

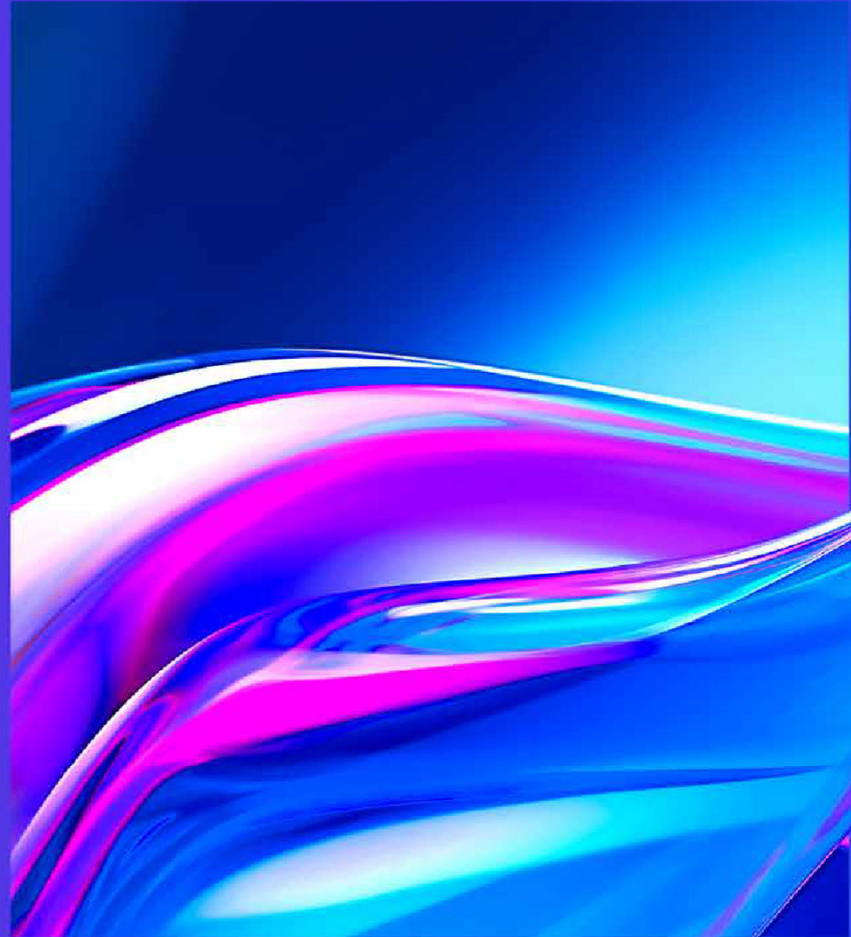
# Rapport de Transparence 2023

**Stéphane GARINO**

EXPERT- COMPTABLE DIPLÔME  
COMMISSAIRES AUX COMPTES



Membre de l'ordre  
des Experts-Comptables  
de la Principauté de Monaco



# Table des matières

Introduction	3
Nos Valeurs	4
Structure et Gouvernance	5
Notre métier d'audit	7
Notre engagement pour la qualité	8
Le contrôle qualité	11
Déclaration de l'efficacité du Système de gestion de la qualité de KPMG au 30 septembre	13
Nos Talents	14
Informations Financières	15

# Introduction

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport de transparence au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2023, dans le cadre de l'inscription de M. Stéphane GARINO auprès de la Haute Autorité de l'Audit (H2A), régulateur français en la matière.

Ce rapport est établi en application des dispositions de l'article 13 du règlement européen n°537/2014 du 16 avril 2014 relatif aux exigences spécifiques applicables au contrôle légal des comptes des entités d'intérêt public, de la directive 2006/43/CE du 17 mai 2006 concernant les contrôles légaux des comptes annuels, et de l'article R. 823-21 du Code de commerce français.

