

Rapport de Transparence 2024

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
Respect des normes professionnelles, de l'éthique et de l'Indépendance	12
Déclaration de l'efficacité du Système de gestion de la qualité de KPMG au 30 septembre	14
Nos talents	15
Informations Financières	16
Annexe 1	17

Introduction

Nous avons l'honneur de présenter notre rapport de transparence au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2024, 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 UE 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.

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.

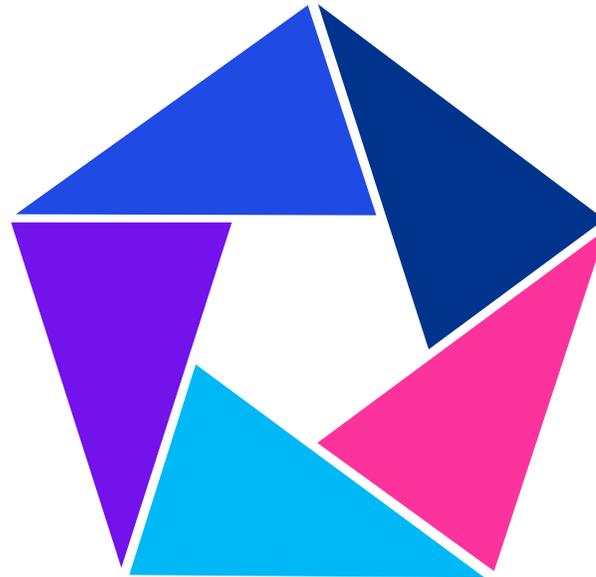
M. Stéphane GARINO est membre du réseau KPMG mais exerce ses fonctions de commissaire aux comptes en nom propre conformément à la législation en vigueur en Principauté de Monaco. Ce rapport de transparence prend donc en compte cette particularité et est établi en son nom tout en tenant compte de l'organisation et des exigences applicables au réseau KPMG.

Fait à Monaco le 28 février 2025.

1. Nos Valeurs

Le Cabinet Stéphane Garino partage les mêmes valeurs que KPMG. Nous nous engageons 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 majoritaire 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 principal (non-majoritaire). La société KPMG GLD & Associés rassemble également 3 autres commissaires aux comptes et experts-comptables inscrits à l'OECEM : Bettina RAGAZZONI, Xavier CARPINELLI et Anne-Marie FELDEN ; ainsi que 3 autres associés non-inscrits à l'OECEM : 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 assujéti 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 responsables LCB/FT-P-C 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 privée à responsabilité limitée par garanties de droit anglais, 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.

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, impulsant 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 leur information financière 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 Control (ISQC 1), publié 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

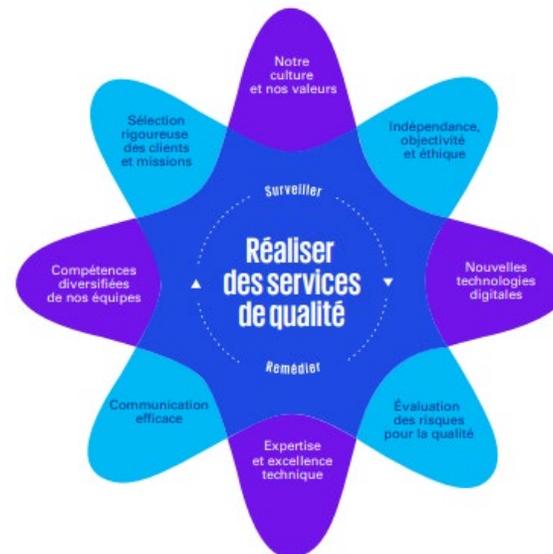
Agir avec intégrité en incarnant nos valeurs ; maintenir un esprit objectif, indépendant et critique en lien avec notre Code de conduite ; adopter une politique tolérance zéro en matière de lutte contre le blanchiment et la corruption

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

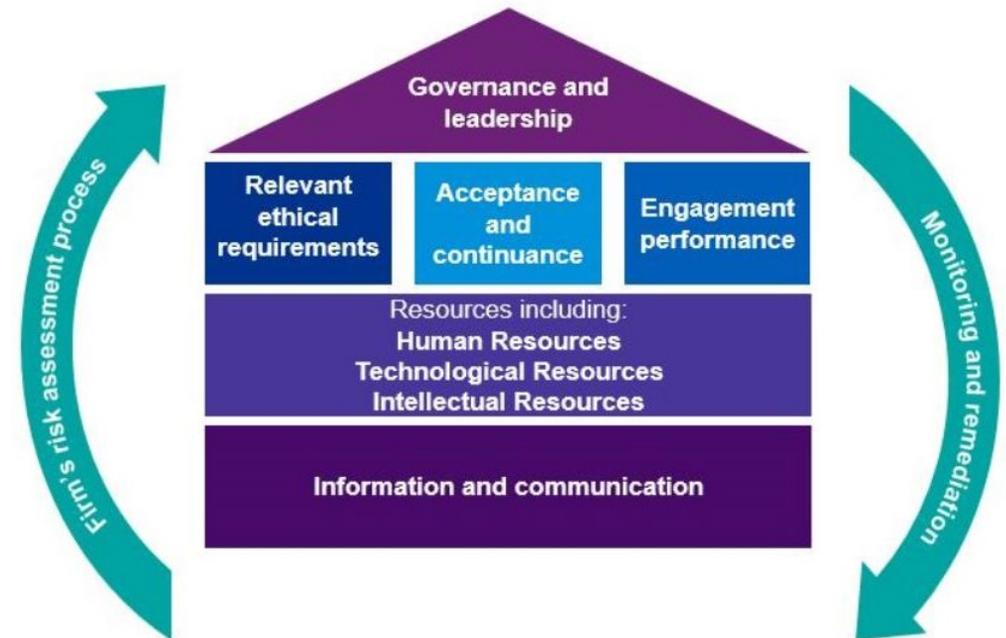
Suivre les politiques d'acceptation et maintien client ; accepter les bonnes missions et gérer son portefeuille client.

