

RAPPORT
ANNUEL
ANDBANK
MONACO SAM

2022

Sommaire

01

P. 5

Message de l'Administrateur
Délégué

02

P. 09

Le Groupe ANDBANK

03

P. 13

L'Environnement Financier

04

P. 15

Administration et Direction
Générale

05

P. 19

Chiffres-clés

06

P. 21

Rapport de Gestion

07

P. 25

Bilan Social au 31 décembre
2022

08

P. 29

Soldes Intermédiaires de
Gestion au 31 décembre 2022

09

P. 31

Annexes aux comptes sociaux
clos au 31 décembre 2022

10

P. 41

Résultats Financiers 2022

11

P. 43

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

12

P. 49

Assemblée Générale Ordinaire
du 17 mai 2023

01

Message de l'Administrateur Délégué

Message de l'Administrateur Délégué

Gérard GRISETI
Administrateur Délégué

Dans la continuité de l'année 2021, le début de l'année 2022 aura été rythmé par la suite des conséquences de la crise sanitaire consécutive à la pandémie de Covid-19, conséquences qui ont elles-mêmes entraîné le bouleversement de nos économies et une évolution du comportement des investisseurs.

Après l'effondrement brutal et généralisé des économies mondiales constaté en 2020 et dans la continuité de 2021, l'année 2022 a été celle des relances budgétaires sans précédent et des politiques monétaires massives. Rappelons qu'en 2021 les bénéfices tirés de ces plans d'actions ont abouti à une croissance forte, voire à des phénomènes de surchauffe ou de pénuries dans certains secteurs, initiant le démarrage d'un phénomène inflationniste. En février 2022, cet effet vertueux a été stoppé net par l'émergence de l'entrée en guerre de la Russie contre l'Ukraine. Du fait même que ce conflit implique des acteurs majeurs ayant une influence sur l'économie mondiale, et plus particulièrement dans le secteur des matières premières et des énergies, nous avons alors assisté à la poursuite de la hausse des prix qui a atteint des niveaux sans pareil depuis plusieurs années.

L'impact de ce conflit, aux conséquences humaines dramatiques, a bien évidemment transpiré depuis la sphère économique jusque vers les marchés financiers, pour toutes les classes d'actifs, et ceci dans un contexte extrêmement complexe à appréhender. Ainsi, les chutes des principaux marchés se sont généralisées et elles se sont avérées profondes : le MSCI ACWI Global a chuté de près de 20%, l'indice américain S&P a clôturé à -18,1% (-32,5% pour le Nasdaq), l'indice Euro Stoxx 600 a baissé de 9,9% et l'indice chinois Shenzhen a chuté de plus de 26%. Quant aux instruments de taux, les baisses ont été tout aussi marquées. Les Bons du Trésor américain à 10 ans ont clôturé l'année en baisse de 17,4 % et le Bund allemand à 10 ans a perdu 22,1 %. Quant aux performances des obligations, elles ont enregistré des résultats encore plus négatifs et plus spécialement concernant les pays d'Europe du Sud : -24% pour l'Espagne et le Portugal, -27% pour l'Italie et -25% pour la Grèce.

C'est donc dans ce contexte de marchés hostiles que Andbank Monaco a poursuivi son développement. Aussi, plus que jamais, le dévouement et l'expertise de nos Collaborateurs auront été

déterminants. En effet, les valeurs sur lesquelles nous avons basé notre business-model, à savoir l'expertise, l'expérience et la transparence, ont démontré toute leur justification et efficacité. Le dispositif de proximité renforcé pour accompagner nos Clients tout au long de cette année tumultueuse nous a permis de conforter notre présence auprès d'eux et de marquer notre différence sur un marché de plus en plus exigeant.

Nos résultats et nos ratios financiers ont largement bénéficié de ces efforts déployés. Au titre de l'exercice 2022, notre Produit Net Bancaire a progressé de 23,6% comparativement à celui de 2021. Cette variation s'explique principalement par la collecte nette de capitaux constatée sur cet exercice mais surtout par une activité titres très dynamique et soutenue, tout au long de l'année, malgré les performances négatives constatées sur les marchés financiers et leur forte volatilité.

Par ailleurs, grâce à une bonne maîtrise de nos charges globales qui sont restées parfaitement en ligne avec celles engagées en 2021, et même en deçà des montants initialement budgétés, nous clôturons l'exercice 2022 en réalisant un Résultat Net de 2,2 M€ ce qui représente un niveau de 103,4% supérieur au résultat de l'exercice précédent. De plus, ce résultat est venu renforcer sensiblement nos Fonds Propres par le biais d'une affectation en report à nouveau de plus de 2,1 M€.

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 142%, 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 20,27%, à comparer à un taux réglementaire de 12%.

C'est sur la base de ces résultats solides que nos actionnaires nous ont à nouveau renouveler leur confiance en procédant en 2022 à une nouvelle augmentation de capital de plus de 5,8 M€ et marqué ainsi leur accompagnement dans le rythme vertueux de croissance de notre Banque. C'est notre business model totalement orienté et dédié à la Banque Privée qui, une fois encore, a recueilli la satisfaction de nos actionnaires que nous remercions vivement.

Nous tenons également à remercier les Autorités monégasques pour leur intérêt envers notre ancrage progressif et maintenant établi en Principauté. En effet, en 2022, 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.

A l'heure où nous écrivons ces mots, le dramatique conflit entre la Russie et l'Ukraine se poursuit. Il 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 à celui des exigences en vigueur au sein de notre Principauté.

02

Le Groupe
ANDBANK

Le Groupe ANDBANK

Les Actionnaires et le Conseil d'Administration

Après un début d'année où le Covid-19 a continué de sévir, l'invasion de l'Ukraine par la Russie a relégué la crise sanitaire au second plan pour ouvrir la porte à des préoccupations dramatiques sur les plans humain et humanitaire. Le conflit armé a impacté la stabilité économique mondiale et a tendu les relations entre la Russie, l'Union européenne et les États-Unis, tout en redéfinissant l'implication des pays asiatiques.

Outre les bouleversements géopolitiques, la guerre a également affecté l'économie des pays en provoquant une inflation forte qui, elle-même, a entraîné des hausses successives de taux d'intérêt. En termes d'activité, la croissance économique mondiale enregistrée sur l'année 2022 a atteint un niveau notable de 3,4%. Le comportement des marchés financiers, pour toutes les classes d'actifs, a également été extrêmement complexe, ce qui a conduit la plupart des investisseurs à maintenir des niveaux élevés de liquidité.