Celui-ci concerne exclusivement M. Stéphane GARINO, commissaire aux comptes et expert-comptable inscrit à l'Ordre des Experts-Comptables Monégasques, qui effectue l'audit des états financiers d'entités dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé, en l'occurrence la Société Anonyme des Bains de Mer et du Cercle des Etrangers à Monaco, dont les titres sont cotés sur Euronext Paris.

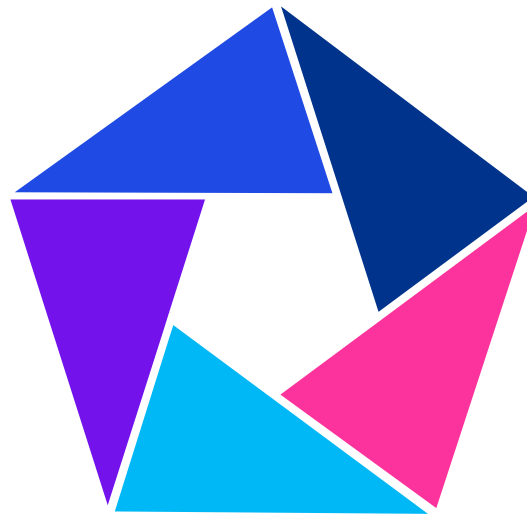
M. Stéphane GARINO est membre du réseau KPMG mais exerce ses fonctions de commissaire aux comptes en nom propre conformément à la législation en vigueur en Principauté de Monaco (Art. 11 de la loi n°1231 du 12 juillet 2000 relative aux professions d'expert-comptable). Ce rapport de transparence prend donc en compte cette particularité et est établi en son nom tout en tenant compte de l'organisation et des exigences applicables au réseau KPMG.

Fait à Monaco, le 30 janvier 2024

# 1. Nos Valeurs

Le Cabinet Stéphane Garino partage les mêmes valeurs que KPMG. Ainsi, nous nous engageons aussi envers la qualité et l'excellence dans notre service, nous donnons le meilleur de nous-mêmes aux clients et gagnons la confiance du public à travers nos actions et comportements à la fois professionnels et personnels.

Nos valeurs représentent ce en quoi nous croyons et ce qui est important pour nous. Elles pilotent notre comportement quotidien, éclairant notre façon d'agir, les décisions que nous prenons et la façon dont nous travaillons entre nous, avec nos clients, les entreprises que nous contrôlons et toutes nos parties prenantes.



Nos Valeurs sont:



## L'intégrité

Nous faisons ce qui est juste.



## L'excellence

Nous ne cessons jamais d'apprendre et de nous améliorer..



## Le courage

Nous pensons et agissons avec audace.



## Ensemble

Nous nous respectons mutuellement et tirons notre force de nos différences.



## Pour le meilleur

Nous faisons ce qui compte.

## 2. Structure et Gouvernance

### Structure juridique

Stephane GARINO est un commissaire aux comptes exerçant en nom propre, profession régie par les codes et lois monégasques et les dispositions en vigueur sur l'organisation et l'exercice des professions d'expert-comptable et de commissaire aux comptes. Stephane GARINO, en tant qu'associé de KPMG GLD & Associés, est soumis à l'intégralité des procédures KPMG mises en place localement ou de manière globale. Il est ainsi soumis aux règles d'indépendance, de qualité, de Risk Management et d'éthique applicables dans tout le réseau KPMG.

Le Cabinet Stéphane GARINO dispose, pour la réalisation de ses missions, des effectifs de KPMG GLD & Associés S.A.M.

Stéphane GARINO siège au conseil d'administration de la S.A.M, au sein de laquelle il est l'actionnaire majoritaire. La société KPMG GLD & Associés rassemble également 3 autres commissaires aux comptes et experts-comptables inscrits à l'OECM : Bettina RAGAZZONI, Xavier CARPINELLI et Anne-Marie FELDEN; ainsi que 3 autres associés non-inscrits à l'OECM : Bernard SQUECCO, Sabina DEBUSSY et Sylvie ROTI.

