

COMPAGNIE MONÉGASQUE DE BANQUE

Société Anonyme Monégasque

au capital de 111 110 000 euros

Siège social : 23, avenue de la Costa - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2010
(en milliers d'euros)

ACTIF	2010	2009
Caisse, Banques centrales	25 316	34 694
Créances sur les établissements de crédit	157 180	23 031
Opérations avec la clientèle	705 439	631 992
Obligations et autres titres à revenu fixe	490 660	985 823
Actions et autres titres à revenu variable	329 490	322 036
Participations et autres titres détenus à long terme.....	22 798	21 939
Parts dans les entreprises liées	100 945	94 468
Immobilisations incorporelles.....	17 932	20 780
Immobilisations corporelles.....	1 984	2 218
Autres actifs	955	7 541
Comptes de régularisation.....	6 444	6 138
TOTAL DE L'ACTIF	1 859 143	2 150 660
 PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit	152 617	174 137
Opérations avec la clientèle	1 210 014	1 493 336
Dettes représentées par un titre	2 728	11 991
Autres passifs	25 746	31 284
Comptes de régularisation.....	11 767	14 851
Provisions.....	2 707	2 967
Capital souscrit.....	111 110	111 110
Primes d'émission.....	4 573	4 573
Réserves	306 409	269 714
Report à nouveau	1	1
Résultat de l'exercice (+/-).....	31 471	36 696
TOTAL DU PASSIF	1 859 143	2 150 660

HORS-BILAN

(en milliers d'euro)

	2010	2009
Engagements donnés		
Engagements de financement	31 103	36 169
Engagements de garantie	57 845	70 497
Engagements sur titres	26 401	32 637
Engagements reçus		
Engagements de garantie.....	14 856	15 080

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers d'euros)

	2010	2009
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés.....	27 248	38 261
Intérêts et charges assimilées.....	-8 416	-24 608
Revenus des titres à revenu variable	10 208	8 829
Commissions (produits).....	20 648	27 150
Commissions (charges).....	-1 863	-2 493
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	13 239	21 832
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	4 530	5 759
Autres produits d'exploitation bancaire.....	45	286
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-1 001	-1 004
PRODUIT NET BANCAIRE.....	64 638	74 012
Charges générales d'exploitation	-29 581	-37 359
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-4 128	-5 326
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	30 929	31 327
Coût du risque.....	-338	609
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	30 591	31 936
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	1 100	840
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT.....	31 691	32 776
Résultat exceptionnel	-220	3 920
RÉSULTAT NET.....	31 471	36 696

**NOTE ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010**

I. Actionnariat

Au 31 décembre 2010, la Banque disposait d'un capital de 111 110 000 d'euros constitué de 555 550 actions d'une valeur nominale de 200 euros, réparties de la manière suivante, les pourcentages étant arrondis :

Mediobanca :	99,998%	soit 555 539 actions
Administrateurs :	0,002%	soit 11 actions

II. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principes comptables et méthodes d'évaluation adoptés pour l'établissement des comptes sont conformes aux dispositions arrêtés par la Commission bancaire et aux règles prescrites par le règlement 2000-03 du 4 juillet 2000 du Comité de la Réglementation Comptable.

Provisions pour créances douteuses

Les provisions pour créances douteuses sont constituées lorsqu'apparaît un risque probable de non recouvrement total ou partiel. Les provisions affectées à des encours spécifiques sont comptabilisées en déduction de l'actif conformément au Règlement du Comité de la réglementation comptable n° 2002-03 du 12 décembre 2002. La Banque examine périodiquement la situation des différents dossiers et procède à l'ajustement des dotations en conséquence.

Intérêts et commissions

Les intérêts sont comptabilisés en compte de résultat, prorata temporis.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité à l'exception de celles assimilées à des intérêts, qui sont donc comptabilisées prorata temporis.

Les intérêts impayés font l'objet d'une provision si leur recouvrement paraît compromis. Dans ce cas ils sont exclus du produit net bancaire.

