

Compagnie Monégasque de Banque

au capital de 111.110.000 euros

Siège social : 23, avenue de la Costa - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(en milliers d'euros)

ACTIF	2008	2007
Caisse, Banques centrales	61 849	36 400
Créances sur les établissements de crédit	132 067	84 845
Opérations avec la clientèle	772 847	679 970
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 279 386	798 333
Actions et autres titres à revenu variable	618 529	522 550
Participations et autres titres détenus à long terme	21 097	20 286
Parts dans les entreprises liées	74 274	61 827
Immobilisations incorporelles	24 707	6 555
Immobilisations corporelles	2 429	3 886
Autres actifs	18 449	13 545
Comptes de régularisation	7 409	7 562
Total de l'Actif	3 013 043	2 235 759
PASSIF	2008	2007
Dettes envers les établissements de crédit	47 346	81 439
Opérations avec la clientèle	2 500 011	1 738 959
Dettes représentées par un titre	21 642	24 991
Autres passifs	41 124	30 302
Comptes de régularisation	12 954	12 269
Provisions	4 568	1 903
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves	230 210	179 485
Report à nouveau	3	2
Résultat de l'exercice	39 502	50 726
Total du Passif	3 013 043	2 235 759

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(en milliers d'euros)

	2008	2007
Engagements Donnés		
Engagements de financement	35 887	68 643
Engagements de garantie	86 379	73 613
Engagements sur titres	80 339	17 958
Engagements Reçus		
Engagements de garantie	17 343	14 261
Engagements sur titres	42 332	3 059

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2008

(en milliers d'euros)

RÉSULTAT	2008	2007
Produits et charges d'exploitation bancaire		
Intérêts et produits assimilés	71 228	52 443
Intérêts et charges assimilées	-85 155	-63 569
Revenus des titres à revenu variable.....	11 309	11 508
Commissions (produits).....	29 519	30 218
Commissions (charges).....	-2 757	-3 416
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	56 277	34 340
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	-765	22 765
Autres produits d'exploitation bancaire.....	65	62
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-521	-482
Produit net bancaire	79 200	83 869
Charges générales d'exploitation	-35 876	-31 003
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles	-3 434	-1 714
Résultat brut d'exploitation	39 890	51 152
Coût du risque	-3 674	-2 603
Résultat d'exploitation	36 216	48 549
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	1 130	782
Résultat courant avant impôt	37 346	49 331
Résultat exceptionnel	2 156	1 395
Résultat net	39 502	50 726

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2008

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2008, la Banque disposait d'un capital de 111 110 000 euros constitué de 555 550 actions d'une valeur nominale de 200 euros, réparties de la manière suivante, les pourcentages étant arrondis :

Mediobanca 99,997 % soit 555 535 actions

Administrateurs 0,003 % soit 15 actions

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principes comptables et méthodes d'évaluation adoptés pour l'établissement des comptes sont conformes aux dispositions arrêtées 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".

Provisions pour retraites

Les provisions pour indemnités de départ à la retraite sont gérées par une compagnie d'assurance. Les cotisations cumulées à fin 2008 étaient d'environ 0,63 million d'euros.

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 dans un premier temps à l'acquisition de la succursale monégasque de ABN AMRO pour un montant de 8 millions d'euros en novembre 2006, et dans un deuxième temps, 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 immédiatement.

3. Autres informations

Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2008 exprimées en milliers d'euros :

	31/12/07	Immobilisations de l'exercice acquisitions nettes de cessions		Provisions pour dépréciation	31/12/08
		Acquisitions	Cessions		
Valeurs brutes					
Immobilisations incorporelles	5 411	2 179	-534		7 056
Fonds commercial	8 000	19 118			27 118
Immobilisations	9 850	779	-2		10 627
Acomptes sur immobilisations	1 452	38	-1 452		38
Total des immobilisations brutes	24 713	22 114	-1 988		44 839
Amortissements					
Immobilisations incorporelles	-5 356	-2 666			-8 022
Immobilisations (dotations nettes)	-7 416	-822	2		-8 236
Provisions pour dépréciation immobilisations incorporelles	-1 500			55	-1 445
Valeurs nettes	10 441	18 626	-1 986	55	27 136

Titres de participations et filiales

Au 31 décembre 2008, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi exprimés en milliers d'euros :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2008	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/08
CMI	2 440	99,94%	2 438	-1 167	24 591		27 029
CMG	600	99,92%	592	8 832			592
CMB Asset Management	150	99,40%	150	4	10		160
SMEF	775	99,92%	762	48	110		872
MONOECI	2	99,00%	2	28	991		993
MOULINS 700*	160	99,90%		-6	40 921		40 921
MONACO TELECOM	1 688	6,00%	17 600				17 600
COMOBA**	3 066	100,00%	3 066	-813			3 066
Sociétés civiles immobilières et divers			63				63

* Participations indirectes

** La COMOBA a été officiellement nommée CMB Banque Privée (Suisse) SA en février 2009.

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

• La CMG, Compagnie Monégasque de Gestion SAM, gère vingt cinq fonds communs de placement, conformément à la législation en vigueur en Principauté.

• La CMB Asset Management, SAM, nouvelle société destinée à gérer des fonds sous mandat de gestion.

• La SMEF, Société Monégasque des Etudes Financières, SAM, est une structure utilisée par la banque pour réaliser des opérations financières et le conseil aux particuliers et entreprises, notamment pour le financement de bateaux de plaisance.

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

• MOULINS 700, SAM, est propriétaire de l'immeuble du 2, boulevard des Moulins.

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

• COMOBA, Société de prestations de services financiers, appelée à devenir CMB Banque Privée (Suisse) SA.