Stéphane GARINO est membre du comité Audit et du comité Expertise et membre du collège des Associés (équivalent du comité exécutif), avec lesquels il se réunit de manière hebdomadaire.

Le Cabinet Stéphane GARINO est assujetti aux obligations monégasques en matière de LCB/FT-P-C au titre de l'article 2 de la loi n°1.362 modifiée du 3 août 2009. Deux correspondants AMSF ont été nommés et sont mutualisés au sein de la KPMG GLD & Associés : Mme Bettina RAGAZZONI et M. Xavier CARPINELLI. Ils font tous les deux parties du comité LCB/FT-P-C qui fixe la stratégie en matière de lutte anti-blanchiment.

## Réseau KPMG International

La marque KPMG est la propriété de KPMG International Limited (« KPMG International »), une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »), qui ne propose pas de services à des clients. KPMG International et ses Cabinets membres légalement distincts, ne sont pas des sociétés parentes, des filiales, des agents, des partenaires ou des joint-ventures. Aucun Cabinet membre n'a le droit d'engager KPMG International ou les autres Cabinets membres vis-à-vis des tiers.

Les services sont fournis aux clients par les Cabinets membres, qui s'engagent à respecter des normes communes pour la prestation des services aux clients et à maintenir les niveaux les plus élevés d'indépendance et d'intégrité. Des contrôles sont régulièrement réalisés par KPMG International afin de s'assurer du respect de ces normes et engagements par les Cabinets membres.

Ces contrôles visent également à s'assurer du respect par les Cabinets membres des exigences légales et réglementaires locales.

Il convient enfin de préciser que KPMG GLD & Associés est un sous-licencié de KPMG France, ce qui signifie qu'il existe une totale indépendance opérationnelle et capitalistique, mais que les revues de nos contrôles sont effectuées en premier lieu par KPMG France et que nous nous reposons sur certains de leurs services.

## 3. Notre Métier de l'Audit

Le Cabinet Stéphane GARINO fournit une activité d'Audit, encourageant une culture d'intégrité, d'indépendance et de prévention des risques. Les progrès technologiques et l'explosion des volumes de données bouleversent les pratiques de l'Audit et des fonctions supports qui y sont associées.

Grâce à nos talents, nous avons su accompagner ces mutations et faire bénéficier nos clients aujourd'hui des meilleures technologies. Le Cabinet Stéphane GARINO, s'engage davantage encore dans la dématérialisation depuis 2020 avec sa plateforme KPMG Clara. Associant intelligence artificielle et intelligence humaine, nous assurons nos clients de la robustesse de nos opinions sur leurs informations financières et renforçons la qualité de nos analyses.

# 4. Notre engagement pour la qualité

Pour que toutes les parties prenantes puissent s'appuyer sur une information financière et extra-financière sincère et des analyses robustes, au sein du Cabinet Stéphane GARINO nous nous engageons vis-à-vis de nos clients, des marchés financiers, des investisseurs, des régulateurs et du grand public.

La qualité de nos audits est notre priorité et est au cœur de cet engagement. Afin d'assurer un très haut niveau de qualité, le Cabinet Stéphane GARINO bénéficie d'un système de contrôle qualité rigoureux basé sur l'Audit Quality Framework. Il s'agit d'un cadre pertinent pour la qualité de nos audits et se compose de 8 facteurs détaillés ci-dessous.

Notre Audit Quality Framework est basé sur le Code of Ethics for Professional Accountants, publié par l'International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA) et sur la norme International Standards on Quality Management (ISQM1), publiée par l'International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB).

## 1. Incarner notre culture et nos valeurs

Inculquer la bonne culture en commençant par le haut de la hiérarchie ; définir des rôles et responsabilités ainsi qu'une stratégie claire articulée autour de la qualité, de la confiance et de la croissance.

