

RAPPORT ANNUEL 2023  
ANDBANK MONACO SAM



20  
23

# Sommaire

01

---

P. 5

Message de l'Administrateur  
Délégué

03

---

P. 13

L'Environnement  
Financier

05

---

P. 21

Chiffres-clés

07

---

P. 29

Bilan Social  
au 31 décembre 2023

09

---

P. 35

Annexes aux comptes  
sociaux clos au 31  
décembre 2023

11

---

P. 49

Rapports des Commissaires  
aux Comptes

02

---

P. 9

Le Groupe  
ANDBANK

04

---

P. 17

Administration  
et Direction Générale

06

---

P. 25

Rapport de Gestion

08

---

P. 33

Soldes Intermédiaires de  
Gestion au 31 décembre  
2023

10

---

P. 47

Résultats  
Financiers 2023

12

---

P. 55

Assemblée Générale  
Ordinaire du 17 mai 2024



01



Message de  
l'Administrateur  
Délégué

# Message de l'Administrateur Délégué

---

Gérard GRISETI

Administrateur Délégué

Fin 2022, les discours géopolitiques, sociaux-économiques ou financiers s'accordaient pour relever le caractère exceptionnellement négatif de bon nombre d'événements observés tout au long de l'année. En effet, les relances budgétaires massives et la fermeté des politiques monétaires engagées période post Covid avaient été stoppées net par l'entrée en guerre de la Russie contre l'Ukraine, entraînant la poursuite d'un phénomène inflationniste qui n'avait pas connu d'équivalent depuis des années. Les marchés financiers en avaient alors subi de plein fouet les conséquences, entraînant, cette année-là, la chute généralisée et profonde des principaux indices. Le consensus était alors assez unanime pour considérer que 2023 serait une année mal engagée, une année difficile pour les marchés boursiers.

Pourtant, contre toute attente, les indices boursiers mondiaux ont rebondi de manière spectaculaire en 2023, enregistrant pour la plupart leur meilleure performance depuis 2019 et franchissant même, pour certains, des niveaux de records historiques.

Dans ce contexte, est survenu un deuxième événement majeur : la hausse continue des taux d'intérêt. En effet, après une longue période de taux bas, voire négatifs, les Banques Centrales n'ont cessé d'augmenter les taux d'intérêt pour lutter contre l'inflation.

Dès lors, l'ensemble de ces mouvements haussiers, constatés tout à la fois sur les marchés monétaires, obligataires et actions, a surpris et bouleversé les prévisions de comptes de résultat et toutes les anticipations de bilans qui avaient été bâties par l'ensemble des acteurs bancaires et des institutions financières au titre de leurs exercices financiers 2023. Selon la nature même de leurs activités, certains acteurs bancaires en ont profité plus que d'autres dont Andbank Monaco qui a enregistré des résultats record.

Profitant de cette dynamique, notre Produit Net Bancaire a progressé de +33% comparativement à celui de 2022, cette variation s'expliquant notamment par une hausse sensible de nos marges financières. Notre activité titres est restée très soutenue tout au long de l'année, que ce soit au sein des mandats de gestion discrétionnaire ou dans les mandats de conseil que nous confient nos Clients. Fin 2023, ces avoirs gérés représentaient près de 30% des ressources détenues par la clientèle. C'est dans ce contexte nouveau et très dynamique, et grâce à l'expertise et l'implication forte de nos

---

collaborateurs que nous avons généré de telles progressions, dans un environnement de risque contrôlé.

Grâce également à une bonne maîtrise de nos charges, dont la progression restait en ligne avec nos perspectives budgétaires, nous avons clôturé l'année 2023 en réalisant un Résultat Net de 3.942 K€ ce qui représente un niveau de +76% supérieur au résultat de l'exercice précédent. Ce résultat est venu renforcer sensiblement nos Fonds Propres par le biais d'une affectation en report à nouveau de plus de 3.465 K€ et une affectation en réserve statutaire de 476 K€.

Par ailleurs, nous sommes parvenus à maintenir de solides niveaux de ratios de risques. Notre ratio de liquidité à court terme (LCR), qui s'élève à 373%, 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 24,19%, à comparer à un taux réglementaire de 12,5%.

Ces résultats ont recueilli la satisfaction de nos actionnaires et de nos partenaires, toujours confiants dans notre business model totalement orienté et dédié à la Banque Privée. Nous les remercions vivement pour cela.

Nous noterons que notre évolution est comparable à celle du Groupe Andbank. Elle reflète sa solidité et la continuité de son engagement auprès de ses clients et partenaires.

Nous tenons également à remercier les Autorités monégasques pour leur intérêt envers notre ancrage progressif et établi depuis plus d'une décennie en Principauté. Nous poursuivons ainsi notre accompagnement auprès des grandes familles locales qui résident à Monaco mais aussi auprès de celles qui s'y installent.

Nous consolidons notre stratégie en fonction de nos atouts que sont la flexibilité liée à notre taille, la rapidité de décision, la forte rentabilité et la séniorité de nos équipes.

Ce sont tous ces éléments combinés qui nous amènent à initier sereinement une année 2024 pour laquelle le challenge principal devrait consister à concilier au mieux croissance économique et environnement changeant des taux d'intérêt, dans un contexte réglementaire de plus en plus exigeant.

Nous poursuivrons ainsi notre démarche d'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 ne pouvons terminer ce bilan annuel sans une pensée pour les victimes des conflits qui se poursuivent ou qui ont éclaté en fin d'année 2023. Notre soutien va envers toutes celles et tous ceux qui en souffrent mais également pour toutes celles et tous ceux qui se mobilisent pour y mettre un terme.





02



Le Groupe  
ANDBANK

# Le Groupe ANDBANK

---

ainsi terminée dans l'expectative d'un assouplissement des politiques monétaires.

Les indices boursiers des pays développés ont tous clôturé l'année en hausse, dépassant les 20%, à l'exception des Petites et Moyennes Entreprises (autour de 15%) et les valeurs industrielles américaines, le Dow Jones terminant l'année sur une progression de 16%. Les valeurs technologiques ont grandement excédé ces résultats, stimulées par les activités associées à l'intelligence artificielle, conduisant même à une augmentation de 45% pour le Nasdaq.

En revanche, les indices émergents ont connu une année plus mitigée en 2023 et ont affiché des performances disparates. La Chine, notamment, a clôturé l'année avec une baisse de 10%. Néanmoins, certains pays émergents périphériques ont bénéficié d'une croissance dynamique et ont enregistré des performances très honorables, à l'instar de l'Inde qui a enregistré une augmentation de 22%

L'année 2023 n'a pas été aussi favorable pour les marchés obligataires, bien que le dernier trimestre ait permis aux principaux indices obligataires de clôturer avec des gains supérieurs à 5%. Les indices à haut rendement ont même dépassé les 10%. L'or a, quant à lui, enregistré une performance de 13%.

Enfin, en mars, nous avons été témoins d'un épisode d'instabilité lié à la solvabilité des banques régionales américaines, instabilité maîtrisée grâce à l'intervention coordonnée des autorités fiscales et monétaires.