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).

Un reporting est effectué annuellement couvrant la période du 1^{er} octobre au 30 septembre.



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 **Compliance Testing** 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 3 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 en 2024, était « Satisfactory ».

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.

6. 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.)

Indépendance, Intégrité, éthique et objectivité

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.

Tous les professionnels du Cabinet s'engagent à faire ce qui est juste. L'éthique et l'intégrité sont au cœur de notre identité. Notre code de conduite, reflète notre engagement en matière d'éthique et d'intégrité.

Le code de conduite est basé sur nos valeurs mentionnées en page 4 et détaille les principes de comportement éthique attendus de tous les collaborateurs.

Tous les professionnels suivent une formation annuelle relative à l'éthique portant sur les différents sujets relevant du Code de Conduite, la lutte contre la corruption et le respect des lois, des règlements et des normes professionnelles.

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.

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.

Cadre de prise de décision CARE

Nous suivons également le cadre éthique de KPMG pour la prise de décision CARE (Consider, Assess, Respond, Evolve). Ce cadre est axé sur le maintien de confiance et soutient notre raison d'être, nos valeurs et notre code de conduite.

Déployé sur l'ensemble du réseau KPMG, il aide nos professionnels à prendre des décisions conformes à nos standards éthiques, notamment lorsqu'ils sont confrontés à une situation difficile ou à un dilemme éthique. Il leur rappelle également qu'ils ne doivent pas prendre ces décisions seuls.

CARE

Ethical decision-making framework



Canal de signalement

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) ou par téléphone (+33 (0)9 70 01 95 45)

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



Statement on the effectiveness of the System of Quality Management of KPMG Monaco as at 30 September 2024

As required by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB)'s, International Standard on Quality Management (ISQM1) and KPMG International Limited Policy, KPMG [insert name of relevant legal entity] (the "Firm") has responsibility to design, implement and operate a System of Quality Management for audits or reviews of financial statements, or other assurance or related services engagements performed by the Firm. The objectives of the System of Quality Management are to provide the Firm with reasonable assurance that:

- a) The Firm and its personnel fulfill their responsibilities in accordance with professional standards and applicable legal and regulatory requirements, and conduct engagements in accordance with such standards and requirements; and
- b) Engagement reports issued by the Firm or engagement partners are appropriate in the circumstances.

KPMG Monaco outlines how its System of Quality Management supports the consistent performance of quality engagements in the 2023 Transparency Report available on KPMG Monaco Website

Integrated quality monitoring and compliance programs enable KPMG to identify and respond to findings and quality deficiencies both in respect of individual engagements and the overall System of Quality Management.

If deficiencies are identified when we perform our annual evaluation of the System of Quality Management, we evaluate the severity and pervasiveness of the identified deficiencies by investigating the root causes, and by evaluating the effect of the identified deficiencies individually and in the aggregate, on the System of Quality Management, with consideration of remedial actions taken as of the date of the evaluation.

Based on the annual evaluation of the Firm's System of Quality Management as of 30 September 2024, the System of Quality Management provides the Firm with reasonable assurance that the objectives of the System of Quality Management are being achieved.

Monaco, November 15th, 2024

Stéphane GARINO, Country Senior Partner

8. Nos Talents

Recrutement et embauche

Tous les candidats remettent leur curriculum vitae au service Ressources Humaines, sont interviewés et soumis à des contrôles de leur expérience professionnelle. Les informations fournies sont vérifiées, dans la mesure du possible. Le contrat de travail contient une clause relative à l'indépendance et au secret professionnel. A l'entrée dans le Cabinet, il est également demandé à chacun des membres du personnel de suivre des programmes de formation sur l'éthique, l'indépendance, la déontologie, le respect, la dignité et la sécurité, en plus de tous les modules liés à sa fonction ou à son métier.

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 de formations 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.

9. Informations Financières

Chiffres Clés

L'activité du Cabinet Stéphane GARINO 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).

L'activité du Cabinet Stéphane GARINO représente 3 137 000€ et ne regroupe donc que des activités de commissariat aux comptes (2 848 000€) et services autres que la certification des comptes (289 000€).

Les honoraires perçus par le Cabinet Stéphane GARINO concernant l'audit légal des comptes annuels d'une société EIP ou d'une filiale de groupe EIP s'élèvent à 317 120€.

Rémunération de l'Associé

La rémunération de l'associé dépend intégralement de leur chiffre d'affaires relatif à ces services (et services autres que la certification des comptes). Toutefois, nous avons mis en place une politique d'évaluation de la performance permettant de réduire la rémunération variable de l'associé signataire n'ayant pas respecté ses obligations en matière de conformité ou ayant présenté des déficiences en terme de qualité.

Annexe 1 : Entités d'intérêt public

La liste des clients d'audit ayant la qualité d'entité d'intérêt public pour lesquels le Cabinet Stéphane GARINO a signé une opinion d'audit lors de l'exercice clôturé au 30 septembre 2024 est reprise ci-dessous. La définition d' "entité d'intérêt public" est celle donnée par le Code IESBA.

Sociétés Cotées	Banques
Société des Bains de Mer et du Cercle des Etrangers.	Banque Julius Baer
	EFG Bank
	Crédit Mobilier Monaco