## 2. Être indépendant, objectif et faire preuve d'éthique

Agir avec intégrité en incarnant nos valeurs ; maintenir un esprit objectif, indépendant et critique en lien avec notre Code de conduite ; adopter une politique tolérance zéro en matière de lutte contre le blanchiment et la corruption

## 3. Adopter la technologie digitale

Utilisation de KPMG Clara ; utilisation de workflows standardisés pour la réalisation de l'audit ; avoir un esprit tourné vers les données digitales et les technologies émergentes.

## 4. Evaluer les risques pour la qualité

Identifier et comprendre les risques pour la qualité des missions et implémenter les contrôles adéquats



## 5. Mettre en pratique notre expertise et nos connaissances

Adopter une méthodologie conforme aux standards internationaux, aux lois et aux règlements ; utiliser des feuilles de travail et des guides standardisés KPMG

## 6. Communiquer efficacement

Maintenir une communication transparente et ouverte ; avoir des procédures de transfert d'information entre Cabinets ; effectuer une communication tournée vers l'extérieur.

## 7. Développer des équipes aux compétences diverses

Recruter des personnes avec les bonnes compétences et qualifications ; investir dans les compétences en analyse de données ; orienter la formation sur l'expertise technique et le leadership.

## 8. Engager avec les bons clients et sur les bonnes missions

Suivre les politiques d'acceptation et maintien client ; accepter les bonnes missions et gérer son portefeuille client.

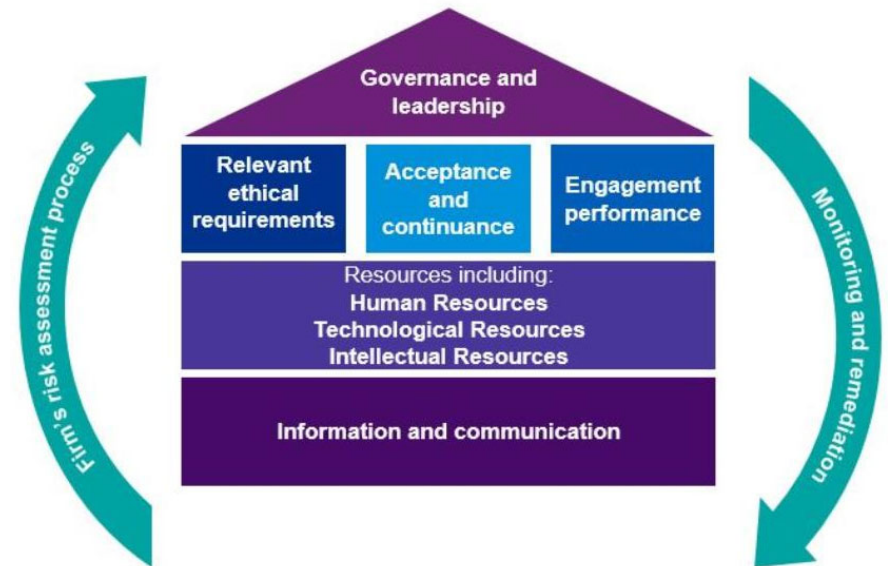


## System of Quality Management (SoQM)

La norme ISQC1 a été remplacée, au 1er octobre 2022, par la norme ISQM1 (International Standards on Quality Management) dont le respect est garanti par le déploiement d'un System of Quality Management (SoQM). Ce système constitue un solide contrôle interne du Cabinet, comprenant environ 400 contrôles concernant tous les métiers.

Il se décompose en 8 composants (Risk Assessment Process, Acceptance & Continuance, Relevant Ethical Requirements, Engagement Performance, Gouvernance, Intellectual & Human Resources, Information & Communication, Monitoring & Remediation).

Le premier exercice complet d'exécution du SoQM a fait l'objet d'un reporting au 30 novembre 2023 et porte sur des contrôles effectués pendant la période du 1er octobre 2022 au 30 septembre 2023.