C'est dans ce contexte que le Groupe Andbank a abordé la deuxième année de son plan stratégique 2022-2024. Un exercice au cours duquel nos 1.400 collaborateurs ont continué à œuvrer pour la croissance de notre Groupe, dans les onze pays où nous sommes présents, toujours sur la base des valeurs qui font notre identité : l'intégrité, la proximité, la transparence et la confiance.

Notre activité principale, la Banque Privée, n'a eu de cesse de s'adapter à l'environnement économique et financier, dans le but d'apporter une valeur ajoutée aux portefeuilles de nos clients, tout en mettant l'accent sur la personnalisation et la proximité avec nos clients, éléments clés de notre succès.

C'est dans cet esprit que nous avons clôturé l'année 2023 avec un bénéfice en hausse de 33%, atteignant plus de 40 millions d'euros. Ce sont nos filiales en Espagne, à Monaco et au Luxembourg qui sont à l'origine de cette belle performance, accompagnées également par une croissance significative observée en Andorre.

---

Sur les marchés financiers, l'année 2023 a été marquée par le dynamisme de l'économie américaine, portée par la consommation, alors même que les indicateurs européens ont affiché des performances honorables malgré une croissance modérée. Parallèlement, l'inflation s'est peu à peu réduite, confirmant une tendance à la désinflation et une approche progressive vers la stabilité des prix. Le marché de l'emploi, quant à lui, a globalement enregistré des niveaux proches des planchers.

Par ailleurs, ce sont les Banques Centrales qui ont dicté le rythme sur les marchés financiers. Pendant la majeure partie de l'année 2023, les hausses de taux se sont poursuivies aux États-Unis et en Europe, atteignant un plateau à des niveaux élevés. Puis, des signaux ce sont affichés indiquant de probables futures baisses attendues pour 2024. L'année s'est

Le volume d'activité du Groupe Andbank a ainsi atteint 41,5 milliards d'euros, soit une augmentation de 21%. Les prêts accordés à notre clientèle ont enregistré une hausse de 4%, pour atteindre 3,2 milliards d'euros, et les actifs sous gestion confiés par nos clients ont progressé de 22% pour atteindre 38,2 milliards d'euros.

Le résultat brut d'exploitation a atteint 268 millions d'euros, en hausse de 18% par rapport à l'année précédente, et l'EBITDA (résultat d'exploitation avant dépréciation et amortissement) s'est élevé à 83 millions d'euros, en hausse de 44%.

Concernant les principaux indicateurs, il convient de noter l'augmentation de nos capitaux propres qui ont atteint 688 millions d'euros, ce qui place nos ratios de solvabilité et de liquidité au-dessus des seuils requis par les accords de Bâle III, supérieurs à la moyenne européenne.

Le ratio de solvabilité TIER 1 était de 16,93% sur une base consolidée. Le ratio de liquidité LCR s'est établi à 290%, soit près de trois fois le ratio minimum de couverture des liquidités requis (100%). Quant au ratio LTD (Loan to Deposit), il s'est élevé à 51%. Le ratio NPL a lui atteint 1,3%, le plus bas du secteur.

Fitch Ratings a confirmé la note BBB d'Andbank avec une perspective stable, soulignant, comme facteurs clés, la dimension internationale du Groupe, son profil de risque modéré, sa gestion conservatrice des liquidités, la qualité de ses actifs et sa spécialisation dans la Banque Privée. Andbank a une fois de plus été classée comme la banque ayant la meilleure notation/perspective en Andorre.

Sur un tout autre volet, depuis plus d'une décennie, nous progressons sur le plan technologique en adaptant nos systèmes et nos processus afin d'être plus efficaces et pouvoir offrir chaque jour un meilleur service à nos clients. De même, et avec un esprit innovant et disruptif, nous poursuivons nos initiatives axées sur les services financiers en ligne tels que MyInvestor en Espagne et Myandbank en Andorre.

MyInvestor, la néobanque détenue par Andbank Group, AXA, El Corte Inglés et plusieurs family offices, a réalisé en 2023 ses premiers bénéfices avec 2,4 millions d'euros, un chiffre d'affaires qui a atteint 4,4 millions d'euros et plus de 220.000 clients. De plus, nous avons clôturé un tour de table de 45 millions en 2023, faisant ainsi entrer de nouveaux actionnaires prestigieux pour financer la forte croissance de notre néobanque.

Myandbank, le site en ligne d'Andbank en Andorre, a clôturé l'année avec 13.800 clients et un volume d'affaires de 95 millions d'euros, ce qui montre l'engouement du marché andorran pour les solutions 100% numériques, proposant des solutions d'investissement à forte valeur ajoutée et à faibles coûts.

Nous avons également poursuivi notre stratégie de développement au travers de quelques opérations de croissance externe que nous avons menées dans divers pays. En Espagne, nous avons mené à bien l'acquisition de Helloteca par MyInvestor, une plateforme numérique de traitement et de gestion des prêts hypothécaires. En Israël, nous avons cédé une participation majoritaire dans Sigma à notre partenaire Clarity Capital Group. Enfin, nous avons continué à augmenter la taille de notre société de gestion de capital-risque, Actyus.

Enfin, en parfaite cohésion avec l'éthique qui guide notre Groupe, nous avons poursuivi en 2023 nos activités en matière de responsabilité sociale d'entreprise, en particulier dans l'un de nos principaux domaines d'action : le soutien à la recherche sur le cancer. Nous avons ainsi continué d'accompagner le SJD Pediatric Cancer Center de Barcelone, la Fondation FERO, CRIS contre le cancer et la Fondation Contigo.

De plus, au cours de l'année écoulée, nous avons également encouragé plusieurs initiatives en partenariat avec des ONG afin de soutenir les institutions opérant dans les communautés où le Groupe Andbank est présent.

Ainsi, l'engagement dont nous faisons preuve chaque jour à l'égard de nos clients, en recherchant constamment l'excellence dans le service, ainsi que notre engagement envers nos équipes, basé sur le respect et la camaraderie, et envers les groupes défavorisés, que nous accompagnons, continuent à nous valoir la confiance de nos clients. C'est à eux que j'adresse, au nom des actionnaires et du conseil d'administration du Groupe Andbank, nos plus sincères remerciements pour leur fidélité.

## LE GROUPE ANDBANK

Les Actionnaires et le Conseil d'Administration



# 03



## L'Environnement Financier

# L'environnement financier

2023 aura été une année riche en faits marquants sur les marchés financiers. Ils ont initié l'année sur une tendance encourageante, faisant fi de la détermination des Banques Centrales à lutter contre une inflation galopante. Celles-ci ont, en effet, poursuivi une stratégie de hausse des taux vigoureuse initiée en 2022 et les premières conséquences sur l'économie réelle n'ont pas tardé à se matérialiser. Ainsi, le secteur bancaire américain a été l'une des premières victimes avec la faillite éclair de la banque SVB (Silicon Valley Bank), emportant dans la tourmente l'ensemble des banques régionales. Les autorités compétentes ont alors été très réactives afin de circonscrire l'incendie pour éviter toute contagion à l'ensemble du secteur bancaire, cherchant ainsi à éviter le scénario redouté de 2008.