Produit du portefeuille-titres

Les produits du portefeuille titres comprennent le résultat net des cessions de titres, obligations et actions. Les revenus des actions sont enregistrés au fur et à mesure de leur encaissement. Quant au revenu des obligations en portefeuille, il est comptabilisé prorata temporis.

Résultats d'opérations sur devises

Les actifs et passifs ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont exprimés en euros aux cours de change ou parités fixes officiels en vigueur à la date de clôture de l'exercice. S'agissant des opérations de change à terme, elles sont comptabilisées au cours de change à terme à la date de clôture et le résultat financier est enregistré dans la rubrique "gains sur opérations financières".

Résultats sur opérations d'échange de taux ou de devises

Ces opérations sont assimilées à des opérations de prêt ou d'emprunt, dans la même devise ou dans deux devises différentes.

Les montants perçus ou payés relatifs à ces opérations sont inclus dans le compte de résultat prorata temporis.

Opérations sur titres*Titres de transaction*

Les titres de transaction sont acquis avec une intention de revente dans un délai maximum de 6 mois. Ils sont évalués à leur prix de marché lors de l'arrêté comptable. La différence entre la valeur d'acquisition et le prix de marché est portée en produits ou en charges.

Titres de placement

Les titres de placement sont acquis avec l'intention de les conserver au moins six mois. Ils sont enregistrés à leur prix de revient et valorisés à leur valeur de marché lorsqu'ils font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Titres de participation

Ils sont comptabilisés à leur coût historique. A la clôture de l'exercice, l'évaluation de ces titres se fait d'après «la valeur d'usage».

Provision pour retraites

Les engagements couverts en matière de départ à la retraite sont évalués à fin décembre 2010 à 1,52 M€. Une partie de ces engagements est gérée auprès d'une compagnie d'assurance par voie de cotisation. L'autre partie complémentaire est couverte par une provision comptabilisée au passif d'un montant de 0,83M€.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient et sont amorties suivant le mode linéaire, sur leur durée de vie d'utilisation.

Les fonds de commerce sont amortis sur une durée de dix ans. Ces fonds correspondent à l'acquisition de la succursale monégasque de ABN AMRO pour un montant de 8 millions d'euros en novembre 2006, et à l'acquisition des activités à Monaco de Capitalia Luxembourg pour un montant de 18,2 millions d'euros en mars 2008.

Hors bilan

Les instruments financiers du hors bilan ont essentiellement des objectifs de couverture de taux. Les produits ou les charges relatifs à ces instruments sont enregistrés prorata temporis dans le compte de résultat. Par contre, pour les opérations relatives aux options de change, les produits et les charges sont insérés au compte de résultat immédiat.

Charge fiscale

Pour l'exercice 2010, la banque n'entre pas dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices.

III Autres informations**1. Immobilisations**

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 (exprimées en milliers d'euros):

	31/12/09	Augmentations	Diminutions	Reclassements	31/12/10
Valeurs brutes					
Immobilisations incorporelles	6 051	297		1 118	7 466
Fonds commercial	27 118			-1 118	26 000
Immobilisations corporelles	11 282	512	-205		11 589
Acomptes sur immobilisations	43	267			310
Total des immobilisations brutes	44 494	1 076	-205		45 366
Amortissements					
Immobilisations incorporelles	-5 492	-640		-355	-6 487
Fonds Commercial	-5 897	-2 505		355	-8 047
Immobilisations corporelles	-9 107	-982	174		-9 916
Provisions pour dépréciation immobilisations incorporelles	-1 000				-1 000
VALEURS NETTES	22 998	-3 051	-31	0	19 916

2. Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2010, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros):

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2010	Compte courant & divers	Valeur nette au 31/12/10
C.M.B. Asset Management	150	99,50 %	150	10	10	160
C.M.B. Banque Privée (Suisse)	16 318	100,00 %	27 025	-5 532		27 025
C.M.G.	600	99,95 %	592	10 173		592
C.M.I.	2 440	99,94 %	2 438	-658	24 591	27 029
MONOECI	2	99,00 %	2	68	991	993
MOULINS 700*	160	99,90 %		-7	42 332	42 332
S.M.E.F.	775	99,96 %	762	5	1 410	2 172
MONACO TELECOM	1 688	6,00 %	17 600	nc**		17 600
Sociétés civiles immobilières et divers			48			48

*participations indirectes

** Non communiqué

La CMB Asset Management, Société Anonyme Monégasque, société destinée à gérer des fonds sous mandat de gestion.

