

**CMB MONACO**

Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 111.110.000 euros  
 Siège social : 17, avenue des Spélugues - Monaco

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2023**  
**avant affectation des résultats**  
 (en milliers d'euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Caisse, Banques centrales.....	163 805	164 928
Créances sur les établissements de crédit.....	4 641 576	4 756 333
Opérations avec la clientèle.....	2 815 811	2 846 861
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	974 036	680 528
Actions et autres titres à revenu variable.....	2 348	2 348
Participations et autres titres détenus à long terme.....	1 070	1 050
Parts dans les entreprises liées.....	54 460	52 239
Immobilisations incorporelles.....	19 628	20 924
Immobilisations corporelles.....	91 892	85 487
Autres actifs.....	93 768	13 655
Comptes de régularisation.....	29 561	14 609
<b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>	<b>8 887 954</b>	<b>8 638 961</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dettes envers les établissements de crédit.....	1 920 375	1 410 171
Opérations avec la clientèle.....	5 687 293	6 118 834
Autres passifs.....	118 316	27 783
Comptes de régularisation.....	51 815	39 625
Provisions.....	2 196	2 004
Fonds pour risques bancaires généraux.....	27 206	17 206
Capital souscrit.....	111 110	111 110
Primes d'émission.....	4 573	4 573
Réserves.....	907 656	883 611
Report à nouveau.....	0	0
Résultat de l'exercice.....	57 414	24 045
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>8 887 954</b>	<b>8 638 961</b>

**HORS-BILAN**

(en milliers d'euros)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>1 041 868</b>	<b>1 071 305</b>
Engagements de financement .....	971 732	1 001 692
Engagements de garantie .....	56 734	69 613
Engagements sur titres.....	13 402	0
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>12 042</b>	<b>0</b>
Engagements de financement .....		
Engagements de garantie .....		
Engagements sur titres.....	12 042	0

**COMPTES DE RÉSULTAT AUX 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022**

(en milliers d'euros)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		
Intérêts et produits assimilés .....	314 381	102 146
Intérêts et charges assimilés.....	-203 834	-36 791
Revenus des titres à revenu variable .....	24	2 317
Commissions (produits).....	72 772	70 580
Commissions (charges).....	-4 421	-4 307
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....	378	832
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	10 520	-3 617
Autres produits d'exploitation bancaire.....	18	86
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-2 787	-3 613
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>	<b>187 051</b>	<b>127 633</b>
Charges générales d'exploitation.....	-81 836	-71 362
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles.....	-11 378	-8 876

<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>93 837</b>	<b>47 395</b>
Dotation aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations.....	-4 702	-9 421
Coût du risque.....	-2 330	-654
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>86 805</b>	<b>37 320</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0	3 850
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b> .....	<b>86 805</b>	<b>41 170</b>
Résultat exceptionnel.....	0	-400
Impôts sur les bénéfices.....	-19 391	-7 287
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées .....	-10 000	-9 438
<b>RÉSULTAT NET</b> .....	<b>57 414</b>	<b>24 045</b>
Part du groupe.....	57 414	24 045
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b> .....	<b>0,103</b>	<b>0,043</b>
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b> .....	<b>0,103</b>	<b>0,043</b>

#### VARIATION DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

(en milliers d'euros)	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variation</b>	<b>%</b>
Emplois interbancaires	4 805 380	4 921 261	-115 881	-2,35 %
- À vue	1 847 468	2 159 896	-312 428	-14,46 %
- À terme	2 957 912	2 761 365	196 547	7,12 %
Emplois clientèle	2 815 811	2 846 861	-31 050	-1,09 %
- Comptes ordinaires	1 231 266	1 062 029	169 237	15,94 %
- Autres concours	1 584 545	1 784 832	-200 287	-11,22 %
Portefeuille titres	976 384	682 876	293 508	42,98 %
<b>TOTAL</b>	<b>8 597 575</b>	<b>8 450 998</b>	<b>146 577</b>	<b>1,73 %</b>
<b>Ressources interbancaires</b>	1 920 375	1 410 171	510 204	36,18 %
- À vue	20 974	2 744	18 230	664,38 %
- À terme	1 899 401	1 407 427	491 973	34,96 %
<b>Ressources clientèle</b>	5 687 293	6 118 834	-431 541	-7,05 %
- À vue	2 436 223	3 187 869	-751 646	-23,58 %
- À terme	3 247 418	2 924 889	322 529	11,03 %
- Comptes d'épargne à régime spécial	3 652	6 076	-2 424	-39,90 %
<b>TOTAL</b>	<b>7 607 669</b>	<b>7 529 005</b>	<b>78 663</b>	<b>1,04 %</b>

**ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES**

(en milliers d'euros)	Capital	Primes d'émission	Réserves	Écart de réévaluation	Report à nouveau	Fonds risques bancaires généraux	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	111 110	4 573	753 231	130 380	0	17 206	24 045	<b>1 040 545</b>
Affectation du bénéfice de l'exercice 2022			24 045				-24 045	<b>0</b>
Amortissement de l'écart de réévaluation			57 883	-57 883				<b>0</b>
Résultat de l'exercice 2023							57 414	<b>57 414</b>
Dotations au FBRG						10 000		<b>10 000</b>
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	111 110	4 573	835 159	72 497	0	27 206	57 414	<b>1 107 959</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2023			57 414				-57 414	<b>0</b>
Amortissement de l'écart de réévaluation			4 702	-4 702				<b>0</b>
<b>Fonds propres après affectation au 31/12/2023</b>	<b>111 110</b>	<b>4 573</b>	<b>897 275</b>	<b>67 795</b>	<b>0</b>	<b>27 206</b>	<b>0</b>	<b>1 107 959</b>

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023**

**1. ACTIONNARIAT**

Au 31 décembre 2023, 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

Les comptes de la Banque sont consolidés dans les comptes de Mediobanca Spa, Piazzetta Cuccia Enrico, 1 – 20121 Milano – Italia (<https://www.mediobanca.com>).

---

---

## 2. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principes comptables et méthodes d'évaluation adoptés pour l'établissement des comptes sont conformes aux dispositions du règlement n° 2020-10 du 22 décembre 2020 et du règlement ANC n° 2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

### 2.1 Créances et dettes

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont régies par le règlement ANC 2014-07. Elles sont ventilées selon leur durée résiduelle ou la nature des concours :

- les créances à vue et à terme pour les établissements de crédit ;
- les créances commerciales, autres concours et comptes ordinaires pour la clientèle.

La rubrique clientèle inclut les opérations réalisées avec la clientèle financière.

Les créances sont inscrites au bilan à leur valeur nominale.

Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les engagements par signature comptabilisés au hors-bilan correspondent à des engagements irrévocables de concours en trésorerie et à des engagements de garantie qui n'ont pas donné lieu à des mouvements de fonds.

L'utilisation des systèmes de notation externes et/ou internes permet d'apprécier le niveau d'un risque de crédit.

Les créances et les engagements par signature sont répartis entre les encours sains et douteux.

Les dettes envers les établissements de crédit sont présentées selon leur durée initiale (à vue ou à terme) et les dettes envers la clientèle sont présentées selon leur nature (comptes d'épargne à régime spécial et autres dépôts de la clientèle). Les intérêts courus sont enregistrés en dettes rattachées.

Les garanties reçues sont enregistrées en comptabilité en hors-bilan. Elles font l'objet de réévaluations périodiques. La valeur comptable de l'ensemble des garanties prises sur un même crédit est limitée à l'encours de ce crédit.

#### Dépréciation

Les créances, dont le recouvrement est devenu incertain, donnent lieu à la constitution de dépréciations, inscrites en déduction de l'actif, destinées à couvrir le risque de perte. Les dépréciations sont calculées créance par créance en tenant compte de la valeur actuelle des garanties reçues et des coûts de prise de possession et de vente des biens affectés en garantie. Elles sont déterminées selon une fréquence au moins trimestrielle et sur la base de l'analyse du risque et des garanties disponibles. Les dépréciations couvrent au minimum les intérêts non encaissés sur encours douteux. Les dépréciations pour pertes probables avérées couvrent l'ensemble des pertes prévisionnelles, calculées par différence entre les capitaux restant dus et les flux prévisionnels actualisés selon le taux effectif. Les flux prévisionnels sont déterminés selon les catégories de créances sur la base d'historiques de pertes et/ou à dire d'expert puis sont positionnés dans le temps sur la base d'échéanciers déterminés selon des historiques de recouvrement.

Les dotations et les reprises de dépréciation constatées pour risque de non-recouvrement sont enregistrées en « Coût du risque » à l'exception des dépréciations relatives aux intérêts sur créances douteuses présentées, comme les intérêts ainsi dépréciés, en « Intérêts et produits assimilés ». La reprise de la dépréciation liée au seul passage du temps est enregistrée en « Coût du risque ».

