

Rapport de Transparence 2022



Stéphane GARINO

Commissaire aux comptes et Expert-Comptable inscrit à l'OECCM

2 rue de la Lujerneta, 98000, Monaco

Introduction

En application des dispositions de l'article 13 du règlement européen UE n°537/2014 du 16 avril 2014 et de l'article R. 823-21 (Décret n° 2016-1026 du 26 juillet 2016) du Code de Commerce, nous avons l'honneur de présenter notre rapport de transparence au titre de l'exercice clos le 30 Septembre 2021.

Le présent rapport concerne 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.

Sommaire

1. Notre structure et gouvernance.....	4
2. Nos métiers.....	6
3. Notre engagement pour la qualité.....	8
4. Nos talents.....	14
5. Informations financières.....	16



1

Notre structure et gouvernance



Structure Cabinet et Gouvernance

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, à savoir une trentaine de collaborateurs dans le département Audit, une cinquantaine dans le département Expertise, une dizaine dans le département Advisory et environ une vingtaine de fonctions support.

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 2 autres commissaires aux comptes et experts-comptables inscrits à l'OECEM : Bettina RAGAZZONI et Xavier CARPINELLI.

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 partie du comité LCB/FT-P-C qui fixe la stratégie en matière de lutte anti-blanchiment.

● 2 Nos métiers



Nos métiers

AUDIT

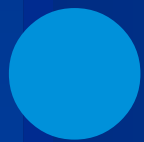
L'Audit est au cœur de nos activités, impulsant une culture d'intégrité, d'indépendance et de prévention des risques dans tous nos services. Les progrès technologiques et l'explosion des volumes de données bouleversent les pratiques de l'Audit et des fonctions Finances. Grâce à nos talents, nous avons 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.

EXPERTISE-CONSEIL

Notre vision du métier d'expert-comptable est qu'il est un conseiller privilégié de l'entreprise et de son dirigeant. Métier fondateur du Cabinet, l'Expertise-Conseil recouvre une palette de compétences sectorielles pointues : comptabilité externalisée ; création, reprise et développement d'entreprises (via notamment le service juridique et le Start-Up Campus) ; accompagnement dans les choix sociaux pour les dirigeants ; externalisation des fonctions connexes à l'Expertise telles que les formalités administratives, juridiques et fiscales ; support social (paie externalisée, déclarations sociales, simulation des coûts sociaux dans le cadre de restructurations). Nous sommes structurés pour répondre aux attentes d'un environnement économique hétérogène par la taille et les secteurs de la Principauté de Monaco. Par conséquent, nous adoptons une approche sectorielle avec une spécialisation accrue selon le domaine d'activité et le type d'entreprise.

ADVISORY

Nous avons souhaité pouvoir accompagner les entreprises monégasques grâce à notre connaissance pointue du marché local et notre ancrage historique ainsi que notre position de leader. Cet accompagnement se divise en plusieurs domaines : l'Advisory IT avec une homologation PASSI récemment obtenue ; le conseil en gestion d'entreprise (stratégie, identification des leviers de croissance et de développement, définition et implémentation des outils d'amélioration de la performance) ; les évaluations et l'assistance à l'achat ou la vente d'entreprise ; le contrôle interne (audit de procédures, due diligences, gestion des risques, etc.) ; la conformité réglementaire (veille juridique pour les établissements financiers, design et implémentation d'outils *compliant* avec les nouvelles réglementation locales, européennes ou internationales, etc.).



3

Notre engagement
pour la qualité



Un système de contrôle interne de qualité rigoureux

Pour que toutes les parties prenantes puissent s'appuyer sur une information financière et extra-financière sincère et des analyses robustes, le Cabinet Stéphane GARINO s'engage vis-à-vis de ses 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 (slide suivant). Il s'agit d'un cadre pertinent pour la qualité de nos audits et se compose de 8 facteurs qui sont détaillés dans le slide suivant.

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). Il est détaillé dans la suite du présent document (slide 10).

Cette dernière est remplacée, au 1^{er} Octobre 2022, par la **norme ISQM1 (International Standards on Quality Management)** dont le respect sera garanti par le déploiement **d'un System of Quality Management (SoQM)**. Ce système constituera un véritable contrôle interne du Cabinet, comprenant environ 400 contrôles concernant tous les métiers, la gouvernance du Cabinet et la gestion des ressources humaines (détail slide 11). Il se décompose en 8 composants (*Risk Assessment Process, Acceptance & Continuance, Relevant Ethical Requirements, Engagement Performance, Gouvernance, Intellectual &*

Remediation). Le premier exercice complet d'exécution du SoQM fera l'objet d'un reporting au 30 novembre 2023 et portera sur des contrôles effectués du 1^{er} Octobre 2022 au 30 septembre 2023.

Tout 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.). Ce contrôle est présenté plus en détail en slide 12.

Audit Quality Framework

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. 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.

3. 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.

