

CRÉDIT MOBILIER DE MONACO**en abrégé «CMM»**

Société Anonyme Monégasque

au capital de 5.355.000 euros

Siège Social : 15, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

(en euros)

ACTIF	2010	2009
CAISSE-BANQUES CENTRALES-CCP	127 557,08	155 266,76
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT.....	3 228 507,56	5 073 940,52
COMPTES ORDINAIRES	721 049,50	1 062 469,98
PRETS A TERME.....	2 507 458,06	4 011 470,54
CREANCES SUR LA CLIENTELE.....	7 114 264,10	6 652 075,20
CREDITS A LA CLIENTELE.....	6 800 294,45	6 331 856,97
CREANCES DOUTEUSES.....	309 455,74	317 996,08
COMPTES DEBITEURS	4 513,91	2 222,15
IMMOBILISATIONS	496 814,31	400 785,67
INCORPORELLES.....	352 741,62	358 762,33
CORPORELLES.....	144 072,69	42 023,34
AUTRES ACTIFS	24 240,91	23 175,90
COMPTES DE REGULARISATION.....	15 033,85	12 628,81
TOTAL DE L'ACTIF	11 006 417,81	12 317 872,86
PASSIF	2010	2009
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	4 681 236,76	5 832 646,97
COMPTES CREDITEURS.....	270 765,69	658 069,34
COMPTES D'EPARGNE À RÉGIME SPÉCIAL.....	303 323,40	304 843,81
DEPOTS A TERME.....	3 843 587,85	4 653 044,79
AUTRES SOMMES DUES / BONIS À LIQUIDER	263 559,92	216 689,03
DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE	338 336,96	460 735,70
AUTRES PASSIFS.....	147 675,00	148 074,90
COMPTES DE REGULARISATION.....	135 875,62	73 544,24
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	26 603,59	26 603,59
CAPITAL SOUSCRIT	5 355 000,00	5 355 000,00
RESERVES.....	202 937,98	193 127,89
REPORT A NOUVEAU.....	8 329,48	31 937,75
RESULTAT DE L'EXERCICE	110 422,42	196 201,82
TOTAL DU PASSIF	11 006 417,81	12 317 872,86

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

(en euros)

	2010	2009
ENGAGEMENTS DONNES.....	631 351,51	628 000,00
Engagements d'ordre de la clientèle.....	631 351,51	628 000,00
ENGAGEMENTS RECUS.....	253 351,51	250 000,00
Engagements reçus d'établissements de crédit.....	253 351,51	250 000,00
AUTRES ENGAGEMENTS ET DIVERS.....	8 000,00	

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2010

(en euros)

	2010	2009
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES.....	1 034 415,65	1 109 171,14
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES.....	72 157,27	152 979,98
COMMISSIONS (PRODUITS).....	1 365,00	1 365,00
COMMISSIONS (CHARGES).....	2 557,65	2 527,77
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE.....	99 065,81	102 001,37
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE.....	24 029,45	22 974,40
PRODUIT NET BANCAIRE.....	1 036 102,09	1 034 055,36
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION.....	799 262,34	717 247,58
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES.....	20 899,36	27 458,00
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....	215 940,39	289 349,78
COUT DU RISQUE.....	-	-
REPRISE SUR PROVISIONS.....	-	14 817,57
RESULTAT D'EXPLOITATION.....	215 940,39	304 167,35
GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES.....	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT.....	215 940,39	304 167,35
Produits exceptionnels.....	3 618,83	10 293,26
Charges exceptionnelles.....	487,32	11 443,11
REDEVANCE TRESORERIE GENERALE DES FINANCES.....	108 649,48	106 815,68
RESULTAT NET.....	110 422,42	196 201,82

NOTE ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS**1. – PRINCIPES COMPTABLES**

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation en vigueur du Comité de la Réglementation Bancaire (C.R.B.) applicable aux établissements de crédit.

En particulier ont été fournis au Secrétariat Général de la Commission Bancaire les rapports concernant les conditions d'exercice de contrôle interne et la surveillance des risques.

2. – METHODES D’EVALUATION

2.1. - Créances et dettes envers les établissements de crédit et de la clientèle

Ces éléments sont comptabilisés pour leur montant nominal. A la clôture, les intérêts courus non échus sont calculés prorata temporis et comptabilisés en compte de résultat.