C'est donc dans ce contexte complexe qu'a démarré la première année de la mise en œuvre de du plan stratégique 2022-2024 du Groupe Andbank, vecteur de conduite pour notre développement sur les trois prochaines années.

Dans un environnement plein d'incertitudes, nous avons poursuivi notre objectif de consolider notre position d'acteur majeur de la Banque Privée dans les pays où nous sommes présents. Ainsi, c'est en nous appuyant sur ce qui constitue nos valeurs intrinsèques, à savoir la personnalisation de la relation avec nos Clients, la proximité, le dynamisme et l'excellence professionnelle, que nous avons terminé l'année en croissance. Grâce aux efforts concertés des 1.275 professionnels qui composent les différentes équipes du Groupe Andbank, nous avons terminé l'année 2022 en atteignant un total d'actifs sous gestion de 31.247 millions d'euros et un bénéfice de plus de 30 millions d'euros.

En outre, notre activité reste plus robuste que jamais, avec un ROE de 5% et un ROTE de 11,07%. De même, une gestion efficace des ressources a permis de porter nos fonds propres à 606,8 millions d'euros, ce qui a amené nos ratios de capital et de liquidité au-dessus des niveaux requis par les accords de Bâle III et de la moyenne européenne. Le ratio de capital Tier 1 (phased-in) a ainsi atteint 15,7% sur une base consolidée, le ratio de couverture des liquidités a atteint 234%, bien au-dessus du minimum de 100%, et le ratio des prêts non performants (NPL) est tombé à 1,7%.

Par ailleurs, Fitch a relevé la perspective d'Andbank à stable, tout en confirmant sa note de crédit à long terme de "BBB", citant « une amélioration prévisible des résultats et de la rentabilité de l'entité, soutenue par des volumes de Banque Privée plus élevés et sa capacité renforcée à absorber les risques de crédit ». Pour la troisième année consécutive, Andbank est également la banque la mieux notée de la Principauté d'Andorre. Dans son rapport, Fitch reconnaît la capitalisation "satisfaisante" d'Andbank, sa bonne rentabilité d'exploitation, la qualité de ses actifs, la forte couverture des réserves et la garantie des prêts. Elle a également souligné la présence internationale d'Andbank (à une échelle plus grande que ses homologues andorrans) et sa présence adéquate en Andorre.

Andbank poursuit son activité dans les onze pays où elle est présente, avec des contributions particulièrement significatives en provenance des filiales d'Andorre, d'Espagne, de Monaco et du Luxembourg. En 2022, nous avons également continué à réaliser des opérations de croissance externes, notamment au Brésil, avec la vente de notre licence bancaire à Creditas, une plateforme de solutions financières numériques, où nous continuons à opérer mais, à l'avenir, en qualité de courtier et gestionnaire de fonds. De même, en Israël, nous avons signé un accord avec la société de gestion Clarity Capital Group pour compléter les services de gestion de fonds d'investissement que nous offrons par l'intermédiaire de Sigma Investment House. Ce regroupement d'entreprises a donné naissance à un nouvel acteur majeur dans le secteur israélien de la gestion d'actifs.

Grâce à une transaction réalisée en Espagne en fin de l'année, MyInvestor, notre néo-banque, a commencé à opérer de manière indépendante et a été enregistrée en tant que banque. Parallèlement, en Andorre, nous avons lancé Myandbank, notre application numérique de banque en ligne dédiée aux résidents andorrans et dont nous sommes très fiers.

Ainsi, après plus de 90 ans, Andbank, en tant que Groupe, continue à faire preuve de dynamisme et à se positionner en tant que leader dans le domaine de la Banque Privée. En plus de toutes les opérations de croissance externe qui ont été menées, nos équipes ont partout grandi en accueillant de nouveaux collaborateurs. De nouveaux bureaux de Banque Privée ont également été ouverts (principalement en Andorre et en Espagne) et notre enthousiasme en tant que membre de cette grande famille a continué de croître.

Après presque un siècle d'activité, nous continuons à innover, en proposant des solutions novatrices adaptées aux évolutions technologiques actuelles et aux besoins de nos Clients, en créant de nouvelles lignes d'activité et en concluant de nouveaux partenariats d'affaires. Notre objectif est de continuer à croître, non pas à n'importe quel prix, mais de manière mesurée et rationnelle, en gardant toujours le Client au centre de nos préoccupations. Ce qui rend tout cela possible, c'est également l'effort quotidien des divers collaborateurs d'Andbank, dont l'excellence professionnelle et le dévouement nous permettent d'avancer régulièrement dans la bonne direction. Nous tenons à les remercier pour leur implication, leur amélioration continue et leur dévouement.

Par ailleurs, nous tenons à transposer dans la Société les valeurs qui sont les nôtres en soutenant financièrement la recherche contre le cancer, qui est l'un des thèmes centraux de notre programme de responsabilité sociale d'entreprise. En 2022, par l'intermédiaire de notre fonds Global Sustainable Impact (GSI), nous avons eu l'honneur de collaborer aux projets de recherche menés par le Centre de cancérologie pédiatrique de l'hôpital Sant Joan de Déu, par la Fondation FERO et par la Fondation CRIS contre le cancer, ainsi qu'auprès d'autres organisations qui soutiennent les groupes défavorisés.

Nous avons également contribué à diverses initiatives visant à soutenir le peuple ukrainien et à servir d'autres causes humanitaires importantes. Dans le même temps, nous prenons des mesures pour rendre notre activité plus efficace et plus respectueuse de l'environnement. À l'époque où nous vivons, avec tant de défis sociaux, humanitaires, sanitaires et climatiques à relever, une Institution comme Andbank doit faire tout ce qui est en son pouvoir pour contribuer au bien-être de notre Monde actuel.

Nous œuvrons pour que les normes personnelles et professionnelles élevées que nous nous efforçons d'appliquer dans notre travail quotidien, ainsi que notre passion pour notre métier, continuent à nous valoir la confiance de nos Clients, à qui, au nom des actionnaires et du Conseil d'Administration du groupe Andbank, nous adressons nos remerciements les plus sincères.

03

L'environnement financier

L'environnement financier

réactivité, l'inflation a nettement progressé au cours de l'année, accentuée par une pénurie de main d'œuvre et des délais dans les chaînes d'approvisionnement portant les prix sur une progression de plus de 9% sur un an glissant aux Etats-Unis et 10,5% en zone Euro, au pic de la tendance.

