

Compagnie Monégasque de Banque

au capital de 111.110.000 euros

Siège social : 23, avenue de la Costa - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

ACTIF	2009	2008
Caisse, Banques centrales	34 694	61 849
Créances sur les établissements de crédit	23 031	132 067
Opérations avec la clientèle	631 992	772 847
Obligations et autres titres à revenu fixe	985 823	1 279 386
Actions et autres titres à revenu variable	322 036	618 529
Participations et autres titres détenus à long terme	21 939	21 097
Parts dans les entreprises liées	94 468	74 274
Immobilisations incorporelles	20 780	24 707
Immobilisations corporelles	2 218	2 429
Autres actifs	7 541	18 449
Comptes de régularisation	6 138	7 409
Total de l'Actif	2 150 660	3 013 043
PASSIF	2009	2008
Dettes envers les établissements de crédit	174 137	47 346
Opérations avec la clientèle	1 493 336	2 500 011
Dettes représentées par un titre	11 991	21 642
Autres passifs	31 284	41 124
Comptes de régularisation	14 851	12 954
Provisions	2 967	4 568
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves	269 714	230 210
Report à nouveau	1	3
Résultat de l'exercice	36 696	39 502
Total du Passif	2 150 660	3 013 043

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

	2009	2008
Engagements Donnés		
Engagements de financement	36 169	35 887
Engagements de garantie	70 497	86 379
Engagements sur titres	32 637	80 339
Engagements Reçus		
Engagements de garantie	15 080	17 343
Engagements sur titres		42 332

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

RÉSULTAT	2009	2008
Produits et charges d'exploitation bancaire		
Intérêts et produits assimilés	38 261	71 228
Intérêts et charges assimilées	-24 608	-85 155
Revenus des titres à revenu variable.....	8 829	11 309
Commissions (produits).....	27 150	29 519
Commissions (charges).....	-2 493	-2 757
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	21 832	56 277
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	5 759	-765
Autres produits d'exploitation bancaire.....	286	65
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-1 004	-521
Produit net bancaire	74 012	79 200
Charges générales d'exploitation	-37 359	-35 876
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles	-5 326	-3 434
Résultat brut d'exploitation	31 327	39 890
Coût du risque	609	-3 674
Résultat d'exploitation	31 936	36 216
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	840	1 130
Résultat courant avant impôt	32 776	37 346
Résultat exceptionnel	3 920	2 156
Résultat net	36 696	39 502

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2009

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2009, 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 99,998 % soit 555.539 actions

Administrateurs 0,002 % soit 11 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 2009 étaient d'environ 1,250 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. Les tests de dépréciation pratiqués sur ces immobilisations incorporelles au 31 décembre 2009 ont conduit à une dépréciation complémentaire constatée sur le fonds en provenance de Capitalia pour un montant de 1 million d'euros.

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.

Charges fiscales

Pour l'exercice 2009, la banque n'entre pas dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices.

3. Autres informations

Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2009 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/08	Immobilisations de l'exercice acquisitions nettes de cessions		Reprises de provisions	Provisions pour dépréciation	31/12/09
		Acquisitions	Cessions			
Valeurs brutes						
Immobilisations incorporelles	7 056	440	-1 445			6 051
Fonds commercial	27 118					27 118
Immobilisations	10 627	780	-125			11 282
Acomptes sur immobilisations	38	5				43
Total des immobilisations brutes	44 839	1 225	-1 570			44 494
Amortissements						
Immobilisations incorporelles	-8 022	-3 367				-11 389
Immobilisations (dotations nettes)	-8 236	-959	88			-9 107
Provisions pour dépréciation	-1 445			1 445	-1 000	-1 000
Immobilisations incorporelles						
Valeurs nettes	27 136	-3 101	-1 482	1 445	-1 000	22 998

Titres de participations et filiales

Au 31 décembre 2009, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi exprimés en milliers d'euros :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2009	Compte courant & divers	Valeur nette au 31/12/09
CMI	2 440	99,94%	2 438	-665	24 591	27 029
CMG	600	99,95%	592	10 067		592
CMB Asset Management	150	99,50%	150	8	10	160
SMEF	775	99,96%	762	27	1 410	2 172
MONOECI	2	99,00%	2	65	991	993
MOULINS 700*	160	99,90%		-76	41 721	41 721
MONACO TELECOM	1 688	6,00%	17 600			17 600
CMB Banque Privée (Suisse)	16 318	100,00%	16 318	-3 946		16 318
Sociétés civiles immobilières et divers			63			63

* Participations indirectes

- 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-quatre fonds communs de placement, conformément à la législation en vigueur en Principauté.

- La CMB Asset Management, Société Anonyme Monégasque, 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, ainsi que dans le domaine du 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, Société Anonyme Monégasque, 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.
- 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».

