, au cours de l'année écoulée, nous avons consolidé notre présence dans chacun des 11 pays dans lesquels nous sommes présents, notamment en Espagne où nous avons été particulièrement actifs en 2020 en nous portant acquéreurs d'Esfera Gestión et de la banque privée Bank Degroof Petercam Spain.

Enfin, nos principaux indicateurs continuent de témoigner de la solidité de notre activité. En 2021, le ROE a atteint 4,71% et le ROTE 11,66%. Grâce à une gestion efficace, nous avons porté nos fonds propres à 586 millions d'euros, augmentant nos ratios au-dessus des niveaux requis par les accords de Bâle III et au-dessus de la moyenne européenne. Le ratio Tier-1 constaté était de 17,17% sur une base consolidée et celui de la liquidité à court terme (LCR) était de 189,50%, bien au-dessus du minimum requis de 100%.

C'est avec une profonde satisfaction et un grand enthousiasme que nous avons maintenant démarré notre nouveau plan stratégique. Compte tenu des défis auxquels nous sommes confrontés dans le monde d'aujourd'hui, défis économiques, financiers, de santé publique, énergétiques et géopolitiques, nous restons prudents et bien conscients que, sans perdre notre essence, nous devons continuer à innover dans les services, les propositions d'investissement, la relation client et la vision de notre Groupe.

---

En 2021, le Groupe Andbank a eu la fierté de souffler ses 90 bougies. Quatre-vingt-dix ans de présence dans le secteur bancaire au sein duquel, tout au long de ces années, nous avons eu l'occasion d'affronter de nombreuses crises auxquelles nous avons non seulement survécu mais desquelles nous sommes ressortis plus forts. Quatre-vingt-dix ans d'engagement dans la banque et la gestion de patrimoine, un bilan dont nous sommes très fiers.

En 2021, nous avons également renouvelé notre organe de direction en nommant un nouveau Directeur Général Groupe et de nouveaux dirigeants, constituant ainsi une nouvelle Gouvernance. Nous avons ainsi finalisé notre plan stratégique 2018-2021 et posé les bases d'un nouveau plan pour 2022-2024 maintenant entamé avec une grande impulsion.

Grâce à l'excellente performance et au dévouement des 1.200 collaborateurs de Andbank, nous avons terminé l'année 2021 avec la plus forte croissance organique constatée tout au long de nos 90 ans d'histoire, atteignant un volume d'affaires de 32,7 milliards d'euros, en hausse de 20,5%. Les actifs sous gestion ont dépassé les 30 milliards d'euros, en hausse de 19,8%, et le bénéfice du groupe s'est élevé à 27 millions d'euros.

Notre plus grande satisfaction en tant qu'entreprise est de pouvoir rendre à la société la valeur que nous générons. C'est pour cela que nous soutenons, par exemple, les projets d'études de recherche sur le cancer qui est l'un des principaux thèmes de notre responsabilité sociale d'entreprise. L'année dernière, une fois de plus, grâce à notre fonds Global Sustainable Impact (GSI), nous avons eu l'honneur de collaborer à des travaux de recherche avec le Pediatric Cancer Center de Sant Joan de Déu, la Fondation FERRO et la Fondation CRIS, ainsi qu'avec d'autres organisations œuvrant pour l'accompagnement des populations défavorisées.

Tout au long de 2022, nous poursuivrons notre accompagnement en mettant plus particulièrement l'accent pour soutenir le peuple ukrainien. Outre le drame humain, l'année va clairement être orientée par cette situation de conflit qui marque le début d'une ère d'incertitude dans les sphères sociale, politique et économique.

Nous ne savons pas comment ni quand la guerre prendra fin, mais nous savons qu'elle apportera des changements stratégiques en Occident, en particulier dans le domaine de l'énergie et de la défense en Europe. La propagation du conflit et ses multiples impacts sur la croissance et l'inflation via les matières premières ont déclenché une volatilité intense sur les

marchés et rendent toute prévision macroéconomique peu fiable. Le scénario futur est sans aucun doute celui d'une croissance plus faible et d'une inflation plus élevée. Nous nous attendons donc à être confrontés à des mois de tension et d'incertitude et nous ne pouvons qu'espérer une résolution rapide du conflit.

Ainsi, à l'aube de la nouvelle année 2022, le déroulement des événements géopolitiques nous laisse présager un tournant de l'Histoire incertain et inquiétant à ce jour. Le conflit qui oppose la Russie et l'Ukraine, ainsi que la salve des conséquences économiques qui s'en suivent, pourrait indéniablement affecter les grandes données économiques pour plusieurs années à venir. Aussi, plus que jamais, et parce qu'à nouveau, au-delà

des chiffres, les vies sont en jeu, nous continuerons de travailler selon les normes éthiques et professionnelles les plus élevées afin de rester dignes de la confiance de nos Clients envers lesquels nous avons un devoir de résultat.

Au nom des actionnaires et du conseil d'administration du Groupe Andbank, nous remercions chaleureusement nos clients pour leur confiance et leur loyauté, ainsi que les collaborateurs de notre Groupe pour leur travail acharné, leur détermination à exceller et leur engagement.

### Le Groupe Andbank

Les Actionnaires et le Conseil d'Administration





# 02 / L'environnement financier



# L'environnement financier

---

restrictions qu'elle a engendrées. Dans ce contexte, les marchés ont fortement progressé, portés par l'accélération de la vaccination, la forte reprise économique aux Etats-Unis et en Chine, ainsi que par les excellents résultats affichés par les entreprises.

En conséquence, nous avons assisté à un rattrapage des cours des titres cycliques sur les marchés actions, titres qui sont les plus sensibles à la croissance économique. Ainsi, les valeurs pétrolières, les sociétés minières, les banques, ou encore les constructeurs automobiles ont vu leurs cours fortement progresser au cours de l'année. Le bilan est plus mitigé en ce qui concerne les valeurs technologiques, particulièrement pénalisées. Ce fut notamment le cas du secteur des jeux vidéo après que la Chine ait décidé de durcir la régulation de ce secteur sur son territoire, provoquant une sortie de capitaux de la part de nombreux investisseurs.

Par ailleurs, durant l'été, nous avons assisté en Europe à l'émergence du variant viral Delta qui a alimenté les valorisations du secteur de la santé, notamment celles des sociétés proposant un vaccin ou un traitement à la Covid-19. Plus tard dans l'année, ce sont les titres liés au secteur aérien qui ont eu la faveur des investisseurs, les actions liées à cette thématique avaient affiché des niveaux d'entrée intéressants sur fond d'amélioration de la situation sanitaire.

Concernant le marché des changes, dans un premier temps, début mars, l'euro s'est apprécié contre le dollar passant d'un cours de 1,18 à 1,22. Mais ce mouvement s'est par la suite retourné, en anticipation d'une éventuelle hausse des taux d'intérêt américains. In fine, c'est aux alentours d'un cours de 1,13 que les échanges EUR contre USD se sont clôturés en fin d'année.

---

Tout au long de l'année 2021, les Gouvernements occidentaux se sont investis à finaliser les décisions politiques initiées en 2020. Ainsi, le Président américain Joe Biden nouvellement élu fin 2020 a tiré profit de la bonne tenue de l'économie américaine pour ancrer sa politique de dépenses publiques. Le Royaume-Uni, quant à lui, a installé progressivement son nouveau mode de fonctionnement en-dehors de l'Union Européenne, après la fin formalisée du Brexit. Quant à l'Europe, elle a prospéré dans une dynamique économique très favorable. En résumé, les pays occidentaux ont évolué tout au long de l'année dans un environnement serein, loin de celui qui les attendra début 2022.

Du côté des marchés financiers, l'année 2021 a été marquée par une volatilité exceptionnelle, volatilité rythmée par la poursuite de la crise sanitaire et les vagues successives de

Du côté des matières premières, les principales valeurs telles que l'argent, l'or ou même le cuivre ont été délaissées sur les derniers mois. Si l'argent est resté à la peine, on a pu constater un retour de l'appétit des investisseurs pour l'or et le cuivre sur fond de pénurie mondiale des semi-conducteurs, ceci dans un contexte marqué par un retour de l'inflation et une nécessité croissante de développer des énergies renouvelables. Le pétrole est resté, quant à lui, porté par une importante demande mondiale, notamment en Chine et aux Etats-Unis.

Sur la seconde partie de l'année, les marchés sont restés bien orientés profitant d'une solide demande, demande accentuée par une amélioration du marché de l'emploi, notamment aux Etats-Unis. Toutefois, les investisseurs sont restés sensibles à l'évolution de l'inflation outre-Atlantique et en zone Euro tandis que la Banque Centrale américaine

---

envisageait une baisse des rachats d'actifs. En fin d'année, les marchés ont aussi dû faire face à une résurgence de la pandémie de Covid-19 via la découverte d'un nouveau variant dénommé Omicron. Assez rapidement, cette nouvelle déclinaison du virus a été catégorisée comme étant plus fortement contagieuse que les précédentes mais de moindre gravité au niveau des symptômes développés. Ce contexte a de facto été très propice à la bonne tenue boursière des titres liés à la santé.