La conséquence de cet environnement sur les marchés ne s'est pas faite attendre. Nous avons assisté à une baisse généralisée et corrélée des marchés d'actions et d'obligations sur l'année, exception faite des titres liés aux matières premières et à l'énergie. Les pertes accusées par les marchés se sont avérées importantes, actant ainsi l'entrée des principaux indices en « bear market » avec des baisses allant de -15% à -20% sur les marchés d'actions et jusqu'à -35% pour le Nasdaq aux Etats-Unis, indice principalement composé des valeurs technologiques. Ce tableau anxiogène s'est vu davantage terni par le comportement des marchés obligataires qui ont effacé 10% à 15% de leur valorisation sur la même période. L'or a pour sa part résisté quelques mois pour finalement clôturer l'année tout juste en territoire positif. Enfin, le Dollar a profité de la vigueur des hausses des taux outre-Atlantique progressant de 5% sur l'année face à l'Euro.

Le début de l'année 2022 a été marqué par l'invasion de la Russie sur le territoire ukrainien qui a engendré, en tout premier lieu, un drame humain. D'un point de vue macroéconomique, s'en est suivi un impact fort sur les marchés financiers consécutivement à une nette progression de l'inflation liée à l'explosion des prix de l'énergie. Ainsi, le rebond constaté post-Covid sur les marchés a été remis en cause et c'est plus particulièrement le secteur de l'énergie qui s'en est trouvé affecté. En effet, la Russie occupant un poste de premier rang au niveau mondial en qualité de fournisseur de pétrole, mais aussi de gaz, la réduction de l'approvisionnement en hydrocarbures en provenance de cette zone a porté le cours du brut à près de 60% de hausse en seulement quelques jours tandis que les prix du gaz ont doublé en l'espace d'un trimestre.

Cette situation d'urgence a obligé la Réserve Fédérale américaine à agir rapidement. Jerome Powell, Président de la Fed, a ainsi annoncé dès le mois de mars la première hausse des taux d'intérêt. S'en suivra ensuite une longue série de nouvelles hausses après deux années d'inactivité. En dépit de cette

En parallèle, dans leur lutte contre une inflation galopante, les Banques Centrales ont maintenu un calendrier de hausses des taux tout aussi ambitieux que délétère pour les économies, rendant la probabilité d'une récession non négligeable et pénalisant les finances des emprunteurs les plus vulnérables. En effet, après avoir considéré que l'inflation serait passagère, les principaux banquiers centraux ont continué d'intervenir avec force afin d'endiguer une inflation toujours présente.

Dans ce contexte, l'année 2023 débutera dans un climat incertain. L'évolution du conflit russo-ukrainien demeure une inconnue, la trajectoire d'inflation montre des signes d'encouragement et les principales Banques Centrales, Fed en tête, ont réalisé des avancées significatives dans le but d'apporter une certaine visibilité aux investisseurs. A contrario, l'environnement macroéconomique reste fragile et il convient de maintenir une approche prudente et diversifiante. Enfin, cette année sera celle de la réouverture de la Chine sur le reste du monde, après trois années de politique zéro-Covid. Il convient de rester attentiste sur ces sujets qui, sans aucun doute, feront l'actualité des marchés sur l'année 2023.

04

Administration et
Direction Générale au
31/12/2022

Administration et Direction Générale au 31/12/2022

Conseil d'Administration

Président :

Jose Luis MUÑOZ LASUEN

Administrateur Délégué :

Gérard GRISETI

Administrateur :

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

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

Jorge CHECA GUTES

Direction Générale

Administrateur Délégué :

Gérard GRISETI

Directeur Général Adjoint :