En Europe, le secteur bancaire a aussi été bouleversé par l'absorption de Crédit Suisse par UBS. Le premier montrait des faiblesses en matière de liquidité depuis plusieurs mois et l'urgence de restaurer la confiance dans le secteur a accéléré la procédure d'absorption par son concurrent en un temps record.

La réouverture de la Chine sur le monde post Covid n'a pas tenu ses promesses en matière de croissance. En effet, elle a dû faire face à une crise de l'immobilier sans précédent qui a poussé des géants du secteur immobilier vers l'insolvabilité, à l'instar de Country Garden, au bord de la faillite, après le leader Evergrande une année auparavant. La faiblesse de la croissance chinoise a aussi joué un rôle néfaste sur le secteur du luxe, jusque-là relativement peu sensible aux différentes variations de marché.

Pour autant, et malgré un contexte difficile, les résultats des sociétés ont globalement été de bonne facture et certains secteurs ont même vu leurs profits bondir, à l'image du secteur technologique grâce, notamment, à la montée en puissance de l'intelligence artificielle. La révolution " Chat GPT " s'est ainsi brillamment illustrée. Ce robot conversationnel, mis au point par " Open AI " et en partie financé par Microsoft, a incarné une révolution en s'inscrivant comme " la " technologie disruptive de l'année 2023.

Sur la seconde partie de l'année, les performances des marchés actions ont été relativement limitées mais l'été s'est révélé être un tournant. Nous avons alors assisté à une correction des principaux indices actions de part et d'autre de l'Atlantique. Le pétrole, qui avait débuté l'année dans le rouge, a nettement progressé sur cette période,

porté par la volonté des pays producteurs de réduire leur production.

Contre toute attente, les marchés obligataires ont pour leur part bien résisté durant cette année de hausse continue des taux. Les performances des principaux indices se sont avérées très porteuses avec des progressions de près de 10% sur l'année écoulée.

En toute fin d'année, nous avons assisté à un rebond des principaux actifs. Actions, obligations et or ont évolué de concert, soutenus par les propos de la Fed et de la BCE qui ont opté pour un statu quo en matière de taux au cours de leur dernière réunion. Ceci a été interprété positivement par les investisseurs qui y ont entrevu la fin du cycle de hausse des taux dans un contexte de désinflation actée. Un rallye s'est dès lors mis en place, portant les principaux indices sur de nouveaux records. Le S&P 500, regroupant les 500 plus grandes capitalisations boursières aux Etats-Unis, a par exemple bondi de près de 25% sur l'année, surperformant son équivalent européen de 8%.

L'or a aussi été à même de délivrer de la performance, notamment au cours des dernières semaines. A contrario le pétrole a nettement corrigé, de près de 10%, sur les deux derniers mois de l'année.

Sur ces bases, 2024 offrira sans nul doute son lot de d'incertitudes, à commencer par l'issue des élections américaines. Si un nouveau duel Trump/Biden semble se mettre en place, le déroulement de ces élections suscite un intérêt international tant l'aspect géopolitique occupe une place prépondérante dans le contexte actuel. Plusieurs interrogations subsistent notamment quant à l'évolution du conflit Russo-Ukrainien d'une part et quant au positionnement de Taïwan par rapport à Pékin d'autre part.

D'un point de vue strictement macro-économique, il conviendra également de surveiller la trajectoire d'inflation de part et d'autre de l'Atlantique et son impact sur les marchés d'actions et de taux. Tout le défi consistant à voir comment, en 2024, la croissance économique pourra se poursuivre, dans un contexte de taux d'intérêt qui devraient perdurer sur les niveaux observés en fin d'année 2023 pendant encore quelques mois.





04



Administration et  
Direction Générale

# Administration et Direction Générale au 31/12/2023

---

## Conseil d'Administration

**José Luis MUÑOZ LASUEN**  
Président

**Gérard GRISETI**  
Administrateur Délégué

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

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

**Thomas DOZIN**  
Administrateur

## Commissaires aux Comptes

**Sandrine ARCIN**

**Xavier CARPINELLI**

## Siège d'Andbank Monaco SAM

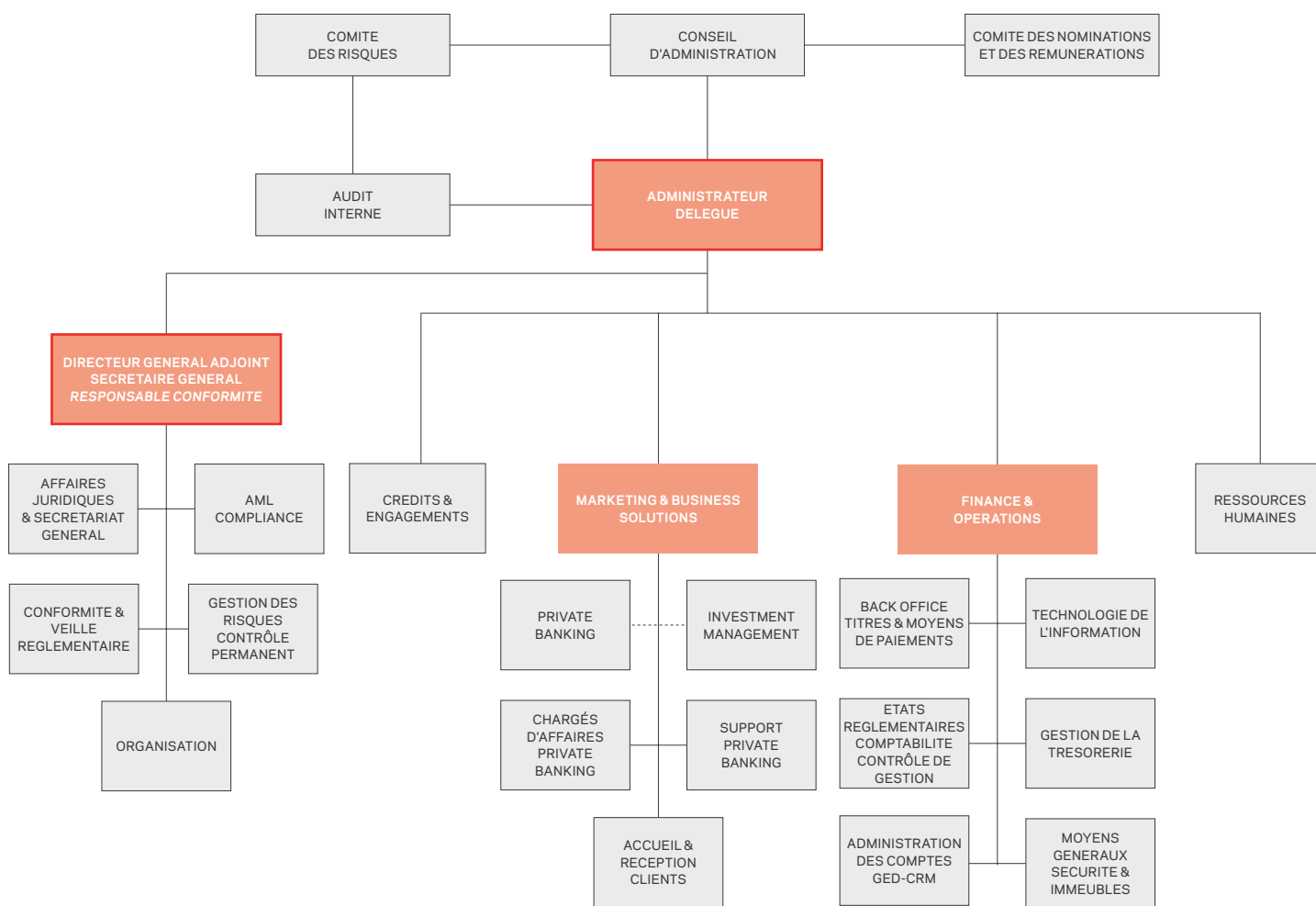
1, avenue des Citronniers MC - 98000 MONACO  
Tél. : + 377.93.25.30.13  
Internet : <https://www.andbank-monaco.mc>  
RCI Monaco 07 S 04639