2.2. - Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût historique et amorties sur la durée probable d'utilisation selon le mode linéaire.

2.3. - Intérêts et commissions

Les intérêts, agios et commissions assimilées à des intérêts sont comptabilisés prorata temporis, les autres commissions sont comptabilisées à la date de leur encaissement.

3. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN

3.1. - Ventilation des immobilisations (en milliers d’euros)

	VALEUR BRUTE FIN 2009	ACQUIS. 2010	REBUT 2010	REPRISE ou CESIONS 2010	VALEUR BRUTE FIN 2010	AMORTISSEMENTS		VALEUR NETTE FIN 2010
						DOTATION	CUMUL	
INCORPORELLES	535	0	0	0	535	6	182	353
DROIT AU BAIL	347				347			347
FRAIS D’ETABLISSEMENT	-				-			-
LOGICIELS	188				188	6	182	6
IMMOB. EN COURS	-				0			0
CORPORELLES	266	117	0	0	383	15	239	144
INSTAL.AGENC.AMENAG.	177				177	5	166	11
MOBILIER DE BUREAU	27				27	1	22	5
MAT. DE BUREAU & INFORM.	62	1			63	9	51	12
IMMOB. EN COURS		116			116			116
TOTAL	801	117	0	0	918	21	421	497

3.2. - Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle (en milliers d’euros)

EMPLOIS / RESSOURCES	TOTAL EN FIN D’ EX. 2009	DUREE		NON VENTILE	TOTAL EN FIN D’ EX. 2010
		<=1 AN	>1 AN		
Créances sur les établissements de crédit	5 074	3 220	0	9	3 229
- A VUE	1 063	720		1	721
- A TERME	4 011	2 500		8	2 508
Créances sur la clientèle	6 652	4 173	2 667	274	7 114
- COMPTES A VUE	2			5	5
- PRETS	6 264	3 820	2 667	269	6 756
- IMPAYES	14	28			28
- AV. SUR AVOIRS FINANCIERS	54	16			16
- DOUTEUSES	318	309			309
TOTAL ACTIF	11 726	7 393	2 667	283 (1)	10 343
Dettes sur la clientèle					
- COMPTES A VUE	647	260			260
- COMPTES SUR LIVRETS	305	300		3	303
- COMPTES A TERME	4 653	3 837		7	3 844
- AUTRES SOMMES DUES/BONIS A LIQUIDER CAUTIONNEMENT COFFRE	227	274			274
- BONS DE CAISSE	461	337		1	338
TOTAL PASSIF	6 293	5 008	0	11 (2)	5 019

(1) Créances rattachées, intérêts à recevoir

(2) Dettes rattachées, intérêts à payer

3.3. - Autres actifs et passifs et comptes de régularisations (en milliers d'euros)

ACTIF	EXERCICE 2010	EXERCICE 2009
Autres actifs	24	23 (1)
Comptes d'encaissement	3	2
Charges constatées d'avance	12	8
Comptes de régularisation divers	0	3
	39	36

PASSIF	EXERCICE 2010	EXERCICE 2009
Autres passifs	148	148 (2)
Comptes d'encaissement	1	2
Produits constatés d'avance	3	4
Charges à payer	132	68
	284	222

(1) Frais et taxes à récupérer, Certificats d'Association FDG, Dépôts de garantie espèce, TVA déductible, timbres

(2) Fournisseurs, Trésorerie Générale des Finances, Caisses sociales, Personnel rémunérations dues, Assurances, Dividendes à payer, TVA collectée

4. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE HORS BILAN**4.1. - Engagements donnés**

Caution en faveur de l'Administration des Domaines	253.351,51 €
Caution en faveur du C.F.M.	150.000,00 €
Caution en faveur de la SEPAC.....	114.000,00 €
Caution en faveur de la SEPAC.....	114.000,00 €

4.2. - Engagements reçus d'un établissement de crédit

Engagement de garantie de 253.351,51 € reçu d'un établissement de crédit qui se porte caution solidaire envers l'Administration des Domaines en vue de garantir jusqu'au montant précité le paiement des sommes dues dont le Crédit Mobilier de Monaco serait débiteur au titre de la Convention de Concession du 23 novembre 1977 concernant les opérations de prêts sur gages mobiliers.