Thomas DOZIN

Commissaires aux Comptes

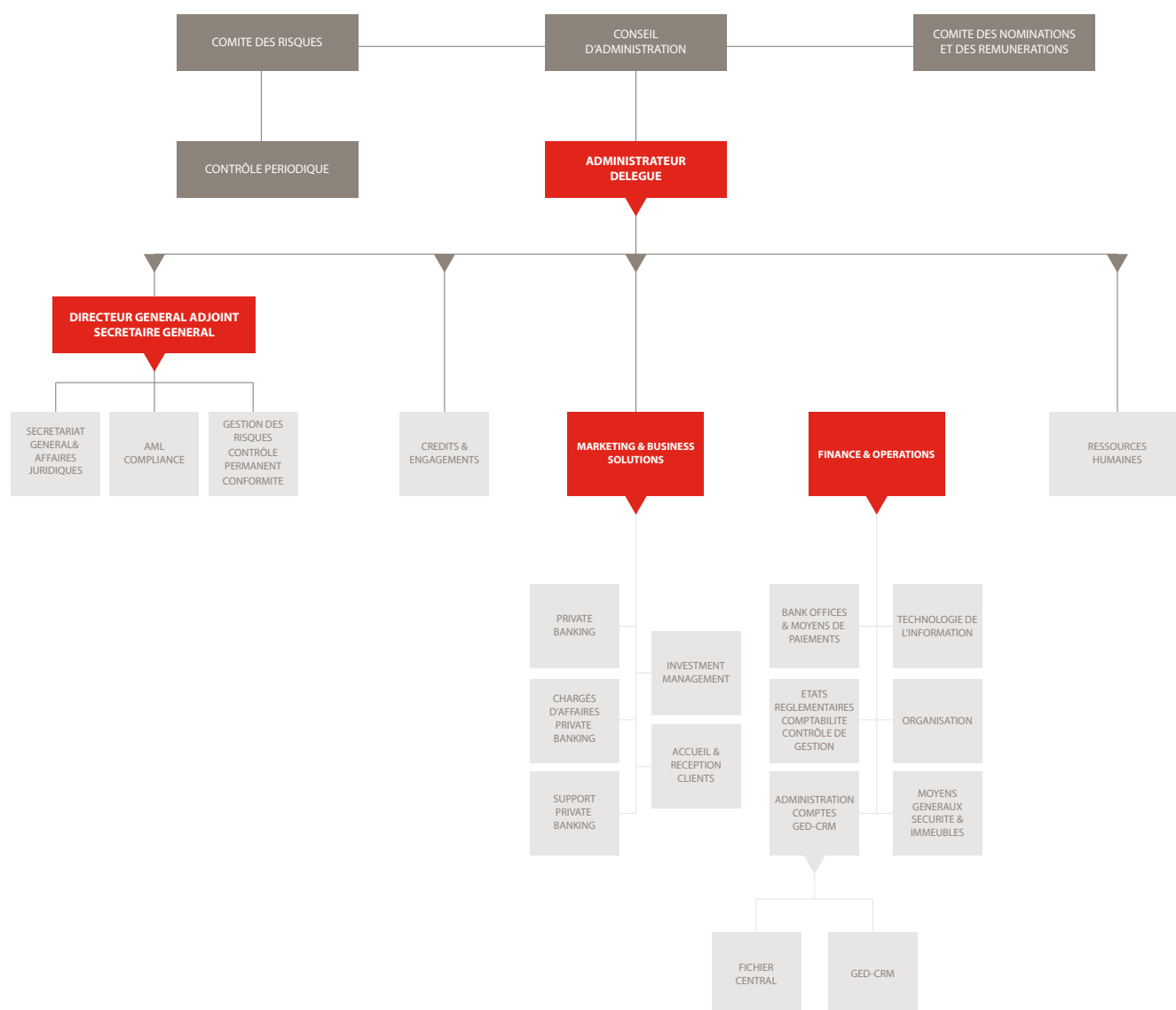
Sandrine ARCIN

Xavier CARPINELLI

Siège de Andbank Monaco SAM

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

Organigramme d'Andbank Monaco SAM



05

Chiffres-clés
2022

Chiffres-clés 2022

en milliers d'euros	2021	2022	Evolution
Total du Bilan	554 416	639 035	15,3%
Crédits à la clientèle	363 094	402 618	10,9%
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0,0%
Dépôts de la clientèle	448 197	448 370	0,0%
Conservation titres de la clientèle	512 843	508 352	-0,8%

en milliers d'euros	2021	2022	Evolution
Produit Net Bancaire	17 369	21 463	23,6%
Frais Généraux	15 579	18 077	16,0%
Résultat Brut d'Exploitation	1 497	3 119	108,4%
Résultat courant avant impôts	1 467	2 938	100,3%
Résultat Net	1 099	2 236	103,4%
Capitaux propres avant répartition	27 895	36 011	29,1%
Effectifs présents au 31/12/22	50	50	0,0%
dont CDD	1	3	
dont Alternance	0	0	

06

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 2022 et soumettre à votre approbation les comptes d'Andbank Monaco SAM dudit exercice.

Mme Sandrine ARCIN et Mr Xavier CARPINELLI, 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.

L'encours des capitaux confiés par nos clients est resté stable par rapport au niveau observé à fin 2021. En effet, la performance négative enregistrée sur les marchés financiers en 2022 a totalement neutralisé la collecte positive réalisée. Ainsi, le conflit russo-ukrainien, à l'origine d'une forte volatilité et de conséquences économiques majeures, a impacté négativement la valorisation de ces capitaux.

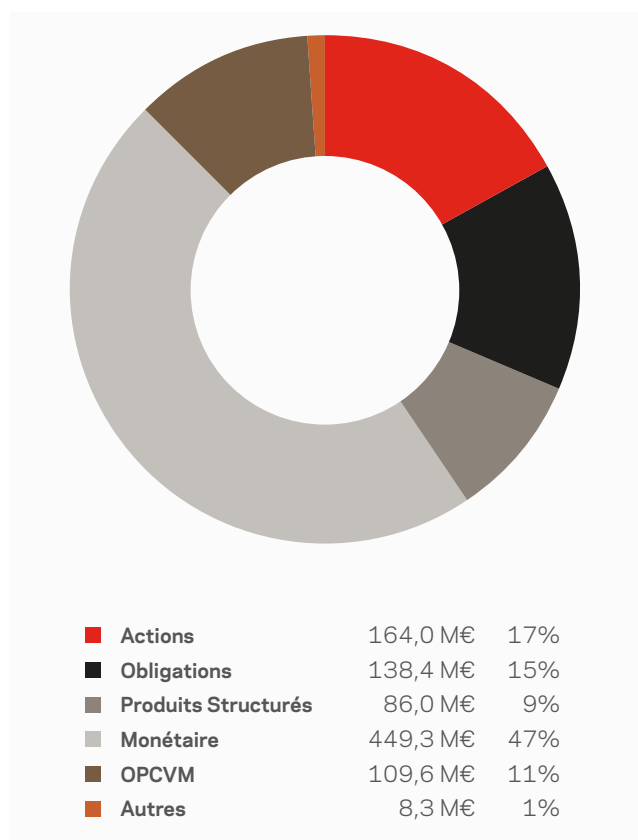
Les activités financières et de gestion

La répartition des investissements par classes d'actifs des avoirs de la clientèle a légèrement évolué entre la fin de l'année 2021 et celle de l'exercice 2022. Ainsi, dans un premier temps, la distribution des actifs investis par notre clientèle est globalement restée stable sur le premier semestre de l'année 2022. Concernant la deuxième partie de l'année, sur l'impulsion de taux d'intérêt devenus positifs, et ne cessant d'augmenter depuis, la composition des avoirs de nos clients s'est modifiée.

Nous avons ainsi pu constater une diminution des liquidités présentes sur les comptes courants de nos clients, à la faveur de placements en dépôts à terme porteurs de rémunération. Par ailleurs, les encours investis en obligations ont sensiblement

augmenté, toujours en liaison avec ce mouvement haussier constaté sur les taux d'intérêt et qui a ouvert la porte à des perspectives de rémunérations attractives sur cette classe d'actifs. Pour autant, la part monétaire reste prépondérante dans la composition des avoirs de notre clientèle.

A fin 2022, 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 2022

Analyse du Bilan

Le total du bilan a progressé de 15,3% sur l'exercice 2022 pour s'établir à 639.035 K€ en fin d'année.

A l'actif :

Les Créances sur les établissements de crédit sont en forte hausse et totalisent 218.889 K€.

Les Créances sur la clientèle atteignent 402.618 K€, en hausse de 39.524 K€, soit 11%.

Au passif :

Les dettes envers les établissements de crédit augmentent de 111,5% pour atteindre le montant de 141.559 K€.

Les comptes créditeurs de la clientèle restent stables et s'élèvent à 448.370 K€.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 202 K€, en baisse de 193 K€ par rapport à 2021.

Les capitaux propres comptables, avant répartition, atteignent 36.011 K€, soit une hausse de 8'116 K€ liée à l'augmentation de capital pour 5.880 K€ et au report à nouveau du bénéfice pour l'exercice échu pour 2'236 K€.

Analyse du Compte de Résultat

Le Produit Net Bancaire s'élève à 21.463 K€, en hausse de 23,6% sur l'exercice.