## Direction Générale

**Gérard GRISETI**  
Administrateur Délégué

**Jean-Daniel TROY**  
Directeur Général Adjoint

## Organigramme d'Andbank Monaco SAM



- Dirigeants Effectifs
- Membres du Comité Exécutif



05



Chiffres-clés  
2023

# Chiffres-clés 2023

en milliers d'euros			
	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Evolution %</b>
Total du Bilan	639 035	617 593	-3,3%
Crédits à la clientèle	402 618	333 747	-17,1%
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0,0%
Dépôts de la clientèle	448 370	380 191	-15,2%
Conservation titres de la clientèle	508 352	586 012	15,3%
	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Evolution %</b>
Produit Net Bancaire	21 463	28 476	32,7%
Frais Généraux	18 077	22 993	27,2%
Résultat Brut d'Exploitation	3 119	5 199	66,7%
Résultat courant avant impôts	2 938	5 296	80,2%
Résultat Net	2 236	3 942	76,3%
Capitaux propres avant répartition	36 011	39 953	10,9%
Effectifs présents au 31/12/23	50	53	6,0%
dont CDD	3	1	
dont Alternance	0	1	





06



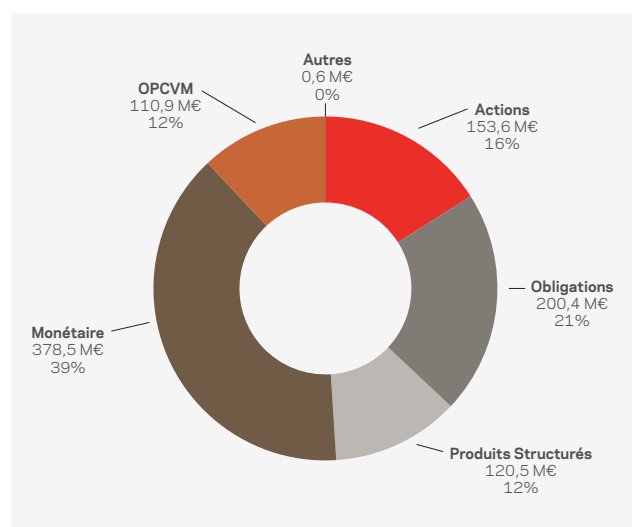
# Rapport de Gestion

# Rapport de Gestion

## Les activités financières et de gestion

La répartition des investissements par classes d'actifs des avoirs de la clientèle a sensiblement évolué entre la fin de l'année 2022 et celle de l'exercice 2023. Ainsi, la distribution de ces actifs a notablement évolué dès la première partie de l'année. Les encours en comptes courants ont fait l'objet d'arbitrages importants en faveur des dépôts à terme et des investissements obligataires, porteurs de rémunération, au fur et à mesure des hausses de taux d'intérêt. Ces mouvements se sont poursuivis et intensifiés sur la deuxième partie de l'année, sous l'impulsion d'un contexte de taux qui est resté élevé.

A fin 2023, 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 :



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 2023 et soumettre à votre approbation les comptes d'Andbank Monaco SAM dudit exercice.

Mme Sandrine ARCIN et M. 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 2022. En effet, la performance positive enregistrée sur les marchés financiers en 2023, impactant positivement les encours en termes d'effet marché, a partiellement été neutralisée par des sorties de capitaux. Ainsi, la hausse continue des taux d'intérêt observée sur la première partie de l'exercice, puis leur stagnation sur ces niveaux de fin de premier semestre, a conduit certains clients à rembourser par anticipation leurs crédits, le coût de la dette devenant trop cher.

## L'activité et les résultats 2023

### Analyse du Bilan

Le total du bilan a diminué de 3,3% sur l'exercice 2023 pour s'établir à 617.593 K€ en fin d'année.

#### A l'actif :

Les créances sur les établissements de crédit sont en forte hausse et totalisent 266.365 K€.

Les créances sur la clientèle atteignent 333.747 K€, en diminution de 68.871 K€, soit -17%.

#### Au passif :

Les dettes envers les établissements de crédit augmentent de 26,2% pour atteindre le montant de 178.696 K€.

Les comptes créditeurs de la clientèle diminuent de 15,2% et s'élèvent à 380.191 K€.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 289 K€, en hausse de 87 K€ par rapport à 2022.

Les capitaux propres comptables, avant répartition, atteignent 39.952 K€, soit une hausse de 3.942 K€ liée à l'affectation du résultat de l'exercice 2022 en report à nouveau et réserves.

## Analyse du Compte de Résultat

Le Produit Net Bancaire s'élève à 28.476 K€, en hausse de 32,7% sur l'exercice.

Cette variation est la résultante de la hausse sensible observée sur nos marges financières nettes mais elle est également liée à la bonne tenue des commissions enregistrées sur notre activité titres.

En conséquence de cela, le montant net des commissions a ainsi atteint 11.785 K€, en légère baisse de 1,2% sur l'exercice.

En effet, dans un contexte de taux d'intérêt qui n'ont cessé de progresser sur la première partie de l'année 2023, bien que 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, aient sensiblement décru, nos marges sur les crédits accordés à la clientèle, elles, ont fortement augmenté, malgré une baisse de nos encours de crédits liée à des taux d'intérêt qui ont atteint des niveaux qui rendent le crédit onéreux.

Les charges générales d'exploitation, quant à elles, s'élèvent à 22.993 K€, en hausse de 27,2% par rapport à l'exercice précédent.

Parmi ces charges, les frais de personnel (hors indemnités d'Administrateurs) représentent 9.566 K€, soit 34% du PNB. Ce ratio est en baisse sensible par rapport à celui constaté sur l'exercice précédent (41%).

Les autres frais administratifs s'élèvent à 13.427 K€, soit une hausse de 4.123 K€, essentiellement due à une augmentation des indemnités versées aux Administrateurs par rapport à 2022 (+ 3.420 K€).

Des dotations nettes aux amortissements ont, par ailleurs, été constituées à hauteur de 284 K€.