Provisions pour risques en milliers d'euros

	Solde au 31/12/08	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/09	Créances 31/12/09	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100%
Risques privés	1 561	1 000	-6	-16	-12	2 527	5 240	48%
Provisions pour risques & charges	4 568	260	-1 861			2 967		
Totaux	6 865	1 260	-1 867	-16	-12	6 230	5 976	

Titres de transaction et de placement en milliers d'euros

	2009			2008		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
Obligations						
Etats	15 014	155 327	170 341	64		64
Administrations centrales		34 828	34 828	20 046		20 046
Collectivités territoriales		43 910	43 910			
Banques multilatérales de développement		4 279	4 279			
Etablissements de crédit	462 856	190 389	653 245	407 010	758 266	1 165 276
Autres agents financiers	18 340	45 383	63 723	30 872	62 970	93 842
Autres agents non financiers	10 396	5 100	15 496	158		158
Sous-total	506 606	479 216	985 822	458 150	821 236	1 279 386

Actions & Autres

Actions				1 040		1 040
FCP	53 870	268 116	321 986	93 172	524 217	617 389
Warrants	50		50	100		100
Sous-total	53 920	268 116	322 036	94 312	524 217	618 529
Total général	560 526	747 332	1 307 858	552 462	1 345 453	1 897 915
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	<i>-13 010</i>			<i>-18 808</i>		
<i>Pour information + value latente</i>	<i>3 450</i>			<i>3 683</i>		

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	8 178	49 547	57 725
Opérations avec la clientèle	27 214	604 778	631 992
Comptes de régularisation	177	5 961	6 138
Autres actifs		7 541	7 541
Portefeuilles titres et participations	374 913	1 049 353	1 424 266
Immobilisations		22 998	22 998
Total	410 482	1 740 178	2 150 660

Passif

Opérations de trésorerie et interbancaires	47 401	126 736	174 137
Opérations avec la clientèle	386 100	1 107 236	1 493 336
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	373	17 445	17 818
Dettes représentées par un titre	3 351	8 640	11 991
Autres passifs	4 815	26 469	31 284
Capitaux propres		422 094	422 094
Total	442 040	1 708 620	2 150 660

Engagements à terme en milliers d'euros

	2009	2008
Opérations en devises:		
<i>Devises à recevoir</i>	733 547	835 584
<i>Devises à livrer</i>	723 233	827 661
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré:		
<i>Opérations de taux d'intérêts (couverture)</i>	166 349	110 339
<i>Opérations de cours de change (couverture)</i>	12 925	818 594

Titres à livrer et à recevoir en milliers d'euros

	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/ recevoir	32 637	
Total	32 637	

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	53 826			
Créances rattachées	21			
Créances sur la clientèle	261 147	29 635	239 293	98 081
Créances rattachées	3 836			
Obligations	485 609	154 183	346 018	13
Total actif	804 439	183 818	585 311	98 094

Passif

Dettes envers les établissements de crédit	174 116			
Dettes rattachées	21			
Comptes créditeurs de la clientèle	1 320 412	172 085	36	
Dettes rattachées	803			
Dettes représentées par un titre				
Certificats de dépôts			11 991	
Total passif	1 495 352	172 085	12 027	

Hors Bilan

Actif	Durée <= 1an	1an <Durée <=5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	26 156	8 746	1 267
Engagements de garantie	44	54 739	15 714
Engagements sur titres	5 176		27 461
Engagements Donnés	31 376	63 485	44 442
Engagements de garantie	6 960	8 120	
Engagements Reçus	6 960	8 120	

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

Actif	2009	2008
Créances rattachées	5 213	14 464
Créances sur les établissements de crédit	21	264
Créances sur la clientèle	3 836	8 465
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 356	5 735
Comptes de régularisation	6 138	7 409
Engagements sur instruments financiers à terme	2 324	1 894
Charges constatées d'avance	506	315
Produits à recevoir	2 643	3 624
Divers	665	1 576
Total	11 351	21 873

Passif

Dettes rattachées	824	11 535
Dettes sur les établissements de crédit	21	44
Dettes sur la clientèle	803	11 491
Comptes de régularisation	14 851	12 954
Engagements sur instruments financiers à terme	2 877	–
Produits constatés d'avance	95	188
Charges à payer	8 928	8 643
Divers	2 951	4 123
Total	15 675	24 489

Effectif

	2009	2008
Cadres	86	95
Gradés	67	71
Employés	9	14
Total	162	180

Ventilation des produits et charges en milliers d'euros

	Charges	Produit
Intérêts		
Etablissements de crédit	-3 639	2 203
Clientèle	-20 969	23 307
Obligations		12 751
Sous-total	-24 608	38 261

Revenus des titres à revenu variable

Titres de participation		8 829
Sous-total		8 829

Commissions

Opérations clientèle	-213	7 159
Opérations sur titres	-2 280	19 991
Sous-total	-2 493	27 150

Portefeuille de négociation

Opérations de change		3 614
Opérations sur titres		18 218
Sous-total		21 832

Portefeuille de placement

Gains		7 022
Reprise de provisions		11 631
Pertes	-6 318	
Dotations	-6 576	
Sous-total	-12 894	18 653

Charges générales d'exploitation

Frais de personnel	-26 046	
Rémunérations	-20 731	
Charges sociales	-5 315	
Frais administratifs	-11 313	
Sous-total	-37 359	

**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 29 mai 2009 pour les exercices 2009, 2010 et 2011.

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 2 150 660 166,61 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice de 36 695 701,81 €

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 2009, le bilan et l'annexe au 31 décembre 2009, 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 2009 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 2009 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 20 avril 2010.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Delphine BRYCH