Dans ce contexte très volatil, les enjeux sur l'année 2022 demeurent nombreux. Il conviendra dorénavant de rester attentif au niveau d'inflation et, de facto, au calendrier de remontée des taux d'intérêt aux Etats-Unis. Les problèmes d'approvisionnement en semi-conducteurs sont également au cœur des attentions, les investisseurs restant à l'affût d'une prétendue résorption des difficultés au fil du temps. La situation sanitaire n'est pas en reste. Si l'année 2021 s'est achevée dans un élan d'espoir, la prudence reste de mise quant à l'évolution incertaine du virus. La transition d'une situation pandémique à une situation dite « endémique » demeure un objectif restant encore à atteindre. Enfin, il est essentiel de rappeler à ce stade, la fragilité du contexte géopolitique actuel. Il conviendra de surveiller les avancées quant aux relations sino-américaines d'une part, ou encore, aux portes même de l'Europe, la résurgence de tensions entre la Russie et l'Ukraine d'autre part.



03 /

Administration et  
Direction Générale



# Administration et Direction Générale au 31/12/2021

## Conseil d'Administration

**Jose Luis MUÑOZ LASUEN**  
Président

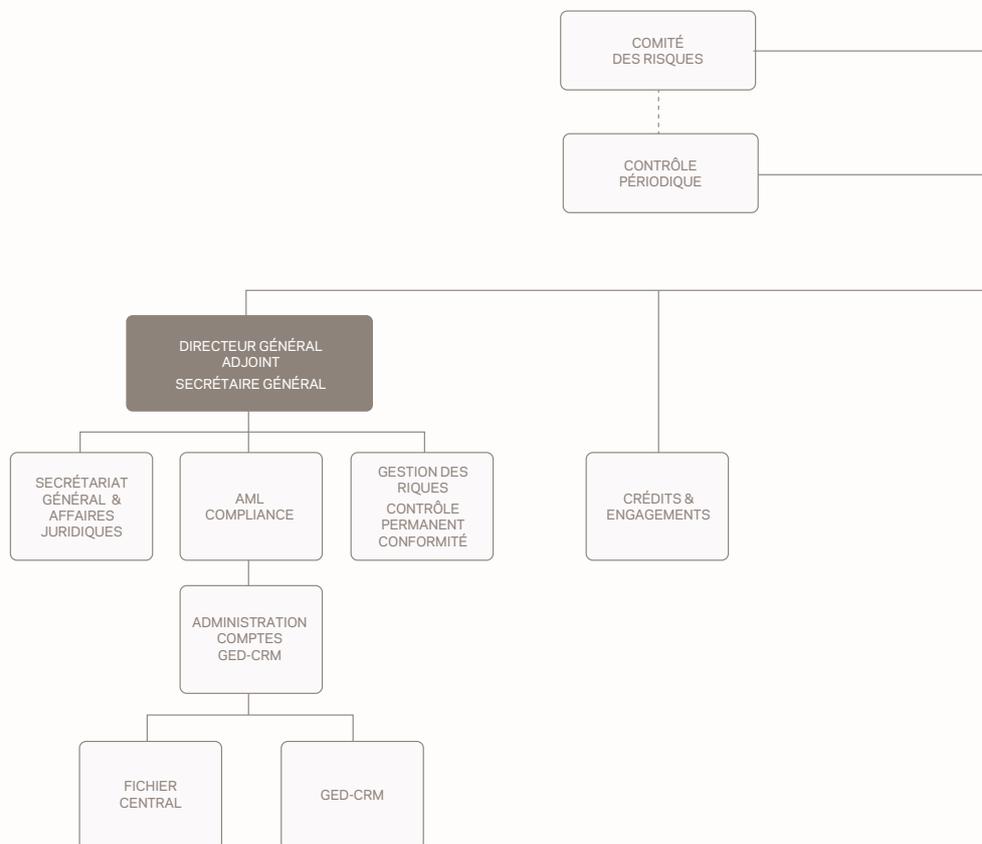
**Gérard GRISETI**  
Administrateur Délégué

**ANDORRA BANC AGRICOL REIG, S.A.,**  
**représentée par Josep Xavier CASANOVAS ARASA**  
Administrateur

**ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG, SAU,**  
**représentée par Juan Luis GARCIA ALEJO**  
Administrateur

**Jorge CHECA GUTES**  
Administrateur

## Organigramme d'Andbank Monaco SAM



■ Dirigeants Effectifs

■ Membres du Comité Exécutif

**Direction Générale**

**Gérard GRISETI**  
Administrateur Délégué

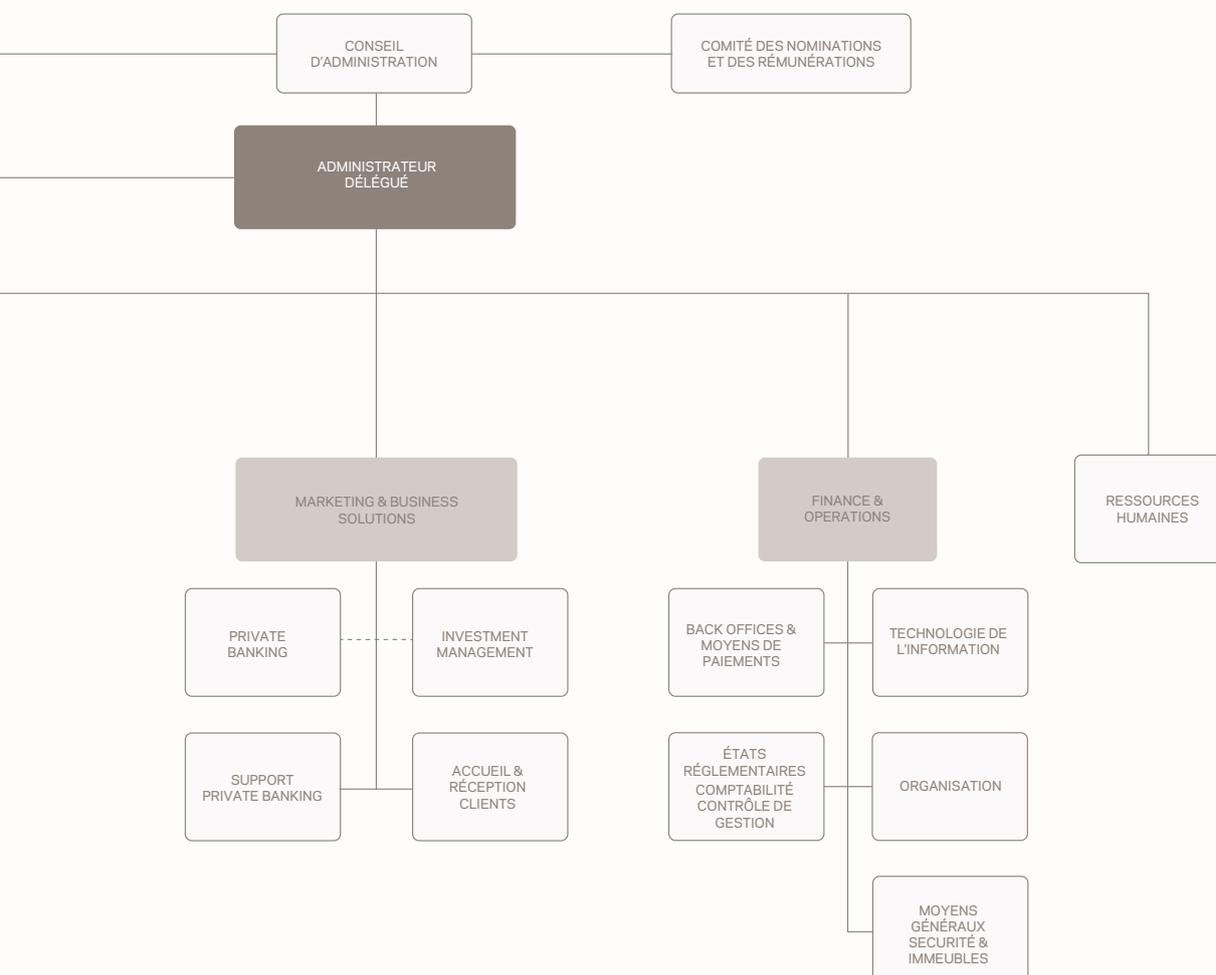
**Thomas DOZIN**  
Directeur Général Adjoint