Le résultat courant avant impôt pour 2023 ressort ainsi à 5.296 K€, en hausse de 80,2%.

Après déduction de 1.316 K€ d'impôt sur les bénéficiaires, le résultat net s'élève, quant à lui, à 3.942K€.

## La structure

L'effectif à la fin de l'année était de 53 salariés, dont 1 collaborateur en contrat à durée déterminée.

## Les comptes sociaux

Le résultat social de Andbank Monaco SAM enregistre un bénéfice de 3.942 K€.

## Les actionnaires

Au 31 décembre 2023, 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 José Luis MUÑOZ LASUEN
- 1 action à Monsieur Thomas DOZIN

## 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, conclues 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, en 2022, d'un crédit de 250.000 € à l'Administrateur Délégué et dont le remboursement a été effectué le 20 mars 2023.

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 2023, elles se répartissent ainsi :

- prêts à Andbank Andorre de 146.918 K€, garantis par le nantissement d'espèces ;
- emprunts auprès d'Andbank Andorre de 140.000 K€.

Les conditions appliquées aux prêts correspondent aux taux interbancaires.

Les conditions appliquées aux emprunts correspondent aux taux appliqués par la Banque de France.

Le total des revenus sur ces prêts pour l'année est de 3.592 K€ et celui des charges sur les emprunts intragroupe est de 4.302 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 8.500 K€ au titre de l'exercice 2023.

**Mandats du Président :** Monsieur José 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 d'And Private Wealth S.A. (Suisse)

## Assemblées Générales tenues au cours de l'exercice

Deux assemblées générales ordinaires des actionnaires se sont tenues au cours de l'exercice écoulé, à savoir :

- L'Assemblée Générale Ordinaire ayant pour objet la nomination de Monsieur Thomas DOZIN en tant que nouvel Administrateur, tenue le 26 janvier 2023, à laquelle tous les actionnaires de votre société étaient présents, au siège social ou par le biais de la visioconférence, en vertu de l'Article 19§3 des Statuts.
- L'Assemblée Générale Ordinaire annuelle d'approbation des comptes 2022, tenue le 17 mai 2023, à laquelle tous les actionnaires de votre société étaient présents, au siège social ou par le biais de la visioconférence, en vertu de l'Article 19§3 des Statuts.

## Durée des mandats des Administrateurs

Les mandats d'Administrateur exercés par ANDORRA BANC AGRICOL REIG SA, ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG SAU, Monsieur José Luis MUNOZ LASUEN et Monsieur Gérard GRISETI ont été renouvelés, à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle tenue le 17 mai 2023, pour une durée de 6 ans. Leur mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice 2028.

Monsieur Thomas DOZIN a été nommé lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 janvier 2023 pour une durée de 3

ans. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice 2025.

## 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 2024

L'objectif principal de l'exercice 2024 consistera à capitaliser sur les très bons résultats de l'année 2023, en stabilisant autant que possible le niveau très élevé de rentabilité actuel de la Banque et en concentrant nos efforts vers la croissance des actifs de la clientèle qui nous sont confiés en gestion.

A l'instar de l'exercice précédent, nous avons considéré que 2023 a été une année record en termes de revenus sur titres compte-tenu, notamment, de la bonne performance constatée sur les marchés financiers. Il s'agit là de la conséquence d'une forte augmentation des volumes de trading dans un contexte d'enchaînement de crises géopolitiques et d'une situation de guerre localisée aux portes de l'Europe et au Moyen-Orient.

Pour 2024, les revenus portant sur l'activité titres au sens large sont globalement budgétés sur les mêmes niveaux élevés que ceux constatés à fin 2023. Cependant, les niveaux de taux d'intérêt estimés devraient impacter négativement les marges nettes financières. Cette baisse attendue et budgétée dans nos comptes devrait toutefois avoir un impact moins important que ce que l'on pourrait craindre si, telle qu'anticipée par les marchés, une baisse des taux s'amorçait à la fin du premier semestre de l'année.

In fine, ces anticipations nous amènent à prévoir un total de Produit Net Bancaire à fin 2024 en légère baisse de 4% par rapport au réalisé de l'exercice précédent.

En termes de charges, nous budgétons une augmentation assumée de nos dépenses de fonctionnement ainsi que de nos frais de personnel liés au recrutement de nouveaux collaborateurs, soit au total +13%. En effet, nous souhaitons poursuivre les investissements humains et techniques réalisés ces dernières années dans le cadre de la continuité du développement de notre portefeuille de clients et des exigences réglementaires croissantes.

Ainsi, globalement, nous prévoyons un Résultat Brut d'Exploitation en baisse de 20% par rapport à celui de 2023, soit 11 M€ au titre de l'exercice 2024. Cette prévision nous permettra de nous maintenir à un niveau de rentabilité brute qui restera encore supérieur de 35% à celui de 2022.

07



Bilan  
Social au  
31 décembre 2023

## Bilan social au 31 décembre 2023

en milliers d'euros			
ACTIF	2022	2023	Variations %
Caisse, Banques Centrales et CCP	6 876	4 655	-32,3%
Créances sur les établissements de crédit	218 889	266 365	21,7%
Créances sur la clientèle	402 618	333 747	-17,1%
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	8 241	8 286	0,6%
Immobilisations corporelles	342	488	42,7%
Autres actifs	959	1 290	34,5%
Comptes de régularisation	1 110	2 762	148,8%
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>639 035</b>	<b>617 593</b>	<b>-3,4%</b>

en milliers d'euros			
Hors-Bilan	2022	2023	Variations %
<b>Engagements donnés</b>	<b>21 776</b>	<b>10 000</b>	<b>-54,1%</b>
Engagements de financement	15 090	10 000	-33,7%
Engagements de garantie	6 686	0	-100,0%
Autres engagements	0	0	0,0%

**Bilan social au 31 décembre 2023**

en milliers d'euros			
<b>PASSIF</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Variations %</b>
Caisse, Banques Centrales et CCP	0	0	0,0%
Dettes envers les établissements de crédit	141 559	178 696	26,2%
Comptes créditeurs de la clientèle	448 370	380 191	-15,2%
Dettes représentées par un titre	0	0	0,0%
Autres passifs	4 387	5 783	31,8%
Comptes de régularisation	8 106	12 282	51,5%
Provisions pour risques et charges	202	289	43,0%
Fonds pour risques bancaires généraux	400	400	0,0%
Dettes subordonnées	0	0	0,0%
Capital souscrit	26 880	26 880	0,0%
Capital non appelé	0	0	0,0%
Réserves	2 570	2 682	4,3%
Report à nouveau	4 325	6 449	49,1%
Résultat de l'exercice	2 236	3 942	76,3%
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>639 035</b>	<b>617 593</b>	<b>-3,4%</b>

en milliers d'euros			
<b>Hors-Bilan</b>	<b>2022</b>	<b>2023</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%