CMB Banque Privée Suisse, la CMB détient 100% du capital de la CMB Banque Privée Suisse, licence bancaire de droit suisse sous l'autorité de l'Autorité Fédérale de Surveillance des marchés Financiers «FINMA».

La CMG, Compagnie Monégasque de Gestion S.A.M., gère au 31 décembre 2010 vingt-deux fonds communs de placement, conformément à la législation en vigueur en Principauté.

La CMI, Compagnie Monégasque Immobilière, est une société civile immobilière, propriétaire du siège social de la banque et de bureaux annexes.

MONOECI, Société Civile Immobilière, est propriétaire de l'immeuble 4, rue Grimaldi où la banque exploite une agence.

MOULINS 700, Société Anonyme monégasque, est propriétaire de l'immeuble du 2, boulevard des Moulins.

La SMEF, Société Monégasque des Etudes Financières S.A.M., est une structure utilisée par la banque pour réaliser des opérations financières et le conseil aux particuliers et entreprises, ainsi que dans le domaine du financement de bateaux de plaisance.

MONACO TELECOM, la CMB possède une participation de 6% dans le capital de Monaco Telecom.

3. Provisions pour risques en milliers d'euros

	Solde au 31/12/2009	Dotations	Reprises	Utilisa- tions	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/2010	Créances au 31/12/2010	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100 %
Risques privés	2 527	678	-82		28	3 151	17 921	18 %
Provisions pour risques & charges	2 967	6	-183	-83		2 707		
TOTAL	6 230	684	-265	-83	28	6 594	18 657	

4. Titres de transaction et de placement en milliers d'euros

	2010			2009		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
OBLIGATIONS						
Etat	48 439	25 632	74 071	15 014	155 327	170 341
Administrations centrales		1 988	1 988		34 828	34 828
Collectivités territoriales					43 910	43 910
Banques multilatérales de développement		1 127	1 127		4 279	4 279
Etablissements de crédits	200 812	179 549	380 361	462 856	190 389	653 245
Autres agents financiers	23 984	1 642	25 626	18 340	45 383	63 723
Autres agents non financiers	7 487		7 487	10 396	5 100	15 496
SOUS-TOTAL	280 722	209 938	490 660	506 606	479 216	985 822
ACTIONS ET AUTRES						
Actions	5 208	9 440	14 648			
FCP	24 237	290 555	314 792	53 870	268 116	321 986
Warrants	50		50	50		50
SOUS-TOTAL	29 495	299 995	329 490	53 920	268 116	322 036
TOTAL GÉNÉRAL	310 217	509 933	820 150	560 526	747 332	1 307 858

Dont provisions pour dépréciation

-6 386

-13 010

Pour information +value latente

936

3 450

La méthode d'évaluation des titres détenus en portefeuille a été maintenue selon le principe des exercices précédents : derniers cours connus observés sur le marché pour les titres cotés ; dernières valeurs liquidatives pour les fonds.

5. Répartition du bilan en milliers d'euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	78 387	104 109	182 496
Opérations avec la clientèle	72 763	632 676	705 439
Comptes de régularisation	63	6 381	6 444
Autres actifs		955	955
Portefeuilles titres et participations	307 153	636 740	943 893
Immobilisations		19 916	19 916
TOTAL ACTIF	458 366	1 400 777	1 859 143

Opérations de trésorerie et interbancaires	42 652	109 965	152 617
Opérations avec la clientèle	393 314	816 700	1 210 014
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	38	14 436	14 474
Dettes représentées par un titre	81	2 647	2 728
Autres passifs	4 357	21 389	25 746
Capitaux propres		453 564	453 564
TOTAL PASSIF	440 442	1 418 701	1 859 143