**Commissaires aux Comptes**

**Sandrine ARCIN**  
**André GARINO**

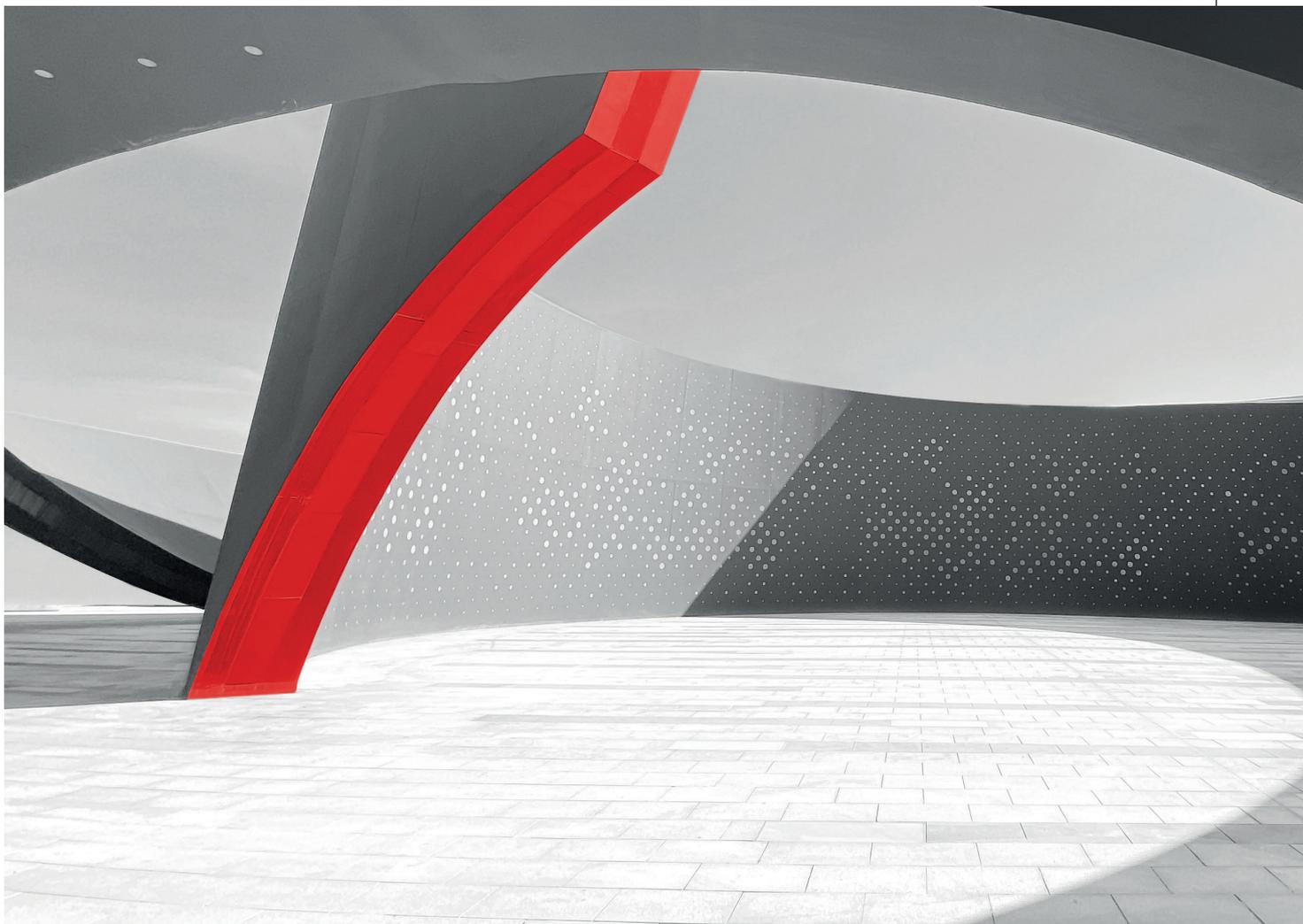
**Siège de Andbank Monaco SAM**

1, avenue des Citronniers, MC - 98000 MONACO  
Tél. : + 377.93.25.30.13 Fax : + 377.97.97.65.70  
Internet : <https://www.andbank-monaco.mc>  
RCI Monaco 07 S 04639





# 04 / Chiffres-clés 2021



# Chiffres-clés 2021

	en milliers d'euros		
	2020	2021	Evolution
<b>Total du Bilan</b>	<b>485 352</b>	<b>554 416</b>	<b>14,2%</b>
Crédits à la clientèle	315 804	363 094	15,0%
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0,0%
Dépôts de la clientèle	386 995	448 197	15,8%
Conservation titres de la clientèle	425 096	512 843	20,6%

	en milliers d'euros		
	2020	2021	Evolution %
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>14 800</b>	<b>17 369</b>	<b>17,4%</b>
Frais Généraux	13 933	15 579	11,8%
Résultat Brut d'Exploitation	555	1 497	169,7%
Résultat courant avant impôts	456	1 467	221,7%
Résultat Net	969	1 099	13,4%
Capitaux propres avant répartition	26 796	27 895	4,1%
Effectifs présents au 31/12/21	53	50	-5,7%
dont CDD	3	1	
dont Alternance	0	0	

# 05 / Rapport de gestion



# Rapport de gestion

## Messieurs,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires pour vous rendre compte du résultat de notre gestion pendant l'exercice 2021 et soumettre à votre approbation les comptes d'Andbank Monaco SAM dudit exercice.

Mme Sandrine ARCIN et Mr André GARINO, Commissaires aux Comptes, vous donneront par ailleurs lecture de leurs rapports.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports ou autres documents et renseignements s'y rapportant, vous ont été communiqués ou ont été mis à votre disposition dans les délais prévus par les dispositions légales, réglementaires et statutaires.

## L'activité clientèle

Au-delà des données comptables commentées dans ce rapport, nous avons mesuré l'évolution des activités en termes de capitaux et de Produit Net Bancaire.

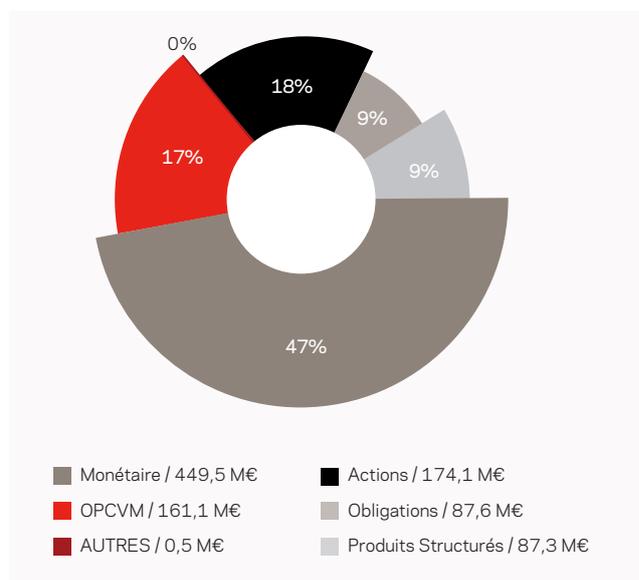
Les capitaux confiés par nos clients, hors effet marché, ont sensiblement progressé au cours de l'exercice 2021. De plus, la hausse constatée sur les marchés financiers dans le prolongement de la crise sanitaire a impacté positivement la valorisation de ces capitaux. Le total des fonds de la clientèle est, de ce fait, en augmentation de 18,5%.

## Les activités financières et de gestion

La répartition des investissements par classes d'actifs des avoirs de la clientèle a légèrement évolué entre la fin de l'année 2020 et celle de l'exercice 2021. La part des obligations détenues en direct a légèrement baissé en faveur d'une place plus importante accordée aux instruments de taux investis sous forme d'OPCVM. L'objectif recherché a été de profiter d'une plus grande diversification, mais également d'investir dans des thématiques plus spécifiques, telles que l'inflation,

plus difficiles à atteindre via des investissements direct en titres vifs. Pour autant, la part monétaire reste prépondérante dans la composition des avoirs de notre clientèle.

A fin 2021, l'allocation globale par grandes classes d'actifs des dépôts et de la conservation titres de notre clientèle peut être schématisée de la façon suivante:



## L'activité et les résultats 2021

### Analyse du Bilan

Le total du bilan a progressé de 14,2% sur l'exercice 2021 pour s'établir à 554.416 K€ en fin d'année.

### A l'actif:

Les Créances sur les établissements de crédit sont en baisse et totalisent 24.427 K€.

Les Créances sur la clientèle atteignent 363.094 K€, en hausse de 47.290 K€, soit 15%.

### Au passif:

Les dettes envers les établissements de crédit augmentent de 11,4% pour atteindre le montant de 66.941 K€.

Les comptes créditeurs de la clientèle s'élèvent à 448.197 K€ et enregistrent une variation positive de 61.202 K€.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 395 K€, en légère baisse par rapport à 2020.

Les capitaux propres comptables, avant répartition, atteignent 27.895 K€, soit une hausse de 1'099 K€ liée au report à nouveau du bénéfice pour l'exercice échu.

## Analyse du Compte de Résultat

Le Produit Net Bancaire s'élève à 17.369 K€, en hausse de 17,4% sur l'exercice.

Cette variation est, tout à la fois, la résultante d'une collecte positive significative enregistrée pour cet exercice (+123 M€) mais également d'une activité titres très dynamique et soutenue, tout au long de l'année, encouragée par des marchés très certes très volatiles mais porteurs.

En conséquence de cela, le montant net des commissions a ainsi atteint 11.282 K€, en hausse de 24,2% sur l'exercice.

Par ailleurs, dans un contexte de taux d'intérêt qui est resté négatif tout au long de l'année, nos marges d'intérêt nettes enregistrées en 2021 sont restées au même niveau que celles constatées au cours de l'exercice précédent. Pour autant, contrairement à 2020, cet environnement de taux était attendu et la gestion de notre trésorerie a bien été anticipée et pilotée en ce sens. Parallèlement, nos marges de crédit ont poursuivi leur progression (+410 K€) et les encours de crédits alloués à notre clientèle ont augmenté en valeur nette de près de 47 M€.

Enfin, nos opérations de change ont généré un bénéfice sur opérations financières de 709 K€.

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 15.579 K€, en hausse de 11,8% par rapport à l'exercice précédent.

Parmi ces charges, les frais de personnel (hors indemnités d'Administrateurs) représentent 8.866 K€, soit 51% du PNB. Ce ratio est stable par rapport à celui constaté sur l'exercice précédent.