08



Soldes  
Intermédiaires  
de Gestion au  
31 décembre 2023

## Soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2023

en milliers d'euros

	2022	2023	Variations %
Intérêts et produits assimilés	9 069	25 324	179,2%
Intérêts et charges assimilées	-613	-9 392	1433,0%
Revenus des titres à revenu variable	0	0	0,0%
Commissions (produits)	13 608	13 443	-1,2%
Commissions (charges)	-1 677	-1 657	-1,2%
Pertes sur opérations financières	0	0	0,0%
Gains sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	1 077	758	-29,6%
Autres produits d'exploitation bancaire	0	0	0,0%
Autres charges d'exploitation bancaire	0	0	0,0%
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>21 463</b>	<b>28 476</b>	<b>32,7%</b>
Charges générales d'exploitation	-18 077	-22 993	27,2%
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-267	-284	6,4%
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 119</b>	<b>5 199</b>	<b>66,7%</b>
Coût du risque	-181	98	-153,9%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 938</b>	<b>5 296</b>	<b>80,2%</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>2 938</b>	<b>5 296</b>	<b>80,2%</b>
Résultat exceptionnel	41	-39	-194,4%
Impôts sur les bénéfices	-744	-1 316	76,9%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition Dotation - reprise des fonds pour risques bancaires généraux Intérêts minoritaires	0	0	0,0%
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>2 236</b>	<b>3 942</b>	<b>76,3%</b>

09



Annexes  
aux comptes  
sociaux clos au  
31 décembre 2023

# Annexes aux comptes sociaux clos au 31 décembre 2023

## Faits significatifs

Le résultat de l'exercice écoulé 2023 intègre les effets positifs sur le compte de résultat d'un montant de 363 K€, découlant de la finalisation d'une procédure de recouvrement initiée par la Banque. Dans ce montant, est incluse la reprise de provision constituée en 2022 pour un montant de 283 K€.

## 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 2023 concernant les options et les produits structurés sont les suivants :

- dérivés de change (changes à terme) : 145 transactions ont été réalisées dont 8 avec des contreparties non financières et 137 (swaps de change) avec la maison mère pour un nominal total 563,8 M€ ;
- options sur titres : aucune ;
- produits structurés : 641 opérations pour un montant de 74,2 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

en milliers d'euros			
<b>Portefeuille Titres au 31 décembre 2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Variations %</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe			
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	0	0	0,0%
<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 :

en milliers d'euros			
	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Variations %</b>
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 11.809 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 1.316 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 interne 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 90 jours, ainsi que les crédits faisant l'objet d'une procédure contentieuse sont considérés comme douteux. La classification en douteuse 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 90 jours 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, la Banque verse au Personnel partant à la retraite une indemnité de départ calculée sur une base plus favorable que celle prévue dans la Convention Collective.

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 158 K€ au 31 décembre 2023. 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 30 K€ au 31 décembre 2023. Cette évaluation est totalement provisionnée.

### 1.12 / Fonds pour Risques Bancaires Généraux : (FRBG)

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'arrêt des comptes des exercices concernés.

Néanmoins, par dérogation à ce principe, depuis l'exercice 2022, le Conseil d'Administration décide de laisser inchangé le niveau du FRBG.

Le montant total du FRBG représente 400 K€ au 31 décembre 2023.

### 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 31/12/2023 :

Actifs Grevés	en milliers d'euros					
	Valeur comptable			Juste valeur		
	2022	2023	Variations	2022	2023	Variations
Instruments de capitaux	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Titres de créances	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Autres actifs	4 246	3 893	-8,3%	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>4 246</b>	<b>3 893</b>	<b>-8,3%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

Actifs Non Grevés	en milliers d'euros					
	Valeur comptable			Juste valeur		
	2022	2023	Variations	2022	2023	Variations
Instruments de capitaux	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Titres de créances	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Autres actifs	634 789	613 700	-3,3%	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>634 789</b>	<b>613 700</b>	<b>-3,3%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

<b>TOTAL BILAN</b>	<b>639 035</b>	<b>617 593</b>	<b>-3,4%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
--------------------	----------------	----------------	--------------	----------	----------	-------------

## 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.

en milliers d'euros							
CREANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2022	2023	Variations %
COMPTES A VUE	12 546	0	0	0	26 816	12 546	-53,2%
PRÊTS JJ	110 600	0	0	0	134 500	110 600	-17,8%
PRETS TERME	126 483	20 435	0	0	64 296	146 918	128,5%
PRETS FINANCIERS	0	0	0	0	0	0	0,0%
CREANCES RATTACHEES	956	0	0	0	152	956	527,0%
<b>TOTAL</b>	<b>250 585</b>	<b>20 435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225 765</b>	<b>271 020</b>	<b>20,0%</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	2022	2023	Variations %
COMPTES A VUE	231	0	0	0	2 716	231	-91,5%
EMPRUNTS JJ	0	0	0	0	0	0	0,0%
EMPRUNTS TERME	112 400	0	65 000	0	138 700	177 400	27,9%
DETTES RATTACHEES	1 066	0	0	0	144	1 066	640,3%
<b>TOTAL</b>	<b>113 697</b>	<b>0</b>	<b>65 000</b>	<b>0</b>	<b>141 559</b>	<b>178 696</b>	<b>26,2%</b>

## Note 3 CREANCES ET DETTES ENVERS LA CLIENTELE

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

en milliers d'euros							
CREANCES	moins de 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans	2022	2023	Variations %
COMPTES A VUE	72 753	0	0	0	79 151	72 753	-8,1%
PRÊTS JJ	0	0	0	0	0	0	0,0%
PRETS TERME	0	0	0	0	0	0	0,0%
PRETS FINANCIERS	39 442	36 430	183 403	0	322 349	259 274	-19,6%
CREANCES RATTACHEES	1 719	0	0	0	1 118	1 719	53,8%
<b>TOTAL</b>	<b>113 914</b>	<b>36 430</b>	<b>183 403</b>	<b>0</b>	<b>402 617</b>	<b>333 747</b>	<b>-17,1%</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	2022	2023	Variations %
COMPTES A VUE	207 157	0	0	0	383 002	207 157	-45,9%
EMPRUNTS JJ	0	0	0	0	0	0	0,0%
EMPRUNTS TERME	75 381	95 963	0	0	64 296	171 344	166,5%
DETTES RATTACHEES	861	0	0	0	130	861	561,7%
AUTRES SOMMES DUES	829	0	0	0	941	829	-11,9%
<b>TOTAL</b>	<b>284 228</b>	<b>95 963</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>448 370</b>	<b>380 191</b>	<b>-15,2%</b>



## Note 4 RISQUES SUR CREDITS A LA CLIENTELE

L'analyse des encours (engagements de garantie à l'actif du Hors Bilan) au 31 décembre 2023 fait ressortir 100% de risques sains. La situation ne nécessite la constitution d'aucune provision.

en milliers d'euros			
	2022	2023	Variations %
Engagements globaux bruts	6 686	0	-100,0%
Engagements sains	6 686	0	-100,0%
Engagements douteux	0	0	0,0%
Provisions	0	0	0,0%
Engagements nets	6 686	0	-100,0%
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					
	2022	Augmentation	Diminution	2023	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	785	210	0	995	26,7%
Agencements, installations	820	123	0	944	15,0%
Immobilisations en cours	0	55	-49	6	-
Logiciels	1 180	136	0	1 316	11,5%
Œuvres d'arts	33	0	0	33	0,0%
<b>Valeur brute</b>	<b>11 334</b>	<b>524</b>	<b>-49</b>	<b>11 809</b>	<b>4,2%</b>
Amortissements	-2 752	-283	0	-3 035	10,3%
<b>Valeur nette</b>	<b>8 583</b>	<b>241</b>	<b>-49</b>	<b>8 774</b>	<b>2,2%</b>