## Global Audit Quality Transformation

Le programme de transformation de la qualité de l'audit repose en grande partie sur l'utilisation d'un nouvel outil depuis l'exercice 2020 : KPMG Clara. Celui-ci permet de déployer des workflows avancés permettant à chacun d'avoir accès uniquement aux informations qui le concernent, d'obtenir des dates butoir calculées automatiquement et ce pour chaque étape d'une mission d'Audit afin de prévenir les retards ou encore de sécuriser les informations (notes de révision, signatures, informations financières). Il permet de faire un suivi très précis de l'avancement de chaque mission d'un point de vue micro et macro via un procédé nommé data mining (collecte et gestion automatisée des données permettant une extraction rapide).

Nous avons également mis en place une 2nd Line of Defense (2LoD) qui a pour objet d'opérer un accompagnement et un coaching de l'équipe de mission sur certains dossiers sensibles présentant un risque spécifique, et ce tout au long de la mission.

Enfin, le Cabinet Stéphane GARINO ainsi que l'ensemble de la SAM KPMG GLD & Associés sont soumis de manière tri-annuelle à un contrôle qualité par le réseau KPMG avec la venue d'auditeurs qui effectuent une revue de tous les process du Cabinet (compliance, finances, éthique, etc.).



## 5. Le contrôle qualité

Outre le contrôle interne mis en place au sein du Cabinet, nous sommes également soumis à divers contrôles qualité au cours de l'année :

Le **Risk Compliance Program (RCP)** est le premier d'entre eux. Il porte sur l'intégralité des procédures qualité du Cabinet et la gestion des risques au sein de celui-ci. Tout y est passé en revue : l'aspect contractuel avec le client ou les sous-traitants, le respect des procédures imposées par KPMG au niveau de l'acceptation et du maintien client et mission, le respect des procédures d'identification client, etc. Il est effectué par des contrôleurs salariés du Cabinet spécialement formés ; les résultats et le plan d'action sont revus par les équipes de KPMG International.

Le **Quality Performance Review (QPR)** est un véritable contrôle qualité métier. Le QPR Audit a lieu tous les ans en cas de mauvais résultat à un contrôle précédent ou dès lors qu'un nouvel associé est nommé pendant l'année ou tous 4 ans si le résultat est convaincant. Le QPR Audit est effectué directement par des auditeurs membres du réseau KPMG. Le dernier résultat du QPR Audit concernant le Cabinet Stéphane GARINO était « Satisfactory » et date de 2020. Un nouveau contrôle qualité sera effectué en 2024.

Le **Global Quality & Compliance Review (GQCR)** est un contrôle effectué directement par les équipes du réseau KPMG qui se déplacent physiquement à Monaco pour effectuer un audit de toutes nos procédures internes, couvrant ainsi un spectre large allant de l'entrée en relation d'affaire (acceptation client, KYC, etc.) au reporting comptable et financier avec le réseau. Ce contrôle a lieu tous les 3 ans.

Le **Global People Survey (GPS)** est un contrôle basé sur une enquête de satisfaction anonyme à destination des salariés des Cabinets membres du réseau KPMG. Nous analysons les résultats de nos salariés par département (Audit, Expertise, Advisory, Fonctions Support) sur la base du résultat brut (taux de satisfaction), mais également par comparaison avec les résultats de l'année précédente ainsi que ceux des autres Cabinets comparables (région Europe, Middle East, Africa).

Enfin, il y a l'**Information Protection Controls Review (IPCR)**. Il s'agit de l'audit interne en matière de sécurité informatique et de protection des données qui a lieu tous les ans. Le programme d'audit est imposé par KPMG International et est effectué par un prestataire externe spécialisé en audit informatique. Il porte sur l'efficacité des processus de sécurité IT, le respect des normes de protection des données ainsi que le respect de la législation locale.

# Respect des normes professionnelles, de l'éthique et de l'indépendance

## Gestion des risques

Nous pouvons nous reposer sur les effectifs de KPMG GLD & Associés concernant la gestion des risques à savoir un associé en charge de la gestion des risques (Risk Management Partner) et 3 collaborateurs à temps plein.