Les autres frais administratifs s'élèvent à 6.714 K€, soit une hausse de 364 K€, essentiellement due à une augmentation des indemnités versées aux Administrateurs par rapport à 2020 (+ 150 K€).

Des dotations nettes aux amortissements ont, par ailleurs, été constituées à hauteur de 293 K€.

Le résultat courant avant impôt pour 2021 ressort ainsi à 1.467 K€, en hausse de 222.8%.

Pour rappel, suite aux concertations avec la maison-mère au sujet du Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG), lequel n'est pas reconnu au niveau consolidé par les règles IFRS, le Conseil d'Administration du 10 décembre 2019 a acté l'arrêt de l'utilisation du FRBG au sein d'Andbank Monaco et le principe de sa reprise progressive selon un plan proposé à

l'occasion de l'arrêté des comptes des exercices concernés, étant entendu que chaque reprise partielle n'entraîne pas de diminution des fonds propres de la banque.

Sur la base de cette décision de principe, une reprise partielle du FRBG au titre de l'exercice 2021 a été effectuée à hauteur de 146 K€ qui réintègre le bénéfice imposable de l'année.

Après déduction de 396 K€ d'impôt sur les bénéfices, le résultat net s'élève, quant à lui, à 1.099K€.

### La structure

L'effectif à la fin de l'année était de 50 personnes embauchées, dont 1 collaborateur en contrat à durée déterminée.

### Les comptes sociaux

Le résultat social de Andbank Monaco SAM enregistre un bénéfice de 1.099 K€.

### Les actionnaires

Au 31 décembre 2021, la répartition du capital se décompose comme suit:

- 199 497 actions à ANDORRA BANC AGRICOL REIG, SA (94,99%)
- 10 500 actions à Monsieur Gérard GRISETI (5%)
- 1 action à ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG, SAU
- 1 action à Monsieur Jose Luis MUÑOZ LASUEN
- 1 action à Monsieur Jorge CHECA GUTES

### Les conventions de l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895

Concernant la liste des conventions, visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, intervenant entre la société et ses mandataires sociaux, ses administrateurs et ses actionnaires, celle-ci a été, conformément à la loi, remise à nos Commissaires aux Comptes qui présenteront aux actionnaires un rapport spécial à ce sujet.

Au titre des dites conventions et opérations, il y a lieu de citer les opérations interbancaires entre différentes sociétés du Groupe, les indemnités d'Administrateurs, la mise en place, depuis 2014, de contrats de prestations de services (SLA) couvrant des activités sous-traitées auprès de la Maison-Mère en Andorre, et l'octroi d'un crédit de 600.000 € consenti, en 2014, à l'Administrateur Délégué.

Les opérations interbancaires avec Andbank Andorre consistent en l'utilisation des services de celle-ci en matière de salle des marchés et de correspondant banking, conformément à la politique du Groupe en matière de gestion de la trésorerie.

Au 31 décembre 2021, elles se répartissent ainsi:

- prêts à Andbank Andorre de 1.108 K€, garantis par des titres nantis de première qualité ;
- emprunts à Andbank Andorre de 35.000 K€.

Les conditions appliquées correspondent aux taux de marché de la période considérée avec une marge.

Le total des revenus sur ces prêts pour l'année est de 500 K€ et celui des charges sur les emprunts intragroupe est de 63 K€.

### **Les mandataires sociaux**

Concernant le montant des rémunérations et avantages alloués aux mandataires sociaux, pour ce qui concerne le Président, celui-ci ne perçoit aucune rémunération, ni avantage.

L'Administrateur Délégué reçoit sa rémunération et ses avantages directement d'Andbank Monaco SAM.

Des indemnités ont été allouées aux Administrateurs à hauteur de 2.900 K€ au titre de l'exercice 2021.

### **Mandats du Président:**

Monsieur Jose Luis MUÑOZ LASUEN

- Administrateur d'Andbank Luxembourg, S.A.
- Président de Quest Wealth Advisers, INC (Panama)
- Président de Quest Capital Advisers Agente de Valores, S.A. (Uruguay)
- Président d'And PB Financial Services, S.A. (Uruguay)
- Administrateur de Reig Patrimonia, S.A. (Andorre)
- Président d'Andorra Assegurances Agrícola Reig, SAU (Andorre)
- Président d'APW Uruguay, S.A.

### **Mandats de l'Administrateur Délégué:**

Monsieur Gérard GRISSETI

- Président de And Private Wealth S.A. (Suisse)

### **Assemblées Générales tenues au cours de l'exercice**

Une seule assemblée générale des actionnaires s'est tenue au cours de l'exercice écoulé, à savoir l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle tenue le 28 mai 2021 à laquelle tous les actionnaires de votre société étaient présents, au siège social ou par le biais de la visioconférence (dans le cadre de la gestion de la crise sanitaire de la Covid-19 et conformément aux dispositions de la Section III « Adaptation des règles de convocation, de participation et de délibération » de la loi n°1.488 du 11 mai 2020).

### **Durée des mandats des Administrateurs**

Il n'y a pas eu de changement dans la durée des mandats des administrateurs au cours de l'exercice écoulé.

Les mandats de tous les administrateurs de la société viennent à échéance lors de l'Assemblée Générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

### **Durée des mandats des Commissaires aux Comptes**

A l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle du 29 mai 2019, le mandat de Commissaire aux Comptes de votre

société de Madame Sandrine ARCIN a été renouvelé pour une durée de trois ans et Monsieur André GARINO a été nommé Commissaire aux Comptes de votre société pour une durée de trois ans également. Ces deux mandats couvrent les exercices sociaux 2019, 2020 et 2021.

L'attribution des mandats de Commissaires aux Comptes pour les années 2022, 2023 et 2024 sera décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle du 30 mai 2022. Le texte de la résolution à ce sujet se trouve en fin du présent document en page 40.

### **Les Perspectives 2022**

Nous prévoyons un exercice 2022 dont l'objectif principal se focalisera sur la progression des dépôts et celle de la conservation de la clientèle. Par ailleurs, en termes d'activité financière, à l'instar de l'exercice précédent, 2021 a été une année absolument record en termes de revenus sur titres compte-tenu des bonnes performances constatées sur les marchés financiers, dans un contexte de volatilité élevée sur fonds de crise sanitaire. Aussi, en termes de projections, les montants de revenus sur titres enregistrés en 2021 ne peuvent être retenus pour base d'estimation pour 2022. Enfin, en termes de charges, nous budgétons globalement une stagnation de l'ensemble des postes.

Au total, nous prévoyons pour 2022 une baisse de notre Résultat Brut d'Exploitation par rapport à celui enregistré au titre de 2021 et l'estimons à hauteur de 3,2 M€ au titre de l'exercice.

Dans le contexte actuel, ces perspectives pourraient devoir être adaptées des conséquences dramatiques que l'entrée en guerre de la Russie contre l'Ukraine pourrait avoir globalement sur les économies mondiales et plus particulièrement sur notre activité. Nous entendons poursuivre la démarche qui est la nôtre, depuis l'origine, en prenant soin de toujours rester fidèles à notre principal objectif à savoir la protection et la croissance du patrimoine de nos Clients. Nous sommes conscients de l'importance de ces mots à l'heure où nous les écrivons. Une nouvelle menace vient ainsi d'émerger alors que la crise sanitaire s'apaisait.

### **Evénements post-clôture - Informations relatives au conflit en Ukraine**

Les événements intervenus en Ukraine au cours du premier trimestre 2022 ont eu des répercussions sur l'ensemble de l'économie mondiale, et notamment les places boursières.

Andbank Monaco applique l'ensemble des mesures issues des sanctions internationales et a mis en œuvre toutes les diligences exigées par ces textes.