## Note 6 - AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

en milliers d'euros			
AUTRES ACTIFS	2022	2023	Variations %
Dépôts et garantie versée	597	615	2,9%
T.V.A.	36	68	90,9%
Débiteurs divers Etat	317	595	87,7%
Débiteurs divers	9	12	36,2%
Divers	0	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>959</b>	<b>1 290</b>	<b>34,5%</b>

en milliers d'euros			
AUTRES PASSIFS	2022	2023	Variations %
Primes sur instruments financiers	0	0	0,0%
Prélèvements et autres impôts	148	296	99,7%
Impôts société à payer	744	1 316	76,9%
T.V.A.	114	136	19,5%
Personnel et organismes sociaux	3 279	4 033	23,0%
Créditeurs divers	0	0	0,0%
Divers	102	2	-98,2%
<b>TOTAL</b>	<b>4 387</b>	<b>5 783</b>	<b>31,8%</b>

## Note 7 COMPTES DE REGULARISATION

en milliers d'euros			
ACTIF	2022	2023	Variations %
Produits à recevoir	236	95	-59,7%
Charges payées ou comptabilisées d'avance	123	527	329,1%
Comptes de recouvrement	28	116	314,0%
Autres comptes débiteurs	724	2 024	179,7%
<b>TOTAL</b>	<b>1 110</b>	<b>2 762</b>	<b>148,8%</b>

en milliers d'euros			
PASSIFS	2022	2023	Variations %
Charges à payer	6 626	10 573	59,6%
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	520	405	-22,2%
Comptes de recouvrement	19	4	-81,4%
Autres comptes créditeurs	940	1 301	38,3%
<b>TOTAL</b>	<b>8 106</b>	<b>12 282</b>	<b>51,5%</b>

## Note 8 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES ET FRBG

en milliers d'euros						
	2022	Dotations	Reprises	Utilisations	2023	Variations %
Provisions pour risques et charges diverses	30	71	0	0	101	236,9%
Provisions pour risques opérationnels	0	0	0	0	0	0,0%
Provisions pour indemnités de retraite	144	14	0	0	158	10,0%
Provisions pour médailles	28	1	0	0	30	5,0%
Provisions pour risques bancaires	400	0	0	0	400	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>602</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>689</b>	<b>14,4%</b>

## Note 9 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en milliers d'euros					
	2022	Affectation du Résultat	Résultat de l'exercice	2023	Variations %
Capital social	26 880			26 880	0,0%
Primes d'émission	0			0	0,0%
Réserve légale	2 100	112		2 212	5,3%
Réserve réglementée	0			0	0,0%
Réserve facultative	470			470	0,0%
Report à nouveau	4 325	2 124		6 449	49,1%
Dividendes	0			0	0,0%
Résultat de l'exercice	2 236	-2 236	3 942	3 942	76,3%
	<b>36 011</b>	<b>0</b>	<b>3 942</b>	<b>39 953</b>	<b>10,9%</b>

### Réserve légale

La réserve légale doit être dotée jusqu'à atteindre 10% du montant du capital social, soit 2.688 K€.

Par conséquent, la dotation 2023 est égale à 476.188,44 €.

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

	Miliers d'euros						Variations %
	PRODUITS		CHARGES		MARGE NETTE		
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
Sur opérations avec les établissements de crédit	1 589	9 161	416	5 547	1 173	3 615	208,1%
Sur opérations avec la clientèle	7 479	16 163	196	3 845	7 283	12 318	69,1%
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>9 069</b>	<b>25 324</b>	<b>613</b>	<b>9 392</b>	<b>8 456</b>	<b>15 932</b>	<b>88,4%</b>

## Note 11 - COMMISSIONS

Commissions Perçues	en milliers d'euros		
	2022	2023	Variations %
Clientèle	1 076	1 614	50,1%
Opérations sur titres	9 254	8 222	-11,1%
Opérations sur produits structurés	3 243	3 569	10,1%
Opérations de hors bilan	36	37	2,7%
<b>TOTAL</b>	<b>13 608</b>	<b>13 443</b>	<b>-1,2%</b>

Commissions Payées	en milliers d'euros		
	2022	2023	Variations %
Etablissements de crédit	173	184	6,4%
Charges s/instrument cours de change	0	0	0,0%
Opérations sur titres	567	522	-8,0%
Charges d'apporteurs d'affaires	937	951	1,5%
<b>TOTAL</b>	<b>1 677</b>	<b>1 657</b>	<b>-1,2%</b>

<b>COMMISSIONS NETTES</b>	<b>11 931</b>	<b>11 785</b>	<b>-1,2%</b>
---------------------------	---------------	---------------	--------------

## Note 12 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Commissions Perçues	en milliers d'euros		
	2022	2023	Variations %
Salaires	6 957	7 719	11,0%
Charges sociales	1 816	1 846	1,7%
Impôts et taxes	60	30	-49,0%
Services extérieurs et autres frais administratifs	9 245	13 397	44,9%
<b>TOTAL</b>	<b>18 077</b>	<b>22 993</b>	<b>27,2%</b>

## Note 13 - COUT DU RISQUE

en milliers d'euros			
Commissions Perçues	Opérations avec la clientèle 2023	Autres opérations	TOTAL
Dotations aux provisions	-101	-16	-117
Dotations aux provisions liées à l'effet temps	0	0	
Dotations aux provisions liées à la décote	0	0	
Reprises de provisions	313	0	313
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des provisions	-99	0	-99
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions	0	0	0
Récupération sur créances amorties	0	0	0
<b>Solde Bénéfice des corrections de valeurs /créances</b>			<b>98</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 2023.