Ces personnes sont chargées de mettre en place et d'opérer le suivi de toutes les procédures de qualité et de gestion des risques. Cela recouvre aussi bien les normes et standards internationaux que la réglementation locale (normes d'exercice professionnel, code d'éthique, etc.)

## Ethique et Indépendance

Pour garantir notre indépendance, nous pouvons également profiter de la présence d'un associé en charge de l'Éthique et de l'Indépendance (Ethics & Independence Partner).

Le respect des règles, procédures et outils en matière de gestion des risques, d'éthique et d'indépendance incombe à Stéphane GARINO qui doit les comprendre et les appliquer en permanence. Ainsi, tous les associés et collaborateurs sont formés pour garantir le respect des normes et procédures et agissent avec intégrité et objectivité, effectuent leur travail avec diligence et se conforment aux lois, réglementations et normes professionnelles applicables.

Les associés du Cabinet KPMG GLD & Associés font l'objet d'un audit d'indépendance tous les 3 ans et leurs investissements sont monitorés via une plateforme spécifique KICS (KPMG Independence Compliance System).

Avant chaque mission, l'indépendance du Commissaire aux Comptes et de toute l'équipe de mission est vérifiée via le remplissage d'un formulaire relatif aux questions d'Indépendance.

Les normes KPMG nous imposent, afin de garantir l'indépendance de l'auditeur, une stricte rotation des associés allant au-delà même des prescriptions légales communautaires. Tandis que la législation européenne nous impose une rotation tous les 7 ans pour l'audit d'une EIP (entité d'intérêt public), KPMG nous impose également une rotation sur tous les dossiers de commissariat aux comptes non-EIP, et ce tous les 10 ans.

Le Cabinet Stéphane GARINO et KPMG GLD & Associés bénéficient également d'une hotline développée par KPMG International ; celle-ci constitue un canal de signalement des manquements à l'éthique ou à la loi. Il existe 3 moyens d'effectuer un signalement : par courrier postal (Connexions ClearView, Case postale 11017, Toronto (Ontario), M1E 1N0 Canada), par la plateforme internet dédiée ([www.connexionsclearview.com](http://www.connexionsclearview.com)) ou par téléphone (+33 (0)9 70 01 95 45)

## 6 . Déclaration d'efficacité du système de gestion de la qualité (SOQM)

Conformément à la Norme International de gestion de la qualité (ISQM1) du Comité des normes internationales d'audit et d'assurance (IAASB) et à la politique de KPMG International Limited, KPMG GLD et Associés Monaco (ci-après « KPMG Monaco » ou « le Cabinet ») a la responsabilité de concevoir, de mettre en œuvre et d'assurer le fonctionnement d'un système de gestion de la qualité des missions d'audit ou d'examens limités d'états financiers, ou d'autres missions d'assurance ou de services connexes, réalisés par le Cabinet. Les objectifs du Système de gestion de la qualité sont de fournir à KPMG Monaco l'assurance raisonnable que :

- (a) Le Cabinet et ses membres s'acquittent de leurs responsabilités conformément aux normes professionnelles et aux exigences législatives et réglementaires applicables, et réalisent les missions conformément à ces normes et exigences ; et
- (b) Les rapports relatifs aux missions émis par le Cabinet ou les responsables de missions sont appropriés aux circonstances.

KPMG International Limited dispose de politiques et de procédures de gestion de la qualité, que tous les Cabinets membres de KPMG ont accepté de respecter et qui visent à soutenir la réalisation cohérente de missions de qualité. Pour plus de d'informations, voir [KPMG Transparency Report 2023](#).

Les programmes intégrés de suivi de la qualité et de conformité permettent au Cabinet d'identifier les constatations et les déficiences en matière de qualité et de mettre en œuvre des mesures pour y remédier, tant en ce qui concerne les missions individuelles que le Système global de gestion de la qualité.