Cette variation est, tout à la fois, la résultante d'une collecte positive significative enregistrée pour cet exercice (+88 M€) mais également d'une activité titres très dynamique et soutenue, tout au long de l'année, encouragée par des marchés très volatiles mais propices aux prises de positions et aux arbitrages de la part de nos clients investisseurs.

En conséquence de cela, le montant net des commissions a ainsi atteint 11.931 K€, en hausse de 5,7% sur l'exercice.

Par ailleurs, dans un contexte de taux d'intérêt qui, de façon inattendue, sont redevenus positifs dans le courant du deuxième trimestre 2022, et qui n'ont cessé d'augmenter dès lors, nos marges d'intérêt nettes hors crédits ont fortement augmenté comparativement à l'exercice 2021 (+662 K€). Nos revenus nets issus des placements de nos dépôts interbancaires, après déduction de la rémunération versée à nos clients sur leurs liquidités détenues en nos livres, ont ainsi contribué significativement à la croissance de notre PNB. De même, nos marges sur les crédits à la clientèle ont augmenté de +2,4 M€ par le fait de la hausse de nos encours de crédits (+40 M€) et de la hausse « mécanique » des taux d'intérêt.

Enfin, nos opérations de change ont généré un bénéfice sur opérations financières de 1.077 K€.

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 18.077 K€, en hausse de 16% par rapport à l'exercice précédent.

Parmi ces charges, les frais de personnel (hors indemnités d'Administrateurs) représentent 8.773 K€, soit 41% du PNB. Ce ratio est en baisse sensible par rapport à celui constaté sur l'exercice précédent (51%).

Les autres frais administratifs s'élèvent à 9.304 K€, soit une hausse de 2.591 K€, essentiellement due à une augmentation des indemnités versées aux Administrateurs par rapport à 2021 (+ 2.180 K€).

Des dotations nettes aux amortissements ont, par ailleurs, été constituées à hauteur de 267 K€.

Le résultat courant avant impôt pour 2022 ressort ainsi à 2.938 K€, en hausse de 100.3%.

Après déduction de 744 K€ d'impôt sur les bénéfices, le résultat net s'élève, quant à lui, à 2.236 K€.

La structure

L'effectif à la fin de l'année était de 50 personnes embauchées, dont 3 collaborateurs en contrat à durée déterminée.

Les comptes sociaux

Le résultat social de Andbank Monaco SAM enregistre un bénéfice de 2.236 K€.

Les actionnaires

Au 31 décembre 2022, 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 desdites conventions et opérations, il y a lieu de citer la ligne de financement de 90 M€ (de type « stand-by ») octroyée en 2011 par Andbank Andorre, 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 250.000 € consenti, en 2022, à l'Administrateur Délégué et dont le remboursement sera effectué avant le 31 mars 2023, en remplacement du crédit de 600.000 € consenti en 2014, lequel a été remboursé.

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 2022, elles se répartissent ainsi :

- prêts à Andbank Andorre de 64.296 K€, garantis par le nantissement d'espèces ;
- emprunts à Andbank Andorre de 100.000 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 392 K€ et celui des charges sur les emprunts intragroupe est de 177 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 5.080 K€ au titre de l'exercice 2022.

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 GRISETI

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

Assemblées Générales tenues au cours de l'exercice

Une seule assemblée générale ordinaire des actionnaires s'est tenue au cours de l'exercice écoulé, à savoir l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle tenue le 30 mai 2022 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).

Deux assemblées générales extraordinaires se sont tenues au cours de l'exercice écoulé, à savoir l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue le 12 mai 2022 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) et l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue le 2 décembre 2022 à laquelle tous les actionnaires étaient présents par devant Maître Henry Rey, afin de statuer sur l'augmentation de capital de votre société de € 5.880.000 par augmentation de la valeur nominale des 210.000 actions existantes de € 100 à € 128 chacune, ainsi que sur la modification des articles 6, 6 bis et 19 des Statuts de votre société.

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 30 mai 2022, le mandat de Commissaire aux Comptes de votre société de Madame Sandrine ARCIN a été renouvelé pour une durée de trois ans et Monsieur Xavier CARPINELLI a été nommé Commissaire aux Comptes de votre société pour une durée de trois ans également. Ces deux mandats couvrent les exercices sociaux 2022, 2023 et 2024.

Les Perspectives 2023

L'objectif principal de l'exercice 2023 consistera à nous focaliser sur la progression des dépôts et celle de la conservation de la

clientèle. Par ailleurs, au niveau de l'activité financière, à l'instar de l'exercice précédent, 2022 a été une année absolument record en termes de revenus sur titres, compte-tenu notamment de la forte volatilité constatée tout au long de l'année sur les marchés financiers. Il s'agit là de la conséquence d'une forte augmentation des volumes de trading malgré un enchaînement de crises géopolitiques majeures et d'une situation de guerre localisée aux portes de l'Europe.

Aussi, en termes de projections pour l'année 2023, les niveaux de revenus sur titres enregistrés en 2022 n'ont pas été retenus comme base d'estimation. Ils sont attendus en baisse sensible. Pour autant, la forte hausse des marges nettes financières, anticipée en raison de niveaux de taux d'intérêt qui devraient rester toujours élevés, aboutit à ce que le montant total de PNB soit estimé, à minima, pour un montant équivalent à celui constaté en 2022.

Enfin, en termes de charges, nous budgétons globalement une légère augmentation liée au recrutement de nouveaux collaborateurs, dans le cadre de la continuité du développement de notre portefeuille de clients.

Ainsi, globalement, pour 2023, nous budgétons un Résultat Brut d'Exploitation en légère baisse par rapport à celui de 2022 et l'estimons à hauteur de 7 M€ au titre de l'exercice.

Dans le contexte actuel, ces perspectives pourraient devoir être adaptées en fonction des conséquences que les diverses tensions géopolitiques en cours sont susceptibles d'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.