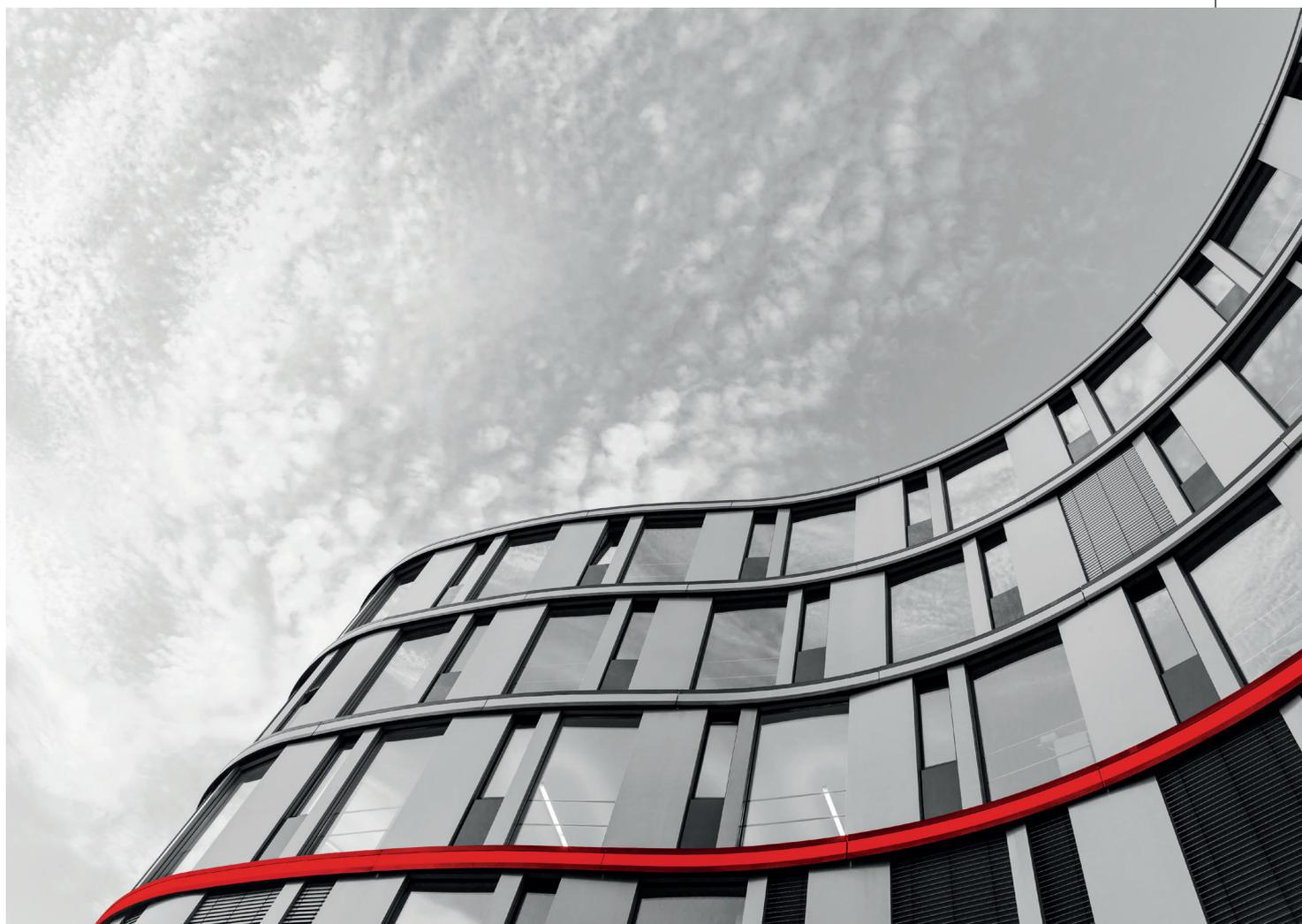
La banque n'a, à ce stade, identifié aucune exposition significative à des actifs sur des émetteurs russes ou ukrainiens.

Par ailleurs la banque n'a pas identifié de risques résultant des conséquences induites par les sanctions prises à l'égard de la Russie pouvant avoir un impact sur les états financiers 2021.

L'ensemble des situations pouvant être potentiellement impactées par les conséquences du conflit russo-ukrainien fait par ailleurs l'objet d'un suivi rapproché et constant.

06 /

Bilan social au  
31 décembre 2021



# Bilan social au 31 décembre 2021

en milliers d'euros			
<b>ACTIF</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
Caisse, Banques Centrales et CCP	80.227	155.474	93,8%
Créances sur les établissements de crédit	76.669	24.427	-68,1%
Créances sur la clientèle	315.804	363.094	15,0%
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0,0%
Actions et autres titres à revenu variable	0	0	0,0%
Parts dans les entreprises liées	0	0	0,0%
Immobilisations incorporelles	8.158	8.109	-0,6%
Immobilisations corporelles	502	762	51,8%
Autres actifs	925	1.009	9,1%
Comptes de régularisation	3.068	1.541	-49,8%
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>485.352</b>	<b>554.416</b>	<b>14,2%</b>

en milliers d'euros			
<b>Hors-Bilan</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
<b>Engagements donnés</b>	<b>18.654</b>	<b>40.496</b>	<b>117,1%</b>
Engagements de financement	13.103	29.520	125,3%
Engagements de garantie	5.551	10.976	97,7%
Autres engagements	0	0	0,0%

			en milliers d'euros
<b>PASSIF</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
Caisse, Banques Centrales et CCP	0	0	0,0%
Dettes envers les établissements de crédit	60.112	66.941	11,4%
Comptes créditeurs de la clientèle	386.995	448.197	15,8%
Dettes représentées par un titre	0	0	0,0%
Autres passifs	3.570	4.543	27,2%
Comptes de régularisation	6.898	6.046	-12,4%
Provisions pour risques et charges	436	395	-9,4%
Fonds pour risques bancaires généraux	546	400	-26,7%
Dettes subordonnées	0	0	0,0%
Capital souscrit	21.000	21.000	0,0%
Capital non appelé	0	0	0,0%
Réserves	2.570	2.570	0,0%
Report à nouveau	2.257	3.225	42,9%
Résultat de l'exercice	969	1.099	13,4%
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>485.352</b>	<b>554.416</b>	<b>14,2%</b>

			en milliers d'euros
<b>Hors-Bilan</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
<b>Engagements reçus</b>	<b>290.000</b>	<b>290.000</b>	<b>0,0%</b>
Engagements de financement	90.000	90.000	0,0%
Engagements de garantie	200.000	200.000	0,0%



07

Soldes Intermédiaires  
de gestion au  
31 décembre 2021



# Soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2021

	en milliers d'euros		
	2020	2021	Variations %
Intérêts et produits assimilés	5.254	5.382	2,4%
Intérêts et charges assimilés	-293	-4	-98,6%
Revenus des titres à revenu variable	0	0	0,0%
Commissions (produits)	10.191	12.518	22,8%
Commissions (charges)	-1.106	-1.236	11,7%
Pertes sur opérations financières	0	0	0,0%
Gains sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	753	709	-5,9%
Autres produits d'exploitation bancaire	1	0	-100,0%
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0	0,0%
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>14.800</b>	<b>17.369</b>	<b>17,4%</b>
Charges générales d'exploitation	-13.933	-15.579	11,8%
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-312	-293	-6,1%
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>555</b>	<b>1.497</b>	<b>169,7%</b>
Coût du risque	-99	-29	-70,7%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>456</b>	<b>1.467</b>	<b>221,7%</b>
Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence	0	0	0,0%
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0	0,0%
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>456</b>	<b>1.467</b>	<b>221,7%</b>
Résultat exceptionnel	-6	-118	1.866,7%
Impôts sur les bénéfices	-382	-396	3,7%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Dotation - reprise des fonds pour risques bancaires généraux	900	146	-83,8%
Intérêts minoritaires			
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>969</b>	<b>1.099</b>	<b>13,4%</b>

08

Annexes aux  
comptes sociaux clos  
au 31 décembre 2021



# Annexes aux comptes sociaux clos au 31 décembre 2021

---

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 effectué en couverture d'une autre opération de change à terme;
- au cours du comptant pour les autres opérations.

---

## Faits significatifs

Les résultats de l'exercice 2021 tiennent compte d'une reprise de provisions pour risques bancaires généraux réalisée à hauteur de 146 K€, ramenant ainsi le montant du FRBG à 400K€.

## Note 1 - Principes et méthodes comptables

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.

### 1.1 Indépendance des exercices

Les opérations sont comptabilisées en respectant le principe de la séparation des exercices : les intérêts et commissions assimilées sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis ; les autres commissions ainsi que les revenus des actions sont enregistrés lors de leur encaissement ou de leur paiement.

### 1.2 Opérations libellées 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

### 1.3 Utilisation des produits dérivés

Andbank Monaco SAM utilise des produits dérivés à la demande de sa clientèle.

- Soit de façon directe : achat/vente d'options (principalement sur les actions et sur le change). Ces opérations sont réalisées en OTC.
- Soit de façon indirecte : achat de produits structurés utilisant des produits dérivés (options, futures) pouvant induire un effet de levier. Par exemple des « reverse convertibles », des « leverage cac »... Ces produits prennent la forme d'EMTN ou de certificats.

Les transactions et montants traités en 2021 concernant les options et les produits structurés sont les suivants:

- Dérivés de change (changes à terme) : 42 transactions ont été réalisées dont 12 avec des contreparties non financières et 30 (swaps de change) avec la maison mère pour un nominal total 324,6 M€.
- Options sur titres: 43 opérations pour un montant de 0,108 M€.
- Produits structurés : 832 opérations pour un montant de 73,3 M€.
- Warrants : aucune opération.

Ces opérations sont principalement réalisées par un nombre restreint de clients, qui sont des clients avertis. La gestion sous mandat peut également utiliser des produits dérivés en direct.

#### 1.4 Opérations sur titres

Conformément aux articles 2311-1 à 2391-1 du Livre II, Titre 3 du règlement ANC n°2014-07, la Banque a classé sous la rubrique « opérations sur titres » tous les titres achetés dans le cadre de ses interventions habituelles:

- selon leur nature : titres à taux d'intérêt fixe et à taux d'intérêt variable, obligations assimilables du trésor, titres à revenu fixe et titres à revenu variable;
- selon le portefeuille de destination en fonction de l'intention de gestion : titres de transaction, titres de placement, titres d'investissement ou titres de participation.

#### 1.5 Changement de présentation comptable

Aucun changement de présentation comptable n'est à signaler pour cet exercice. Toutefois, nous précisons que le résidu sur les opérations de change est comptabilisé en valeur nette.