Si des déficiences sont identifiées lors de l'évaluation annuelle du Système de gestion de la qualité, le Cabinet évalue la gravité et le caractère diffus des déficiences identifiées en examinant les causes sous-jacentes et en évaluant l'impact de la qualité, en tenant compte des mesures correctives prises à la date de l'évaluation.

Pour l'exercice clos au 30 septembre 2023, il apparaît que celui-ci fournit au Cabinet l'assurance raisonnable que les objectifs du Système de gestion de la qualité sont atteints.

Le 30 novembre 2023

Head of Audit  
Anne-Marie Felden

Senior Partner  
Stéphane Garino

# 7. Nos Talents

## Recrutement et embauche

Notre stratégie de recrutement est basée sur la recherche de personnes qualifiées, notamment des jeunes diplômés d'écoles de commerce, d'ingénieurs ou d'universités (économie, droit, gestion, comptabilité, audit, finance, etc.).

Le Cabinet recrute également des profils plus expérimentés jusqu'au grade de directeur.

Les candidatures peuvent être spontanées via le site internet, collectées lors de forums étudiants ou provenir de réponses à des offres d'emploi.

## Développement professionnel et formation

Nos règles exigent que les collaborateurs maintiennent et approfondissent leurs compétences techniques et se conforment aux exigences réglementaires et professionnelles en vigueur. Dans ce but, nous fournissons toutes les opportunités pour aider nos collaborateurs à remplir les exigences en matière de formation professionnelle continue, ainsi qu'à atteindre leurs objectifs en matière de développement professionnel.

Nous requérons que nos professionnels se tiennent à jour des évolutions techniques en assistant à des programmes et conférences

internes et externes, ainsi qu'au travers d'une documentation technique et sectorielle appropriée, mise à disposition via l'intranet du Cabinet, notamment. La qualité des services que nous rendons est notamment fondée sur une formation régulière en la matière et sur une communication relative aux problématiques et à l'actualité spécifique à leur métier.

Pour ce qui est de la formation Audit, le plan de formation comprend d'une part, un cursus de formations obligatoires et, d'autre part, un cursus de formations spécifiques. Ces cursus mettent à disposition des collaborateurs un panel de formations, tant sur le plan de la compréhension et de l'application des normes comptables et d'audit que sur le plan des particularités liées à certains secteurs d'activités. Ces cursus leur permettent ainsi d'assumer les responsabilités de leurs fonctions et ce, dans le respect des exigences de la formation permanente des organismes professionnels.

Le suivi des formations est effectué par le responsable « Learning and Development », en collaboration avec le département Risk Management. Toute déficience dans le cadre du cursus de formation est susceptible d'être examinée par le comité de discipline du Cabinet, et de faire l'objet d'une sanction proportionnée.

# 7. Informations Financières

## Chiffres Clés

Le chiffre d'affaires du Cabinet Stéphane GARINO ne regroupe que les missions d'Audit légal ainsi que des missions connexes (services autres que la certification des comptes qui sont réalisés par le commissaire aux comptes).

Le chiffre d'affaires du Cabinet Stéphane GARINO est de 2 554 000€ et ne regroupe donc que des activités de commissariat aux comptes (2 350 000€) et services autres que la certification des comptes (204 000€).

Parmi ce chiffre d'affaires, le total des honoraires perçus concernant l'audit légal des comptes annuels d'une société EIP ou filiale de groupe EIP au sens de la réglementation monégasque (sociétés cotées uniquement) représentait 194 000€ ; ces honoraires sont relatifs à la mission pour la Société des Bains de Mer et du Cercle des Etrangers.

## Rémunération de l'Associé

La rémunération de Stéphane GARINO est propre à l'exercice de la fonction de commissaire aux comptes en nom personnel mais elle prend en compte des critères qualitatifs et quantitatifs, et plus particulièrement :

- qualité technique des associés
- respect des normes professionnelles applicables à l'exécution des missions;
- respect de l'ensemble des valeurs et des procédures du Cabinet;
- performance des équipes .