07

Bilan social au
31 décembre 2022

Bilan social au 31 décembre 2022

en milliers d'euros			
ACTIF	2021	2022	Variations %
Caisse, Banques Centrales et CCP	155 474	6 876	-95,6%
Créances sur les établissements de crédit	24 427	218 889	796,1%
Créances sur la clientèle	363 094	402 618	10,9%
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	8 109	8 241	1,6%
Immobilisations corporelles	762	342	-55,2%
Autres actifs	1 009	959	-5,0%
Comptes de régularisation	1 541	1 110	-28,0%
TOTAL DE L'ACTIF	554 416	639 035	15,3%

Hors-Bilan			
Engagements donnés	40 496	21 776	-46,2%
Engagements de financement	29 520	15 090	-48,9%
Engagements de garantie	10 976	6 686	-39,1%
Autres engagements	0	0	0,0%

en milliers d'euros			
PASSIF	2021	2022	Variations %
Caisse, Banques Centrales et CCP	0	0	0,0%
Dettes envers les établissements de crédit	66 941	141 559	111,5%
Comptes créditeurs de la clientèle	448 197	448 370	0,0%
Dettes représentées par un titre	0	0	0,0%
Autres passifs	4 543	4 387	-3,4%
Comptes de régularisation	6 046	8 106	34,1%
Provisions pour risques et charges	395	202	-48,8%
Fonds pour risques bancaires généraux	400	400	0,0%
Dettes subordonnées	0	0	0,0%
Capital souscrit	21 000	26 880	28,0%
Capital non appelé	0	0	0,0%
Réserves	2 570	2 570	0,0%
Report à nouveau	3 225	4 325	34,1%
Résultat de l'exercice	1 099	2 236	103,4%
TOTAL DU PASSIF	554 416	639 035	15,3%

Hors-Bilan			
Engagements reçus	290 000	290 000	0,0%
Engagements de financement	90 000	90 000	0,0%
Engagements de garantie	200 000	200 000	0,0%

08

Soldes intermédiaires
de gestion au
31 décembre 2022

Soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2022

en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Intérêts et produits assimilés	5 382	9 069	68,5%
Intérêts et charges assimilés	-4	-613	15137,6%
Revenus des titres à revenu variable	0	0	0,0%
Commissions (produits)	12 518	13 608	8,7%
Commissions (charges)	-1 236	-1 677	35,7%
Pertes sur opérations financières	0	0	0,0%
Gains sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	709	1 077	51,9%
Autres produits d'exploitation bancaire	0	0	0,0%
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0	0,0%
PRODUIT NET BANCAIRE	17 369	21 463	23,6%
Charges générales d'exploitation	-15 579	-18 077	16,0%
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-293	-267	-9,1%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 497	3 119	108,4%
Coût du risque	-29	-181	515,3%
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 467	2 938	100,3%
Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence	0	0	0,0%
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0	0,0%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 467	2 938	100,3%
Résultat exceptionnel	-118	41	-135,2%
Impôts sur les bénéfices	-396	-744	87,7%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Dotations - reprise des fonds pour risques bancaires généraux	146	0	-100,0%
Intérêts minoritaires			
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	1 099	2 236	103,4%

09

Annexes aux comptes
sociaux clos au
31 décembre 2022

Annexes aux comptes sociaux clos au 31 décembre 2022

Faits significatifs

Au cours de l'exercice écoulé, la banque a procédé à une augmentation du capital social de 5.880.000 Euros, portant celui-ci à 26.880.000 €. Cette opération a été réalisée par élévation de 100 € à 128 € de la valeur nominale des 210.000 actions composant le capital social.

Note 1 – PRINCIPES ET METHODES 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 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 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.

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 2022 concernant les options et les produits structurés sont les suivants :

- Dérivés de change (changes à terme) : 103 transactions ont été réalisées dont 20 avec des contreparties non financières et 83 (swaps de change) avec la maison mère pour un nominal total 767,6 M€
- Options sur titres : 3 opérations pour un montant de 0,021 M€
- Produits structurés : 654 opérations pour un montant de 77,8 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 2022

Obligations et autres titres à revenu fixe

	en milliers d'euros		
	2021	2022	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%
TOTAL	0	0	0,0%
Provisions existantes	0	0	0,0%
MONTANT NET	0	0	0,0%
Titres du secteur public	0	0	0,0%
Titres du secteur privé	0	0	0,0%
Créances rattachées	0	0	0,0%
TOTAL	0	0	0,0%

Ventilation des titres d'investissement par durée résiduelle :

	en milliers d'euros		
	2021	2022	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%
TOTAL	0	0	0,0%

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 11.334 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 1.180 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 144 K€ au 31 décembre 2022. 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 28 K€ au 31 décembre 2022. Cette évaluation est totalement provisionnée.

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

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.

Néanmoins, par dérogation à ce principe, concernant l'exercice 2022, le Conseil d'Administration décide de laisser inchangé le niveau du FRBG, en raison des incertitudes géopolitiques actuelles et des fortes fluctuations de marchés qui en découlent.

Le montant total du FRBG représente 400 K€ au 31 décembre 2022.

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 31/12/22 :

Actifs Grevés en milliers d'euros	Valeur comptable		Variations	Juste valeur		Variations
	2021	2022		2021	2022	
Instruments de capitaux	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Titres de créances	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Autres actifs	3 940	4 246	8,0%	0	0	0,0%
TOTAL	3 940	4 246	8,0%	0	0	0,0%

Actifs Non Grevés en milliers d'euros	Valeur comptable		Variations	Juste valeur		Variations
	2021	2022		2021	2022	
Instruments de capitaux	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Titres de créances	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Autres actifs	550 476	634 789	15,0%	0	0	0,0%
TOTAL	550 476	634 789	15,0%	0	0	0,0%

TOTAL BILAN	554 416	639 035	15,0%	0	0	0,0%
--------------------	----------------	----------------	--------------	----------	----------	-------------

Note 2 - CREANCES ET DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

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

CREANCES en milliers d'euros	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2021	2022	Variations %
COMPTES A VUE	26 816	0	0	0	178 784	26 816	- 85,0%
PRÊT JJ	134 500	0	0	0	0	134 500	-
PRETS TERME	49 001	15 296	0	0	1 108	64 296	5705,3%
PRETS FINANCIERS	0	0	0	0	0	0	0,0%
CREANCES RATTACHEES	152	0	0	0	9	152	1593,4%
TOTAL	210 469	15 296	0	0	179 901	225 765	25,5%

DETTES en milliers d'euros	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2021	2022	Variations %
COMPTES A VUE	2 716	0	0	0	13 241	2 716	-79,5%
EMPRUNTS JJ	0	0	0	0	0	0	0,0%
EMPRUNTS TERME	138 700	0	0	0	53 700	138 700	158,3%
DETTES RATTACHEES	144	0	0	0	0	144	-
TOTAL	141 559	0	0	0	66 941	141 559	111,5%