#### 1.6 Titres d'investissement

##### Portefeuille Titres au 31 décembre 2021

Obligations et autres titres à revenu fixe.

	en milliers d'euros		
	2020	2021	Variations %
Titres d'investissement	0	0	0,0%
Titres de placement	0	0	0,0%
Titres de transaction	0	0	0,0%
Créances rattachées	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Provisions existantes			
<b>MONTANT NET</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Titres du secteur public	0	0	0,0%
Titres du secteur privé	0	0	0,0%
Créances rattachées	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

Ventilation des titres d'investissement par durée résiduelle	2020	2021	Variations %
Moins de 3 mois	0	0	0,0%
De 3 mois à 1 an	0	0	0,0%
De 1 an à 5 ans	0	0	0,0%
Plus de 5 ans	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

## 1.7 Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au prix de revient historique sous déduction des amortissements cumulés.

Les méthodes d'amortissements et les durées de vie estimées sont les suivantes:

Fonds de Commerce	non amorti	
Matériel de transport	4 ans	linéaire
Mobilier et matériel de bureau, agencements, installations	5 et 10 ans	linéaire
Autre matériel informatique	3 ans	linéaire
Frais d'acquisition de logiciels	1 an	linéaire
Frais de développement et d'acquisition du progiciel bancaire	5 ans	linéaire
Droit au bail	non amorti	

L'Actif immobilisé s'élève à 11.355 K€ (en valeur brute), y compris le fonds de commerce comptabilisé à 8.000 K€. Malgré l'absence d'indice de dépréciation, ce dernier a néanmoins fait l'objet d'un « impairment test » (test de dépréciation) lequel n'a pas mis en évidence d'indice de réduction de valeur.

Les logiciels immobilisés s'élèvent à 913 K€ (en valeur brute).

## 1.8 Impôt sur les sociétés

Les revenus en intérêts de source étrangère sont comptabilisés nets de retenue à la source.

Les crédits d'impôt relatifs à ces revenus sont imputés sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de comptabilisation de ces revenus.

## 1.9 Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle comprennent les concours distribués aux agents économiques autres que les établissements de crédit. Elles sont ventilées en comptes débiteurs de la clientèle et autres crédits.

Le suivi des créances s'appuie sur un système de notation des risques de crédit prenant en compte à la fois la probabilité de défaut du débiteur et la perte en cas de défaut. La notation finale d'un dossier repose ainsi sur une échelle de dix catégories de profils de risque homogènes.

Comptablement, les prêts consentis et les engagements de crédits confirmés sont répartis entre les encours réputés sains, qu'ils aient ou non fait l'objet d'une restructuration, et les encours jugés douteux.

Sont considérées comme douteuses les créances pour lesquelles la Banque estime qu'il existe un risque de voir les débiteurs dans l'impossibilité d'honorer tout ou partie de leurs engagements. Les crédits présentant des échéances impayées depuis plus de trois mois, ainsi que les crédits faisant l'objet d'une procédure contentieuse sont considérés comme douteux. La classification en douteux d'une créance entraîne

immédiatement celle de l'ensemble des encours et des engagements relatifs au débiteur dans cette même catégorie (principe de contagion).

Lorsque le paiement des échéances initiales d'un crédit devenu douteux a repris de manière régulière, celui-ci peut à nouveau être classé dans la catégorie des créances saines. De même, les créances douteuses ayant fait l'objet d'une restructuration dont les termes sont respectés sont également reclassées parmi les créances saines.

Lorsque la restructuration d'une créance reclassée parmi les créances saines a été conclue à des conditions hors marché, celle-ci est spécifiquement identifiée et donne lieu au calcul d'une décote représentant l'écart d'intérêt entre les nouvelles conditions de rémunération et le taux le plus faible entre le taux d'intérêt d'origine de la créance et le taux de marché prévalant au jour de la restructuration. Lorsqu'une créance ayant fait l'objet d'une première restructuration présente à nouveau des échéances impayées, quel qu'aient été les conditions de la restructuration, la créance est définitivement déclassée en créance douteuse compromise.

## 1.10 Provision pour créances douteuses

La provision pour créances douteuses est dotée sur la base des risques de non-recouvrement évalués par la Direction de la Banque. Les provisions en euros affectées aux risques en euros et en devises sont déduites des rubriques appropriées de l'actif du bilan. Les intérêts impayés à plus de 3 mois sont considérés comme douteux et peuvent faire l'objet d'une provision.

Au compte de résultat, les dotations et reprises de provisions, les pertes sur créances irrécupérables, les récupérations sur créances amorties et les décotes calculées sur créances restructurées sont regroupées dans la rubrique « Coût du risque », à l'exclusion des dotations aux provisions relatives aux intérêts sur créances douteuses présentées, comme les intérêts ainsi provisionnés, dans le produit net bancaire. L'étalement actuariel de la décote sur créances restructurées figure au même titre que les intérêts dans le produit net bancaire.

### 1.11 Engagements de retraite

#### a. Indemnités de départ à la retraite

En application de dispositions internes plus favorables aux salariés que celles contenues dans la Convention Collective, la Banque verse au Personnel partant à la retraite une indemnité de départ.

Une évaluation actuarielle des indemnités de départ à la retraite a été effectuée selon la méthode prospective avec variante ; la dette enregistrée correspond à la valeur actuelle des droits potentiels pour le personnel en activité avec projection des augmentations futures de salaires. Elle s'élève à 179 K€ au 31 décembre 2021. Cette évaluation est totalement provisionnée.

#### b. Primes pour médailles du travail

La dette enregistrée correspond à la valeur actuelle des droits potentiels pour le personnel en activité. Elle s'élève à 34 K€ au 31 décembre 2021. Cette évaluation est totalement provisionnée.

### 1.12 Fonds pour Risques Bancaires Généraux : (F.R.B.G.)

Suite à la décision de principe prise par le Conseil d'Administration du 10 décembre 2019, la Direction Générale a décidé de suivre un plan de reprise du Fonds pour Risques Bancaires Généraux à partir de 2019, lissant les amortissements sur plusieurs exercices, afin d'arriver à terme à une suppression définitive de ce dernier.

Le montant total du FRBG représente 400 K€ au 31 décembre 2021, suite à la reprise de 146K€ pendant l'exercice échu.

Cette décision a été définitivement approuvée par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 29 mars 2022 et qui a approuvé les comptes au 31 décembre 2021.

### 1.13 Actifs grevés

En application des dispositions de l'arrêté du 19 décembre 2014, la Banque dispose, au bilan, des actifs grevés suivants, en date du 31/12/21:

Actifs Grevés	Valeur comptable		Variations	Juste valeur		Variations
	2020	2021		2020	2021	
	en milliers d'euros					
Instruments de capitaux	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Titres de créances	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Autres actifs	3.686	3.940	6,9%	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>3.686</b>	<b>3.940</b>	<b>6,9%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

Actifs Non Grevés	Valeur comptable		Variations	Juste valeur		Variations
	2020	2021		2020	2021	
	en milliers d'euros					
Instruments de capitaux	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Titres de créances	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Autres actifs	481.666	550.476	14,3%	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>481.666</b>	<b>550.476</b>	<b>14,3%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

<b>TOTAL BILAN</b>	<b>485.352</b>	<b>554.416</b>	<b>14,2%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
--------------------	----------------	----------------	--------------	----------	----------	-------------

## Note 2 - Créances et dettes envers les établissements de crédit

Les créances et dettes envers les établissements de crédit sont classées selon leur durée résiduelle.

en milliers d'euros							
CRÉANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2020	2021	Variations %
Comptes à vue	178.784	0	0	0	102.522	178.784	74,4%
Prêt JJ	0	0	0	0	54.192	0	-100,0%
Prêts terme	1.108	0	0	0	181	1.108	512,2%
Prêts Financiers	0	0	0	0	0	0	0,0%
Créances Rattachées	9	0	0	0	0	9	-
<b>TOTAL</b>	<b>179.901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156.895</b>	<b>179.901</b>	<b>14,7%</b>

en milliers d'euros							
DETTES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2020	2021	Variations %
Comptes à vue	13.241	0	0	0	112	13.241	11.722,3%
Emprunts JJ	0	0	0	0	0	0	0,0%
Emprunts terme	53.700	0	0	0	60.000	53.700	-10,5%
Dettes Rattachées	0	0	0	0	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>66.941</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60.112</b>	<b>66.941</b>	<b>11,4%</b>

## Note 3 - Créances et dettes envers la clientèle

Les créances et dettes envers la clientèle sont classées selon leur durée résiduelle.

en milliers d'euros							
CRÉANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2020	2021	Variations %
Comptes à vue	63.404	0	0	0	60.786	63.404	4,3%
Prêt JJ	0	0	0	0	0	0	0,0%
Prêts terme	0	0	0	0	0	0	0,0%
Prêts financiers	3.978	35.378	162.982	96.798	254.542	299.136	17,5%
Créances Rattachées	554	0	0	0	476	554	16,4%
<b>TOTAL</b>	<b>67.936</b>	<b>35.378</b>	<b>162.982</b>	<b>96.798</b>	<b>315.804</b>	<b>363.094</b>	<b>15,0%</b>

en milliers d'euros							
DETTES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2020	2021	Variations %
Comptes à vue	445.983	0	0	0	385.753	445.983	15,6%
Emprunts JJ	0	0	0	0	0	0	0,0%
Emprunts terme	1.108	0	0	0	215	1.108	415,3%
Dettes Rattachées	8	0	0	0	0	8	
Autres sommes dues	1.099	0	0	0	1.027	1.099	7,0%
<b>TOTAL</b>	<b>448.198</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386.995</b>	<b>448.198</b>	<b>15,8%</b>