4. Communiquer efficacement

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



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. Evaluer les risques pour la qualité

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

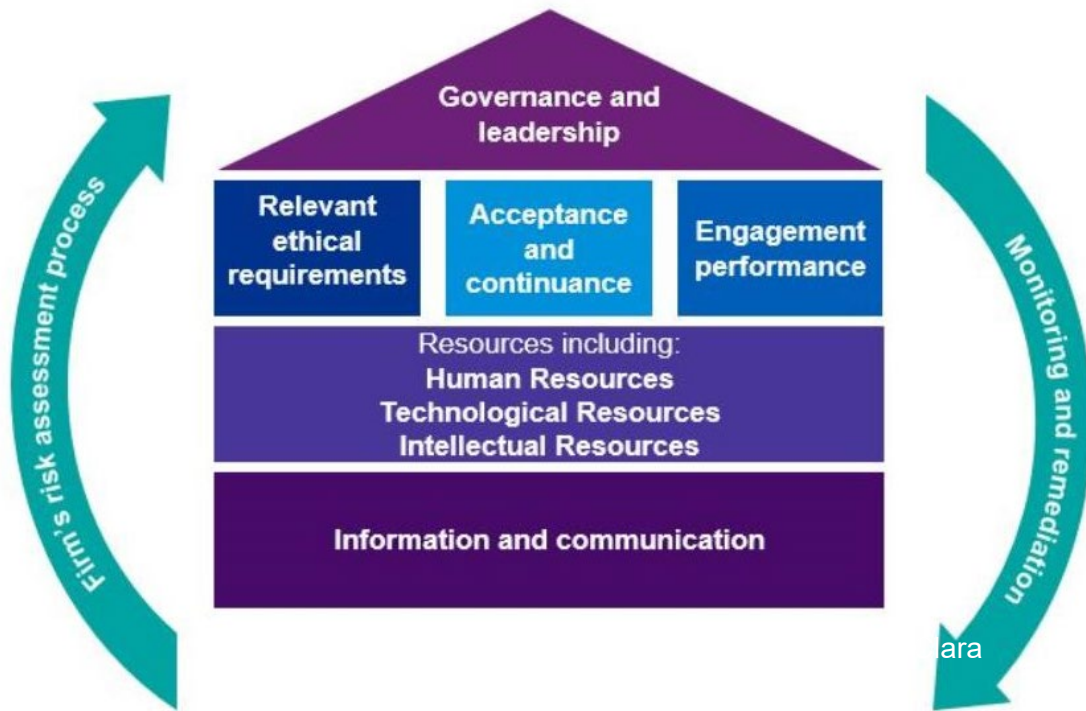
7. Adopter la technologie digitale

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.

8. 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

System of Quality Management (SoQM)



Global Audit Quality Transformation



ara

Le contrôle qualité

Outre le contrôle interne mis en place au sein du Cabinet et qui sera donc renforcé à compter du 1^{er} Octobre 2022, 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)** concerne l'aspect métier : il s'agit véritablement d'un contrôle qualité sur les différents métiers du Cabinet. Un QPR Audit et un QPR Advisory ont 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 ; tous les 3 (Advisory) ou 4 (Audit) ans si le résultat est convaincant. Le QPR Audit est effectué directement par des auditeurs membres du réseau KPMG ; le QPR Advisory est effectué par des contrôleurs internes et l'approche et la méthodologie de contrôle ainsi que les résultats sont revus par les équipes du réseau KPMG. Le dernier résultat des QPR Audit et Advisory concernant le Cabinet Stéphane GARINO étaient « Satisfactory » et datent de 2020. Un nouveau contrôle qualité sera effectué en 2023 pour le métier Advisory et en 2024 pour le métier

Audit.

Le **Global Compliance Review (GCR)** 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** 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).

L'**Audit Interne en matière de sécurité informatique et de protection des données** a également 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 process 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. 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.)

Le Risk Management Partner est chargé de promouvoir la qualité et de veiller à la compréhension et au respect des règles et des normes professionnelles. Cet associé est responsable de la mise en place des règles et procédures et de la supervision de la conformité aux règles et procédures du Cabinet par l'intermédiaire des programmes internes de contrôle qualité.

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.

Avant chaque mission, l'indépendance du Commissaire aux Comptes et de toute l'équipe de mission est vérifiée via le remplissage d'une feuille de travail 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. 3 moyens d'effectuer un rapport existent : 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)

● 4 Nos talents



Nos talents

Recrutement et embauche

Tous les candidats à des postes techniques remettent leur curriculum vitae, sont interviewés et soumis à des contrôles de leur expérience professionnelle, les informations fournies étant vérifiées, dans la mesure du possible, par des sources indépendantes. 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 la cellule RH du Cabinet, en collaboration avec le département Risk Management ; le tout est contrôlé par les associés. 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.



5 Informations
financières

Chiffres-clés & Rémunération des Associés

Considérant le fait qu'en Principauté de Monaco, les missions de commissariat aux comptes sont exercées à titre individuel, le chiffre d'affaire du Cabinet Stéphane GARINO ne regroupe que les missions d'Audit et 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 2,26M€ et ne regroupe donc que des activités de commissariat aux comptes (1,7M€) et services autres que la certification des comptes (560K€).

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 81,5K€ ; ces honoraires sont relatifs à la mission pour la Société des Bains de Mer et du Cercle des Etrangers.

Informations sur les bases de rémunération :

Les associés titulaire d'un mandat de commissaire aux comptes exercent en leur nom personnel et leur rémunération 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.

La rémunération du Cabinet Stéphane GARINO ne dépend pas des résultats d'entités légales autres que le Cabinet lui-même, et ne dépend pas de l'apport de clientèle dans le portefeuille Audit. Il ne dépend pas non plus des honoraires perçus dans le cadre de services non-audit fournis auprès d'une entité d'intérêt public (ou une de ses filiales) qui serait auditée par KPMG.