Note 3 - CREANCES ET DETTES ENVERS LA CLIENTELE

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

CREANCES en milliers d'euros	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2021	2022	Variations %
COMPTES A VUE	79 151	0	0	0	63 404	79 151	24,8%
PRÊT JJ	0	0	0	0	0	0	0,0%
PRETS TERME	0	0	0	0	0	0	0,0%
PRETS FINANCIERS	8 998	24 981	221 286	67 084	299 136	322 349	7,8%
CREANCES RATTACHEES	1 118	0	0	0	554	1 118	101,6%
TOTAL	89 267	24 981	221 286	67 084	363 094	402 617	10,9%

DETTES en milliers d'euros	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2021	2022	Variations %
COMPTES A VUE	383 002	0	0	0	445 983	383 002	-14,1%
EMPRUNTS JJ	0	0	0	0	0	0	0,0%
EMPRUNTS TERME	49 001	15 296	0	0	1 108	64 296	5705,3%
DETTES RATTACHEES	130	0	0	0	8	130	1538,3%
AUTRES SOMMES DUES	941	0	0	0	1 099	941	-0,1%
TOTAL	433 074	15 296	0	0	448 197	448 370	0,0%

Note 4 - RISQUES SUR CREDITS A LA CLIENTELE

L'analyse des encours (engagements de garantie à l'actif du Hors Bilan) au 31 décembre 2022 fait ressortir 100% de risques sains. La situation ne nécessite la constitution d'aucune provision.

en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Engagements globaux bruts	10 976	6 686	-39,1%
Engagements sains	10 976	6 686	-39,1%
Engagements douteux	0	0	0,0%
Provisions	0	0	0,0%
Engagements nets	10 976	6 686	-39,1%
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	2021	Augmentation	Diminution	2022	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	760	26	0	785	3,3%
Agencements, installations	784	34	2	820	4,6%
Immobilisations en cours	349	0	-349	0	-
Logiciels	913	244	22	1 180	29,2%
Œuvres d'arts	33	0	0	33	0,2%
Valeur brute	11 355	304	-325	11 334	-0,2%
Amortissements	-2 485	-267	0	-2 752	10,7%
Valeur nette	8 870	37	-325	8 583	-3,2%

Note 6 - AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

AUTRES ACTIFS en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Dépôts et garantie versée	581	597	2,8%
T.V.A.	73	36	-50,7%
Débiteurs divers Etat	305	317	3,8%
Débiteurs divers	50	9	-82,3%
Divers	0	0	0,0%
TOTAL	1 009	959	-5,0%

AUTRES PASSIFS en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Primes sur instruments financiers	0	0	0,0%
Prélèvements et autres impôts	164	148	-9,6%
Impôts société à payer	396	744	87,7%
T.V.A.	132	114	-13,4%
Personnel et organismes sociaux	3 829	3 279	-14,4%
Créditeurs divers	0	0	0,0%
Divers	22	102	367,7%
TOTAL	4 543	4 387	-3,4%

Note 7 - COMPTES DE REGULARISATION

ACTIF en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Produits à recevoir	272	236	-13,3%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	123	123	-0,1%
Comptes de recouvrement	629	28	-95,5%
Autres comptes débiteurs	518	724	39,7%
TOTAL	1 541	1 110	-28,0%

PASSIF en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Charges à payer	4 207	6 626	57,5%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	652	520	-20,2%
Comptes de recouvrement	616	19	-96,9%
Autres comptes créditeurs	571	940	64,7%
TOTAL	6 046	8 106	34,1%

Note 8 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES ET FRBG

en milliers d'euros	2021	Dotations	Reprises	Utilisations	2022	Variations %
Provisions pour risques et charges diverses	183	77	230	0	30	-83,6%
Provisions pour risques opérationnels	0	0	0	0	0	0,0%
Provisions pour indemnités de retraite	178	29	63	0	144	-19,4%
Provisions pour médailles	34	0	5	0	28	-16,0%
Provisions pour risques bancaires	400	0	0	0	400	0,0%
TOTAL	795	106	298	0	602	-24,3%

Note 9 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en milliers d'euros	2021	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2022	Variations %
Capital Social	21 000			26 880	28,0%
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	3 226	1 099		4 325	34,1%
Dividendes	0			0	0,0%
Résultat de l'exercice	1 099	-1 099	2 236	2 236	103,4%
	27 895	0	2 236	36 011	29,1%

Réserve légale

Suite à l'augmentation de capital réalisée en 2022, la réserve légale doit être dotée jusqu'à atteindre 10% du montant du capital social. En application des Statuts de la Banque, la dotation doit être égale à 5% du résultat net de l'exercice 2022, soit 111.811,56 €.

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 - INTERETS, PRODUITS ET CHARGES ASSIMILES

en milliers d'euros	PRODUITS		CHARGES		MARGE NETTE		Variations %
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	
Sur opérations avec les établissements de crédit	319	1 589	-60	416	380	1 173	208,9%
Sur opérations avec la clientèle	5 063	7 479	64	196	4 998	7 283	45,7%
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%
TOTAL	5 382	9 069	4	613	5 378	8 456	57,2%

Note 11 - COMMISSIONS

Commissions Perçues en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Clientèle	942	1 076	14,2%
Opérations sur titres	7 992	9 254	15,8%
Opérations sur produits structurés	3 536	3 243	-8,3%
Opérations de hors bilan	47	36	-24,1%
TOTAL	12 517	13 608	8,7%

Commissions Payées en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Etablissements de crédit	211	173	-17,8%
Charges s/instrument cours de change	0	0	0,0%
Opérations sur titres	507	567	11,9%
Charges d'apporteurs d'affaires	518	937	81,0%
TOTAL	1 236	1 677	35,7%

COMMISSIONS NETTES	11 282	11 931	5,7%
---------------------------	---------------	---------------	-------------

Note 12 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Salaires	7 209	6 957	-3,5%
Charges Sociales	1 658	1 816	9,5%
Impôts et Taxes	1	60	4688,6%
Services extérieurs et autres frais administratifs	6 712	9 245	37,7%
TOTAL	15 580	18 077	16,0%

Note 13 - COUT DU RISQUE

en milliers d'euros	Opérations avec la clientèle 2022	Autres opérations	TOTAL
Dotations aux provisions	-308	40	-268
Dotations aux provisions liées à l'effet temps			
Dotations aux provisions liées à la décote			
Reprises de provisions	145	0	145
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions	-52		-52
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions	-6		-6
Récupération sur créances amorties			
Solde Bénéfice des corrections de valeurs /créances			-181

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 2022.