6. Engagements à terme en milliers d'euros

	2010	2009
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	783 949	733 547
- Devises à livrer	779 776	723 233
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	115 863	166 349
- Opérations de cours de change (couverture)	11 906	12 925

7. Titres à livrer et à recevoir en milliers d'euros

	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	26 401	
TOTAL	26 401	

8. Ventilation selon la durée résiduelle en milliers d'euros

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <=1 an	1 an < Durée < 5 ans	Durée 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	179 798			
Créances rattachées	46			
Créances sur la clientèle	256 757	39 533	290 684	114 381
Créances rattachées	4 084			
Obligations	309 518	54 118	93 364	33 660
TOTAL ACTIF	750 203	93 651	384 048	148 041
Dettes envers les établissements de crédit	146 250	6 258		
Dettes rattachées	109			
Comptes créditeurs de la clientèle	1 070 836	138 314	153	
Dettes rattachées	711			
Dettes représentées par un titre - Certificats de dépôts	2 705	23		
TOTAL PASSIF	1 220 611	144 595	153	

Hors bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <=5 an	Durée > 5 ans
Engagements de financement	16 689	14 414	
Engagements de garantie	21 798	28 162	7 885
Engagements sur titres	718		25 683
Engagements donnés	39 205	42 576	33 568
Engagements de garantie	6 506	8 350	
Engagements reçus	6 506	8 350	

9. Créances, dettes et comptes de régularisation inclus dans les postes du bilan en milliers d'euros

	2010	2009
Créances rattachées	5 590	5 213
Créances sur les établissements de crédit	46	21
Créances sur la clientèle	4 084	3 836
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 460	1 356
Comptes de régularisation	6 444	6 138
Engagements sur instruments financiers à terme	2 081	2 324
Charges constatées d'avance	562	506
Produits à recevoir	3 488	2 643
Divers	313	665
TOTAL ACTIF	12 034	11 351

	2010	2009
Dettes rattachées	820	824
Dettes sur les établissements de crédit	109	21
Dettes sur la clientèle	711	803
Comptes de régularisation	11 767	14 851
Engagements sur instruments financiers à terme	2 268	2 877
Produits constatés d'avance	73	95
Charges à payer	7 129	8 928
Divers	2 297	2 951
TOTAL PASSIF	12 587	15 675

10. Effectifs

	2010	2009
Cadres	84	86
Gradés	67	67
Employés	12	9
TOTAL	163	162

11. Ventilation des produits et charges en milliers d'euros

	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissements de crédit	-4 430	1 787
Clientèle	-3 986	19 095
Obligations		6 366
Sous-total	-8 416	27 248

	Charges	Produits
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		10 208
Sous-total		10 208

	Charges	Produits
Commissions		
Opérations Clientèle	-205	6 272
Opérations sur titres	-1 658	14 376
Sous-total	-1 863	20 648

	Charges	Produits
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		3 303
Opérations sur titres		9 936
Sous-total		13 239

	Charges	Produits
Portefeuille de placement		
Gains		3 038
Reprises de provisions		13 753
Pertes	-3 348	
Dotations	-8 913	
Sous-total	-12 261	16 791

	Charges	Produits
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	-15 541	
- Charges sociales	-4 834	
Frais administratifs	-9 207	
Sous-total	-29 582	

**RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les 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 qui nous a été confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 3 avril 2009 pour les exercices 2009, 2010 et 2011.

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

* Le total du bilan s'élève à 1.859.143.727,03 €

* Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice de 31.471.034,48 €

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 et l'annexe au 31 décembre 2010, le compte de résultat de l'exercice, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et 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. 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 et des informations contenus dans les états financiers, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par vos dirigeants.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2010, tels qu'ils sont annexés au présent rapport et 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.

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 régissant le fonctionnement de votre Société. Nous n'avons pas d'observation à formuler.

Monaco, le 22 avril 2011.

Les Commissaires aux Comptes,

André Garino

Delphine Brych