Provisions pour risques en milliers d'euros

	Solde au 31/12/07	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/08	Créances 31/12/08	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100%
Risques privés	1 511	95		-65	20	1 561	2 293	68%
Provisions pour risques & charges	1 903	2 700	-35			4 568		
Totaux	4 150	2 795	-35	-65	20	6 865	3 029	

Titres de transaction et de placement en milliers d'euros

	2008			2007		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
Obligations						
Etats	64		64	121		121
Administrations centrales	20 046		20 046			
Etablissements de crédit	407 010	758 266	1 165 276	157 081	513 411	670 492
Autres agents financiers	30 872	62 970	93 842	74 503	36 958	111 461
Autres agents non financiers	158		158	2 003	14 255	16 258
Sous-total	458 150	821 236	1 279 386	233 708	564 624	798 332

Actions & Autres

Actions	1 040	0	1 040	73	298	371
FCP	93 172	524 217	617 389	447 864	74 316	522 180
Warrants	100		100			
Sous-total	94 312	524 217	618 529	447 937	74 614	522 551
Total général	552 462	1 345 453	1 897 915	681 645	639 238	1 320 883
Dont provisions pour dépréciation	-18 808			-1 322		
Pour information + value latente	3 683			9 704		

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.

Répartition du bilan en milliers d'euros

Actif	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	36 018	157 898	193 916
Opérations avec la clientèle	98 179	674 668	772 847
Comptes de régularisation	2 282	5 127	7 409
Autres actifs	11 487	6 962	18 449
Portefeuilles titres et participations	475 134	1 518 152	1 993 286
Immobilisations		27 136	27 136
Total	623 100	2 389 943	3 013 043

Passif

Opérations de trésorerie et interbancaires	40 659	6 687	47 346
Opérations avec la clientèle	567 147	1 932 864	2 500 011
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	296	17 226	17 522
Dettes représentées par un titre	7 642	14 000	21 642
Autres passifs	14 365	26 759	41 124
Capitaux propres		385 398	385 398
Total	630 109	2 382 934	3 013 043

Engagements à terme en milliers d'euros

	2008	2007
Opérations en devises:		
Devises à recevoir	835 584	1 667 134
Devises à livrer	827 661	1 573 404
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré:		
Opérations de taux d'intérêts (couverture)	110 339	37 454
Opérations de cours de change (couverture)	818 594	493 943

Titres à livrer et à recevoir en milliers d'euros

	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/ recevoir	80 339	42 332
Total	80 339	42 332

Ventilation selon la durée résiduelle en milliers d'euros

Actif	Durée <= 3 mois	3 mois <Durée <= 1an	1an <Durée <=5 ans	Durée > 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	188 800			
Créances rattachées	264			
Créances sur la clientèle	364 315	51 435	257 563	91 069
Créances rattachées	8 465			
Obligations	826 312	45 422	407 640	12
Total actif	1 388 156	96 857	665 203	91 081

Passif

Dettes envers les établissements de crédit	45 302	2 000		
Dettes rattachées	44			
Comptes créditeurs de la clientèle	2 203 857	285 028		
Dettes rattachées	11 126			
Dettes représentées par un titre				
Certificats de dépôts			21 277	
Dettes rattachées			365	
Total passif	2 260 329	287 028	21 642	

Hors Bilan

Actif	Durée <= 1an	1an <Durée <=5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	6 888	24 598	4 401
Engagements de garantie		79 590	6 789
Engagements sur titres	62 739		17 600
Engagements Donnés	69 627	104 188	28 790

Engagements de garantie	8 998	8 345	
Engagements sur titres	42 332		
Engagements Reçus	51 330	8 345	

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

Actif	2008	2007
Créances rattachées	14 464	9 100
Créances sur les établissements de crédit	264	161
Créances sur la clientèle	8 465	6 947
Obligations et autres titres à revenu fixe	5 735	1 992
Comptes de régularisation	7 409	7 562
Engagements sur instruments financiers à terme	1 894	406
Charges constatées d'avance	315	335
Produits à recevoir	3 624	3 540
Divers	1 576	3 281
Total	21 873	16 662

Passif

Dettes rattachées	11 535	7 564
Dettes sur les établissements de crédit	44	255
Dettes sur la clientèle	11 491	7 309
Comptes de régularisation	12 954	12 269
Engagements sur instruments financiers à terme	–	863
Produits constatés d'avance	188	163
Charges à payer	8 643	8 551
Divers	4 123	2 692
Total	24 489	19 833

Effectif

	2008	2007
Cadres	95	78
Gradés	71	60
Employés	14	10
Total	180	148

Ventilation des produits et charges en milliers d'euros

	Charges	Produit
Intérêts		
Etablissements de crédit	-7 637	5 565
Clientèle	-77 518	45 176
Obligations		20 487
Sous-total	-85 155	71 228

Revenus des titres à revenu variable

Titres de participation		11 309
Sous-total		11 309

Commissions

Opérations clientèle	-182	7 860
Opérations sur titres	-2 575	21 659
Sous-total	-2 757	29 519

Portefeuille de négociation

Opérations de change		5 760
Opérations sur titres		50 517
Sous-total		56 277

Portefeuille de placement

Gains		19 915
Reprise de provisions		1 322
Pertes	-3 194	
Dotation	-18 808	
Sous-total	-22 002	21 237

Charges générales d'exploitation

Frais de personnel	-22 462	
Rémunérations	-17 597	
Charges sociétés	-4 865	
Frais administratifs	-13 414	
Sous-total	-35 876	

RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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 7 avril 2006 pour les exercices 2006, 2007 et 2008.

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'élève à 3 013 042 562,73 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice de 39 501 663,43 €

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 2008, le bilan au 31 décembre 2008, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, 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 2008 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 2008 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 6 mai 2009.

Les Commissaires aux Comptes

André GARINO

Roland MELAN