Note 14 - CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

CHARGES EXCEPTIONNELLES en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Fonds de garantie	0	0	0,0%
Charges exceptionnelles d'exploitation	11	10	-11,5%
Charges exceptionnelles	110	56	-48,9%
TOTAL	121	66	-45,5%

PRODUITS EXCEPTIONNELS en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Produits exceptionnels d'exploitation	4	1	-51,8%
Produits exceptionnels	0	106	0,0%
TOTAL	4	107	2 781,7%

RESULTAT EXCEPTIONNEL	-117	41	-135,2%
------------------------------	-------------	-----------	----------------

Note 15 - OPERATIONS FERMES A TERME EN DEVISES

en milliers d'euros	2021	2022	Variations %
Euro à recevoir contre devises à livrer	80 239	64 668	-19,4%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	80 239	64 668	-19,4%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%
Devises à recevoir contre euro à livrer	80 285	64 743	-19,4%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	80 285	64 743	-19,4%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%
Devises à recevoir contre devises à livrer	0	0	0,0%
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	0	0	0,0%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%
Devises à livrer contre devises à recevoir	0	0	0,0%
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 2022 se ventile de la façon suivante :

Cadres hors classe	6
Cadres	27
Gradés	16
Employés	0

10

Résultats
financiers
2022

Résultats financiers 2022

en milliers d'euros		
SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE	2021	2022
a) Capital Social	21 000	26 880
b) Réserves	2 570	2 570
c) Nombres d'actions	210 000	210 000
d) Nombres d'obligations convertibles en actions	0	0
RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTIVES		
a) Produit Bancaire	17 369	21 463
b) Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	1 673	3 428
c) Impôts sur les sociétés	396	744
d) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	1 099	2 236
e) Bénéfices distribués	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE SEULE ACTION		
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	6,08	12,78
b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	5,23	10,65
c) Dividende versé par action	0	0
PERSONNEL		
a) Nombre de salariés	50	50
b) Montant de la masse salariale	8 866	8 773
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	102	102

11

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

Xavier CARPINELLI

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 2022

Xavier CARPINELLI

Expert-Comptable

2, rue de la Lùjernetta
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 GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2022

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 30 mai 2022 pour les exercices 2022, 2023 et 2024.

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 639.034.762 €

* le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 2.236.231 €

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 2022, le bilan au 31 décembre 2022, 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.

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 2022 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 2022 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 28 avril 2023

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Xavier CARPINELLI

Sandrine ARCIN

Xavier CARPINELLI

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 »
1, avenue des Citronniers
98000 MONACO

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2022

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 2022 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 2022, 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.

Assemblées tenues au cours de l'exercice

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

- Le 12 mai 2022, en Assemblée Générale Extraordinaire à l'effet de statuer sur une augmentation de capital et la modification corrélative des statuts ;
- Le 30 mai 2022, en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021, et renouveler le mandat des Commissaires aux Comptes ;
- Le 2 décembre 2022, en Assemblée Générale Extraordinaire à l'effet de réitérer l'augmentation de capital et la modification corrélative des statuts.

Pour ces assemblées, nous avons vérifié :

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

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 28 avril 2023

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Xavier CARPINELLI

Sandrine ARCIN

Xavier CARPINELLI

Expert-Comptable

2, rue de la Lujerneta
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, Xavier CARPINELLI 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 2022 ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2023 ;
- 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 MUNOZ LASUEN Urb. Costa de Nagol Edif. Rebols 3 AD600 SANT JULIA DE LORIA - ANDORRE
Administrateur Délégué	Monsieur Gérard GRISETI Piazzale de Gasperi N° 7 – Localito Grimaldi 18039 VENTIMIGLIA - ITALIE
Administrateurs	ANDORRA BANC AGRICOL REIG SA C/Manuel Cerqueda i Escaler, num 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 Thomas DOZIN 22, Boulevard d'Italie 98000 - MONACO

- 6°) Monsieur Xavier CARPINELLI et Madame Sandrine ARCIN, Commissaires aux Comptes, sont en fonction pour les exercices 2022, 2023 et 2024.

Monaco, le 1er juin 2023

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

 Xavier CARPINELLI


 Sandrine ARCIN

12

Assemblée
Générale Ordinaire
du 17 mai 2023

Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2023

PREMIERE RESOLUTION

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 2022, 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 2022.

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

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, approuvant la proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice de 2.236.231,26 € de la manière suivante :

1. à la réserve légale (statutaire) :	111.811,56 €
2. à la réserve facultative :	00,00 €
3. distribution de dividende	00,00 €
4. en report à nouveau :	2.124.419,70 €

Une dotation annuelle au compte « Réserve légale », égale au minimum à 5% du résultat de l'exercice, diminué des pertes antérieures reportées est obligatoire.

Celle-ci cesse de l'être lorsque la réserve atteint 10 % du capital social. La différence du résultat de l'exercice est affectée en report à nouveau.

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

TROISIEME RESOLUTION

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.

QUATRIEME RESOLUTION

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 2022 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 2022.

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 65,14% du total de leur rémunération fixe (contre 39,36% 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.

CINQUIEME RESOLUTION

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.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend note que les mandats des Administrateurs suivants viennent à échéance à l'occasion de la tenue de la présente Assemblée :

- José Luis MUNOZ LASUEN, Président
- Gérard GRISETI, Administrateur Délégué
- ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG, SAU, Administrateur
- ANDORRA BANC AGRICOL REIG, SA, Administrateur

Il est proposé à l'Assemblée de procéder au renouvellement de chacun de ces mandats pour une durée de 6 ans conformément à l'article 11 des Statuts.

L'Assemblée décide de procéder au renouvellement de chacun de ces mandats pour une durée de 6 ans, soit jusqu'au jour de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à se prononcer sur la validation des comptes de l'exercice 2028.

Messieurs MUNOZ LASUEN et GRISETI ainsi qu'ANDORRA BANC AGRICOL REIG, SA et ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG, SAU ont accepté ces fonctions et déclarent chacun ne pas tomber sous le coup des incapacités, interdictions ou déchéances prévues par la Loi.

Il est entendu que le renouvellement de ces mandats est soumis à la notification de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) conformément aux dispositions de la réglementation en vigueur (notamment l'Instruction ACPR n°2021-I-01 du 13.01.2021 et le Décret n°2016-1560 du 18 novembre 2016).

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

SEPTIEME RESOLUTION

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.

HUITIEME RESOLUTION

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.

andbank.com/monaco

Andbank Monaco S.A.M
RCI 07 S 04639
Capital de 26.880.000 EUR
1, avenue des Citronniers
MC 98000 Monaco
Principauté de Monaco