4.3. - Autres engagements et divers

Prêt personnel accepté fin décembre 2010 mais débloqué début janvier 2011 : 8.000,00 €.

5. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)**5.1. - Ventilation des intérêts et produits assimilés**

	2010	2009
Opérations avec les établissements de crédit	29	140
Opérations avec la clientèle	1 005	969

5.2. - Ventilation des intérêts et charges assimilés

	2010	2009
Opérations avec la clientèle	72	153

5.3. - Ventilation des charges de personnel et intermédiaires

	2010	2009
Salaires et traitements	275	245
Charges sociales	102	93
Provisions sur congés payés	30	28
Honoraires intermédiaires	171	170
Indemnités Administrateurs	50	38

5.4. - Ventilation du coût du risque

	2010	2009
Dotations provisions pour risques et charges	0	0
Reprise provisions pour risques et charges	0	15

5.5. - Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

AU 31 DECEMBRE	2006	2007	2008	2009	2010
SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE					
CAPITAL SOCIAL	5 355 000	5 355 000	5 355 000	5 355 000	5 355 000
NOMBRE D' ACTIONS EMISES	35 000	35 000	35 000	35 000	35 000
FONDS PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT	5 521 126	5 575 547	5 548 612	5 568 125	5 560 347
RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTUEES					
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 090 444	1 191 010	1 226 447	1 109 171	1 034 416
BENEFICE AVANT REDEVANCE-AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	174 244	312 144	343 464	315 658	209 971
REDEVANCE A LA TRESORERIE GENERALE DES FINANCES	100 431	107 894	104 532	106 816	108 649
BENEFICE APRES REDEVANCE-AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	58 205	178 675	220 818	196 202	110 422
DIVIDENDES DISTRIBUES	192 500	56 000	201 250	210 000	210 000
PERSONNEL					
NOMBRE DE SALARIES	6	5	5	5	6
MASSE SALARIALE	379 230	268 969	229 505	244 971	275 036
SOMMES VERSEES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX	115 246	89 618	85 251	92 960	102 005
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	19 720	27 883	28 962	28 081	30 217

6. - INFORMATIONS DIVERSES6.1. - Capitaux propres (en milliers d'euros)

	2010	2009
Capital souscrit (1)	5 355	5 355
Réserves statutaires	203	193
Report à nouveau	8	32
Résultat de l'exercice	110	196
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE BASE	5 676	5 776

1) Réparti en 35.000 actions de 153 € détenues en majorité par la société de participation financière ITALMOBILIARE SpA à 99,91%.

6.2.- Ratios prudentielsRatio de solvabilité

Le ratio de solvabilité mesure le rapport entre les fonds propres du Crédit Mobilier de Monaco et les engagements, pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires.

Au 31 décembre 2010, le ratio s'élevé à 66,05 %. Le ratio minimal imposé aux banques selon le règlement n° 91-05 du C.R.B. est de 8 %.

Coefficient de liquidité

La liquidité à un mois par rapport aux exigibilités à un mois est en cours d'élaboration au 31 décembre 2010.

RAPPORT GENERAL DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions légales en vigueur, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente, qui nous a été confiée par décision de l'assemblée générale ordinaire du 28 mai 2008 pour les exercices 2008, 2009 et 2010.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'Administration, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

- Le total du bilan s'établit à.....11.006.417,81 €
- Le compte de résultat fait
apparaître un résultat bénéficiaire de.....110.422,42 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2010, le bilan au 31 décembre 2010, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et réglementaires et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que nos travaux soient planifiés et réalisés de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne sont pas entachés d'irrégularités significatives.

Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants, des principales estimations retenues par la direction de la société, des informations contenues dans les états financiers, de l'appréciation des principes comptables utilisés ainsi que la vérification de la présentation d'ensemble de ces éléments.

Nous avons aussi vérifié les informations financières contenues dans le rapport de votre Conseil d'Administration, la proposition d'affectation des résultats et le respect des dispositions légales et statutaires réagissant le fonctionnement de votre société.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2010, 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 2010 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monte-Carlo, le 6 mai 2011.

André GARINO

Rolan MELAN

Le rapport de gestion mentionné au paragraphe 44 de l'annexe au règlement n° 99-07 du Comité de la réglementation comptable est tenu à la disposition du public.