## Note 14 - CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

en milliers d'euros			
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2022	2023	Variations %
Fonds de garantie	0	0	0,0%
Charges exceptionnelles d'exploitation	10	21	111,4%
Charges exceptionnelles	56	48	14,3%
<b>TOTAL</b>	<b>66</b>	<b>69</b>	<b>4,2%</b>

en milliers d'euros			
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2022	2023	Variations %
Produits exceptionnels d'exploitation	1	16	794,1%
Produits exceptionnels	106	14	-86,8%
<b>TOTAL</b>	<b>107</b>	<b>30</b>	<b>-72,2%</b>

<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>41</b>	<b>-39</b>	<b>-194,4%</b>
------------------------------	-----------	------------	----------------

## Note 15 OPERATIONS FERMES A TERME EN DEVISES

	en milliers d'euros		
	2022	2023	Variations %
<b>Euro à recevoir contre devises à livrer</b>	<b>64 668</b>	<b>37 926</b>	<b>-41,4%</b>
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	64 668	37 926	-41,4%
Opérations d'échanges financiers	0	0	0,0%
<b>Devises à recevoir contre euro à livrer</b>	<b>64 743</b>	<b>38 358</b>	<b>-40,8%</b>
Change à terme et opérations d'échange de trésorerie	64 743	38 358	-40,8%
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 2023 se ventile de la façon suivante :

Cadres hors classe	7
Cadres	29
Gradés	15
Employés	0

10



Résultats  
Financiers  
2023

## Résultats financiers 2023

	en milliers d'euros	
	2022	2023
<b>SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE</b>		
Capital social	26 880	26 880
Réserves	2 570	2 682
Nombres d'actions	210 000	210 000
Nombres d'obligations convertibles en actions	0	0
<b>RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTIVES</b>		
Produit bancaire	21 463	28 476
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	3 428	5 444
Impôts sur les sociétés	744	1 316
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	2 236	3 942
Bénéfices distribués	0	0
<b>RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE SEULE ACTION</b>		
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	12,78	19,66
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	10,65	18,77
Dividende versé par action	0	0
<b>PERSONNEL</b>		
Nombre de salariés	50	53
Montant de la masse salariale	8 773	9 566
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	102	123



1 1



# Rapports des Commissaires aux Comptes

**« ANDBANK MONACO SAM »**

Siège social : 1, avenue des Citronniers – MONACO

R.C.I. MONACO : 07 S 04639

**RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

**Xavier CARPINELLI**  
Expert-Comptable  
Commissaire aux Comptes  
2, rue de la Lùjerneta  
MONACO

**Sandrine ARCIN**  
Expert-Comptable  
Commissaire aux Comptes  
24, Avenue de Fontvieille  
MONACO

Xavier CARPINELLI  
2, rue de la Lùjerneta  
98000 Monaco

Expert-Comptable  
Commissaire aux Comptes

Sandrine ARCIN  
24, Avenue de Fontvieille  
98000 Monaco

Expert-Comptable  
Commissaire aux Comptes

## ANDBANK MONACO SAM

Exercice clos le 31 décembre 2023

### Rapport général des commissaires aux comptes

Aux Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente, qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, vous nous avez confiée par décision de l'assemblée générale ordinaire du 30 mai 2022 pour les exercices 2022 à 2024.

Les comptes annuels et documents annexes ont été arrêtés sous la responsabilité du conseil d'administration de la société.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice ouvert le 1er janvier 2023 et clos le 31 décembre 2023, le bilan au 31 décembre 2023 et le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits figurant dans le compte de pertes et profits. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne sont pas entachés d'irrégularités significatives. Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenus dans les comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la direction de la société. Nous estimons que nos contrôles étayent correctement notre opinion.

Nous avons aussi vérifié les informations sur les comptes données dans le rapport de votre conseil d'administration, les propositions d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société.



A notre avis, le bilan, le compte de pertes et profits et l'annexe de l'exercice ouvert le 1er janvier 2023 et clos le 31 décembre 2023, qui sont soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre société au 31 décembre 2023, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport de votre conseil d'administration relatives aux comptes.

Les propositions d'affectation des résultats sont conformes aux dispositions de la loi et des statuts.

Nos contrôles n'ont pas révélé d'infraction aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre société.

Monaco, le 29 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes



Xavier CARPINELLI



Sandrine ARCIN

Xavier CARPINELLI  
2, rue de la Lùjerneta  
98000 Monaco

Expert-Comptable  
Commissaire aux Comptes

Sandrine ARCIN  
24, Avenue de Fontvieille  
98000 Monaco

Expert-Comptable  
Commissaire aux Comptes

## **ANDBANK MONACO SAM**

Exercice clos le 31 décembre 2023

### **Rapport spécial des Commissaires aux Comptes**

Aux 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 2023 et sur les Assemblées tenues pendant le même exercice.

#### **I. OPERATIONS VISEES A L'ARTICLE 23 DE L'ORDONNANCE SOUVERAINE DU 5 MARS 1895**

Nous vous rappelons qu'il s'agit de toute entreprise ou marché (opération) comportant une série de prestations (fournitures, travaux, ...) 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 2023, vous est décrite dans le rapport présenté 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.



## **II. ASSEMBLEES TENUES PENDANT L'EXERCICE 2023**

Pendant l'exercice sous revue, les actionnaires se sont réunis le 26 janvier 2023 à l'effet de nommer un nouvel administrateur et le 17 mai 2023 à l'effet notamment d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Dans ce cadre, nous avons vérifié :

- le respect des prescriptions légales et statutaires relatives à la tenue de ces Assemblées,
- l'exécution des résolutions approuvées.

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 29 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes



Xavier CARPINELLI



Sandrine ARCIN

12



Assemblée  
Générale  
Ordinaire  
du 17 mai 2024

# Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2024

## 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 2023, 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 2023.

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 3.941.703,48 € de la manière suivante :

- 1. à la réserve légale (statutaire) : 476.188,44 €
- 2. à la réserve facultative : 00,00 €
- 3. en distribution de dividende : 00,00 €
- 4. en report à nouveau : 3.465.515,04 €

La dotation annuelle au compte « Réserve légale » permet d'atteindre le montant cible de 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, examiné et approuvé préalablement par le Comité des Nominations et des Rémunérations et tel que repris 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 2023 aux personnes mentionnées à l'article L511-71 du Code Monétaire et Financier, ainsi que ses différentes composantes, sont portées à la connaissance de l'Assemblée Générale.

Il est porté à la connaissance de celle-ci, et soumis à son approbation, que la rémunération variable d'une seule des personnes mentionnées à l'article L511-71 du Code Monétaire et Financier dépasse le seuil de 100% de la rémunération fixe au titre de l'exercice 2023, pour se situer à 123,03%. Il se situe néanmoins en-deçà du seuil maximum de 200% aux termes de la Politique de Rémunération moyennant approbation de l'Assemblée Générale.

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 71,95% du total de leur rémunération fixe (contre 65,14% 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, 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.

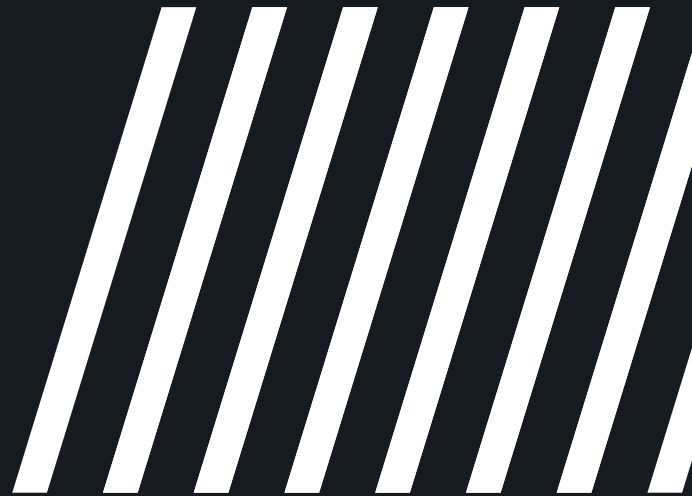
Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

## SEPTIEME 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](http://andbank.com)



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