## Note 4 - Risques sur crédits a la clientèle

L'analyse des encours (engagements de garantie à l'actif du Hors Bilan) au 31 décembre 2021 fait ressortir 100% de risques sains. La situation ne nécessite la constitution d'aucune provision.

	en milliers d'euros		
	2020	2021	Variations %
Engagements globaux bruts	5.551	10.976	97,7%
Engagements sains	5.551	10.976	97,7%
Engagements douteux	0	0	0,0%
Provisions	0	0	0,0%
Engagements nets	5.551	10.976	97,7%
Taux d'engagement des engagements douteux	0	0	0,0%
Poids des douteux sur encours global	0	0	0,0%

## Note 5 - Immobilisations

	en milliers d'euros				
CRÉANCES	2020	Augmentation	Diminution	2021	Variations %
Fonds de commerce	8.000	0	0	8.000	0,0%
Immobilisations incorporelles	516	0	0	516	0,0%
Matériel de transport	0	0	0	0	0,0%
Mobilier et matériel de bureau et informatique	658	102	0	760	15,5%
Agencements, installations	765	19	0	784	2,5%
Immobilisations en cours	0	349	0	349	-
Logiciels	880	33	0	913	3,8%
Œuvres d'arts	33	0	0	33	0,0%
<b>Valeur brute</b>	<b>10.852</b>	<b>503</b>	<b>0</b>	<b>11.355</b>	<b>4,6%</b>
Amortissements	-2.192	-293	0	-2.485	13,4%
<b>Valeur nette</b>	<b>8.660</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>8.870</b>	<b>2,4%</b>

## Note 6 - Autres actifs et passifs

			en milliers d'euros
<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
Dépôts et garantie versée	569	581	2,1%
T.V.A.	47	73	55,3%
Débiteurs divers Etat	302	305	1,0%
Débiteurs divers	7	50	614,3%
Divers	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>925</b>	<b>1.009</b>	<b>9,1%</b>

			en milliers d'euros
<b>AUTRES PASSIFS</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
Primes sur instruments financiers	0	0	0,0%
Prélèvements et autres impôts	206	164	-20,4%
Impôts société à payer	382	396	3,7%
T.V.A.	88	132	50,0%
Personnel et organismes sociaux	2.891	3.829	32,4%
Créditeurs divers	0	0	0,0%
Divers	4	22	450,0%
<b>TOTAL</b>	<b>3.570</b>	<b>4.543</b>	<b>27,2%</b>

## Note 7 - Comptes de régularisation

			en milliers d'euros
<b>ACTIF</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
Produits à recevoir	218	272	24,8%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	136	123	-9,6%
Comptes de recouvrement	47	629	1.238,3%
Autres comptes débiteurs	2.667	518	-80,6%
<b>TOTAL</b>	<b>3.068</b>	<b>1.542</b>	<b>-49,7%</b>

			en milliers d'euros
<b>PASSIF</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
Charges à payer	3.775	4.207	11,4%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	488	652	33,6%
Comptes de recouvrement	60	616	926,7%
Autres comptes créditeurs	2.575	571	-77,8%
<b>TOTAL</b>	<b>6.898</b>	<b>6.046</b>	<b>-12,4%</b>

## Note 8 - Provisions pour risques et charges et FRBG

en milliers d'euros						
	2020	Dotations	Reprises	Utilisations	2021	Variations %
Provisions pour risques et charges diverses	172	200	189	0	183	6,4%
Provisions pour risques opérationnels	0	0	0	0	0	0,0%
Provisions pour indemnités de retraite	226	0	48	0	178	-21,2%
Provisions pour médailles	38	0	4	0	34	-10,5%
Provisions pour risques bancaires	546	0	146	0	400	-26,7%
<b>TOTAL</b>	<b>982</b>	<b>200</b>	<b>387</b>	<b>0</b>	<b>795</b>	<b>-19,0%</b>

## Note 9 - Variation des capitaux propres

en milliers d'euros					
	2020	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2021	Variations %
Capital Social	21.000			21.000	0,0%
Primes d'émission	0			0	0,0%
Réserve légale	2.100			2.100	0,0%
Réserve Réglementée	0			0	0,0%
Réserve facultative	470			470	0,0%
Report à nouveau	2.257	969		3.226	42,9%
Dividendes	0			0	0,0%
Résultat de l'exercice	969	-969	1.099	1.099	13,4%
<b>TOTAL</b>	<b>26.796</b>	<b>0</b>	<b>1.099</b>	<b>27.895</b>	<b>4,1%</b>

### Réserve légale

La réserve légale est constituée par un prélèvement obligatoire de 5% du bénéfice net. Cependant, celui-ci n'est plus obligatoire, le montant de la réserve légale ayant atteint 10% du capital social suite à la répartition du résultat 2018.

Cette réserve n'est pas distribuable.

### Réserve facultative

La réserve facultative est constituée par l'affectation d'une partie du résultat, décidée en Assemblée Générale.

## Note 10 - Intérêts, produits et charges assimilés

en milliers d'euros							
	PRODUITS		CHARGES		MARGE NETTE		
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	Variations %
Sur opérations avec les établissements de crédit	618	319	25	-60	593	380	-35,9%
Sur opérations avec la clientèle	4.636	5.063	268	64	4.369	4.998	14,4%
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0	0	0	0	0,0%
Sur autres intérêts et produits assimilés	0	0	0	0	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>5.254</b>	<b>5.382</b>	<b>293</b>	<b>4</b>	<b>4.962</b>	<b>5.378</b>	<b>8,4%</b>

## Note 11 - Commissions

en milliers d'euros			
<b>Commissions Perçues</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
Clientèle	883	942	6,7%
Opérations sur titres	7.063	7.992	13,2%
Opérations sur produits structurés	2.207	3.536	60,2%
Opérations de hors bilan	37	47	27,0%
<b>TOTAL</b>	<b>10.190</b>	<b>12.517</b>	<b>22,8%</b>

en milliers d'euros			
<b>Commissions Payées</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
Etablissements de crédit	167	211	26,3%
Charges s/instrument cours de change	0	0	0,0%
Opérations sur titres	571	507	-11,2%
Charges d'apporteurs d'affaires	368	518	40,8%
<b>TOTAL</b>	<b>1.106</b>	<b>1.236</b>	<b>11,7%</b>

en milliers d'euros			
<b>COMMISSIONS NETTES</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variations %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9.084</b>	<b>11.282</b>	<b>24,2%</b>

## Note 12 - Charges générales d'exploitation

	en milliers d'euros		
	2020	2021	Variations %
Salaires	6.028	7.209	19,6%
Charges Sociales	1.556	1.658	6,5%
Impôts et Taxes	1	1	0,0%
Services extérieurs et autres frais administratifs	6.348	6.712	5,7%
<b>TOTAL</b>	<b>13.933</b>	<b>15.580</b>	<b>11,8%</b>

## Note 13 - Coût du risque

	en milliers d'euros		
	Opérations avec la clientèle 2021	Autres opérations	TOTAL
Dotations aux provisions	-81	52	-29
Dotations aux provisions liées à l'effet temps	0	0	0
Dotations aux provisions liées à la décote	0	0	0
Reprises de provisions	0	6	6
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions	0	0	0
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions	0	0	0
Récupération sur créances amorties	0	0	0
<b>Solde des corrections de valeurs /créances</b>			<b>-29</b>

Concernant les dotations et les reprises de provisions, le solde représente les régularisations des provisions pour indemnités de retraite, médailles du travail ainsi que pour divers risques et charges de l'année 2021.

## Note 14 - Charges et produits exceptionnels

	en milliers d'euros		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	2020	2021	Variations %
Fonds de garantie	0	0	0,0%
Charges exceptionnelles d'exploitation	14	11	-21,4%
Charges exceptionnelles	3	110	3.566,1%
<b>TOTAL</b>	<b>17</b>	<b>121</b>	<b>611,8%</b>

	en milliers d'euros		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	2020	2021	Variations %
Produits exceptionnels d'exploitation	11	4	-63,6%
Produits exceptionnels	0	0	-00,0%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>-63,6%</b>

	en milliers d'euros		
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	2020	2021	Variations %
<b>TOTAL</b>	<b>-6</b>	<b>-117</b>	<b>1.850,0%</b>

## Note 15 - Opérations fermes à terme en devises

	2020	2021	en milliers d'euros Variations %
<b>Euro à recevoir contre devises à livrer</b>	<b>63.440</b>	<b>80.239</b>	<b>26,5%</b>
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	63.440	80.239	26,5%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%
<b>Devises à recevoir contre euro à livrer</b>	<b>63.291</b>	<b>80.285</b>	<b>26,9%</b>
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	63.291	80.285	26,9%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%
<b>Devises à recevoir contre devises à livrer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	0	0	0,0%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%
<b>Devises à livrer contre devises à recevoir</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	0	0	0,0%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%

## Note 16 - Effectifs

La moyenne de notre effectif au cours l'année 2021 se ventile de la façon suivante:

Cadres hors classe	5
Cadres	31
Gradés	17
Employés	0

# 09 / Résultats Financiers 2021



# Résultats financiers 2021

		en milliers d'euros	
<b>SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE</b>		<b>2020</b>	<b>2021</b>
a) Capital Social		21.000	21.000
b) Réserves		2.570	2.570
c) Nombres d'actions		210.000	210.000
d) Nombres d'obligations convertibles en actions		0	0
<b>RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTIVES</b>		<b>2020</b>	<b>2021</b>
a) Produit Bancaire		14.800	17.369
b) Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions		861	1.673
c) Impôts sur les sociétés		382	396
d) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions		969	1.099
e) Bénéfices distribués		0	0
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION</b>		<b>2020</b>	<b>2021</b>
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions		2,28	6,08
b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions		4,61	5,23
c) Dividende versé par action		0	0
<b>PERSONNEL</b>		<b>2020</b>	<b>2021</b>
a) Nombre de salariés		53	50
b) Montant de la masse salariale		7.584	8.866
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux		95	102

# 10 /

# Rapports des Commissaires aux Comptes et Attestation de tenue d'Assemblée Générale



# Rapports des Commissaires aux Comptes et Attestation de tenue d'Assemblée Générale

---

**André  
GARINO**

Expert-Comptable

2, rue de la Lùjèrneta  
98000 MONACO

**Commissaires aux Comptes**



**Sandrine  
ARCIN**

Expert-Comptable

7, rue de l'Industrie  
98000 MONACO

Société Anonyme Monégasque

**«ANDBANK MONACO SAM»**

---

Rapports des  
Commissaires aux Comptes

Exercice clos le  
31 décembre 2021

<b>André GARINO</b>  Expert-Comptable  2, rue de la Lijjerna 98000 MONACO	<b>Commissaires aux Comptes</b>  	<b>Sandrine ARCIN</b>  Expert-Comptable  7, rue de l'Industrie 98000 MONACO
--	--	--

Société Anonyme Monégasque

## «ANDBANK MONACO SAM»

1, avenue des Citronniers  
98000 MONACO

---

### RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES Exercice clos le 31 décembre 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 29 Mai 2019, pour les exercices 2019, 2020 et 2021.

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 à	554.415.685,12 €
* le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	1.099.273,03 €

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 contenus dans les états financiers, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par vos dirigeants.

A 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 9 Mai 2022

#### LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

  
**André GARINO**

  
**Sandrine ARCIN**

**André  
GARINO**

Expert-Comptable

2, rue de la Lùjerneta  
98000 MONACO

**Commissaires aux Comptes**



**Sandrine  
ARCIN**

Expert-Comptable

7, rue de l'Industrie  
98000 MONACO

Société Anonyme Monégasque

## «ANDBANK MONACO SAM»

1, avenue des Citronniers  
98000 MONACO

---

### RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2021

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 24 de la Loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous présentons un rapport sur les opérations visées à l'article 23 de l'ordonnance souveraine du 5 mars 1895, accomplies pendant l'exercice 2021 et sur les assemblées tenues pendant le même exercice.

#### **Opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895**

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

---

L'exécution de ces opérations, pendant l'exercice 2021, vous est décrite dans le compte-rendu spécial fait par le Conseil d'Administration de votre société. Nous avons vérifié les informations contenues dans ce rapport et n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

### **Assemblée tenue au cours de l'exercice**

Au cours de l'exercice, vous avez été réunis:

- Le 28 Mai 2021, en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et de nommer un nouvel Administrateur.

Pour cette assemblée, nous avons vérifié:

- le respect des prescriptions légales et statutaires relatives à sa tenue ;
- l'exécution des résolutions approuvées.

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 9 Mai 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

  
**André GARINO**

  
**Sandrine ARCIN**

**André  
GARINO**

Expert-Comptable

2, rue de la Lijerneta  
98000 MONACO

**Commissaires aux Comptes**



**Sandrine  
ARCIN**

Expert-Comptable

7, rue de l'Industrie  
98000 MONACO

Société Anonyme Monégasque

## «ANDBANK MONACO SAM»

1, avenue des Citronniers  
98000 MONACO

### ATTESTATION

En exécution des dispositions de l'article 35 de la Loi n° 408, nous soussignés, André GARINO et Sandrine ARCIN, Membres de l'Ordre des Experts-Comptables de la Principauté de MONACO, agissant en qualité de Commissaires aux Comptes de la Société Anonyme Monégasque "ANDBANK MONACO SAM" - sise à 98000 MONACO 1, Avenue des Citronniers - inscrite au Répertoire du Commerce et de l'Industrie sous le n°07 S 04639,

#### ATTESTONS QUE :

- 1°) Le Bilan et le compte de résultat au 31 décembre 2021 ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Mai 2022;
- 2°) Cette assemblée a été tenue d'une manière régulière;
- 3°) Les sondages et investigations auxquels nous avons procédé n'ont pas relevé d'opérations significatives qui ne soient pas conformes à l'objet social;
- 4°) Les comptes ont été certifiés par les soussignés;

---

5°) Le Conseil d'Administration de cette Société est, à notre connaissance, ainsi composé à la date de l'Assemblée:

**Président**

- Monsieur Jose Luis MUÑOZ LASUEN  
Urb. Costa de Nagol Edif. Rebols 3°  
AD600 SANT JULIA DE LORIA - ANDORRE

**Administrateur Délégué**

- Monsieur Gérard GRISSETI  
Piazzale de Gasperi N° 7 – Localita Grimaldi  
18039 VENTIMIGLIA - ITALIE

**Administrateurs**

- ANDORRA BANC AGRICOL REIG SA  
C/Manel Cerqueda i Escaler, nùm 6  
AD700 ESCALDES-ENGORDANY – ANDORRE  
Représentée par M. Josep CASANOVAS ARASA
- ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG SAU  
C/Manel Cerqueda I Escaler 3-5  
AD700 ESCALDES-ENGORDANY – ANDORRE  
Représentée par M. Juan Luis GARCIA ALEJO
- Monsieur Jorge CHECA GUTES  
Plaça de la Germandat, n° 10, 6è – 2a  
AD600 SANT JULIA DE LORIA - ANDORRE

6°) Monsieur Xavier CARPINELLI et Madame Sandrine ARCIN, Commissaires aux Comptes, ont été nommés pour les exercices 2022, 2023 et 2024.

Monaco, le 30 Mai 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

  
**André GARINO**

  
**Sandrine ARCIN**

1 1



# Assemblée Générale Ordinaire du 30 mai 2022



# Assemblée Générale Ordinaire du 30 mai 2022

---

## Première résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve le Bilan et le Compte de Pertes et Profits de l'exercice clos le 31 décembre 2021, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports. En conséquence, elle donne quitus au Président et aux Administrateurs de leur gestion pour l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

## Deuxième résolution

L'Assemblée Générale, approuvant la proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice de 1.099.273,03 € de la manière suivante:

1	à la réserve statutaire (déjà entièrement dotée)	00,00 €
2	à la réserve facultative	00,00 €
3	distribution de dividende	00,00 €
4	en report à nouveau	1.099.273,03 €

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

---

## Troisième résolution

L'Assemblée Générale approuve le montant des indemnités payées aux Administrateurs, tel que celui-ci figure dans les frais et charges de l'exercice.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

## Quatrième résolution

Conformément aux dispositions de la Politique de Rémunération de la Banque, l'enveloppe globale des rémunérations de toutes natures versées au titre de l'exercice 2021 aux personnes mentionnées à l'article L.511-71 du Code Monétaire et Financier, ainsi que ses différentes composantes, sont portées à la connaissance de l'Assemblée Générale.

Il est également porté à la connaissance de celle-ci que la rémunération variable d'aucune des personnes mentionnées à l'article L.511-71 du Code Monétaire et Financier ne dépasse le seuil de 100% de sa rémunération fixe au titre de l'exercice 2021.

Les explications nécessaires sont fournies à ce sujet à l'Assemblée Générale qui note que le total des rémunérations variables de ces personnes se situe à 39,36% du total de leur rémunération fixe (contre 38,96% l'an dernier) de sorte que l'exigence du maintien d'une assise financière saine de la Banque n'est pas remise en cause.

L'Assemblée Générale prend note de cette enveloppe et de ses composantes qui ont été examinées et approuvées préalablement par le Comité des Nominations et des Rémunérations.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

## Cinquième résolution

L'Assemblée Générale approuve le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes fixé par le Conseil d'Administration, tel que celui-ci figure dans les frais et charges de l'exercice.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

## Sixième résolution

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat de Madame Sandrine ARCIN et nomme Monsieur Xavier CARPINELLI, en remplacement de Monsieur André GARINO, en qualité de

---

Commissaires aux comptes titulaires pour les exercices sociaux 2022, 2023 et 2024 conformément aux dispositions de l'article 15 du Titre IV des Statuts de la Banque et à la Loi n°408 du 20 janvier 1945.

L'Assemblée Générale renouvelle les mandats respectifs de Madame Delphine BRYCH et de Monsieur Stéphane GARINO en qualité de Commissaires aux comptes suppléants pour les exercices sociaux 2022, 2023 et 2024 conformément aux dispositions de l'article 15 du Titre IV des Statuts de la Banque et à la Loi n°408 du 20 janvier 1945.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

## Septième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes et du rapport du Conseil d'Administration sur les conventions prévues par l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, prend acte des opérations intervenues entre la Société, ses mandataires sociaux, ses Administrateurs et ses actionnaires, et déclare les approuver sans réserve.

L'Assemblée Générale autorise les Administrateurs à conclure des opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, sous réserve d'en rendre compte à l'Assemblée Générale Ordinaire.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

## Huitième résolution

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes certifié conforme pour faire tous dépôts et publications prescrits par la Loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