### 2.2 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.

### **2.3 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*.

### **2.4 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 ».

### **2.5 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*.

### **2.6 Opérations sur titres**

#### *Titres de transaction*

En application des dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables articles n° 2321-1 et 2, et n° 2322-1 à 3, les titres de transaction sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme. Ils sont comptabilisés à la date de leur acquisition pour leur prix d'acquisition frais exclus, en incluant le cas échéant les intérêts courus. À chaque arrêté comptable, ils sont évalués à leur prix de marché. La différence entre la valeur d'acquisition et le prix de marché est portée au compte de résultat.

#### *Titres de placement*

En application des dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables articles n° 2331-1 et n° 2332-1 à 4, les titres de placement sont des titres acquis avec l'intention de les conserver à moyen ou long terme autres que les titres d'investissement (ou participation). Ils sont enregistrés à la date de leur acquisition à leur prix de revient. Les intérêts courus constatés lors de l'acquisition des titres sont, le cas échéant, constatés dans des comptes rattachés.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est supérieur à leur prix de remboursement, la différence est amortie sur la durée de vie résiduelle des titres. Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est inférieur à leur prix de remboursement, la différence est portée en produits sur la durée de vie résiduelle des titres.

À chaque arrêté comptable, les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable, corrigée des amortissements et reprises de différence, et le prix de marché font l'objet d'une dépréciation.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

#### *Titres de participation*

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

## 2.7 Provision pour retraite

Les pensions et les retraites obligatoires sont prises en charge par les organismes spécialisés auxquels sont versées les cotisations patronales et salariales. Les sommes dues au titre de l'exercice sont comptabilisées dans les résultats de la période.

Une provision au titre des indemnités de départ en retraite, calculée selon les accords signés en interne, sur le personnel en activité a été constituée.

Une dotation a été comptabilisée au 31 décembre 2023 pour 0.2 M€ et la provision s'élève à 1.5 M€.

## 2.8 Fonds pour risques bancaires généraux

Au 31 décembre 2023, le montant affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires a été porté à un total de 27.2 M€ (règlement ANC n° 2014-07).

## 2.9 Immobilisations et amortissements

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

Au 1<sup>er</sup> janvier 2017, la banque a procédé à une réévaluation de son parc immobilier conduisant ainsi à porter en réserve de réévaluation un montant de 224,63 M€.

Cet écart de réévaluation donne lieu à un complément d'amortissement calculé sur la durée résiduelle d'amortissement des immobilisations concernées.

En date du 26 avril 2022, CMB Monaco a vendu l'immeuble « La PALMERAIE » à sa filiale de promotion immobilière CMB RED qu'elle détient avec MEDIOBANCA pour un montant de 63 M€. La valeur nette comptable s'élevait à 59 M€ y compris l'écart de réévaluation.

Les fonds de commerce compris dans les immobilisations incorporelles 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 M€ en novembre 2006 entièrement amorti au 31 décembre 2016, à l'acquisition des activités à Monaco de Capitalia Luxembourg pour un montant de 18,2 M€ en mars 2008 entièrement amorti au 31 décembre 2018 et à l'acquisition d'une partie des éléments de fonds de commerce de CFM Indosuez Monaco acquis en deux tranches respectivement pour un montant de 5,3 M€ en décembre 2016 et en février 2017 pour 1,2 M€.

Selon l'ANC. Art. 1124-5, les immobilisations sont comptabilisées à leur coût historique. Elles sont amorties en fonction de leur durée d'utilisation suivant le mode linéaire et les durées retenues pour calculer les amortissements sont les suivantes :

- Parts de Clientèle	10 ans
- Droit au bail	non amorti
- Logiciels	3 à 5 ans
- Agencements et installations	10 ans
- Matériel de bureau	3 à 5 ans
- Matériel informatique	3 ans
- Matériel de transport	5 ans

## 2.10 Hors bilan

Les instruments financiers à terme et les opérations de couverture sont comptabilisés conformément au règlement n° 2015-05.

Les instruments financiers du hors bilan dans les engagements donnés ont essentiellement des objectifs de couverture de taux. Les produits ou les charges relatifs à ces instruments sont enregistrés *pro rata temporis* dans le compte de résultat.

## 2.11 Charge fiscale

Pour l'exercice 2023, la banque demeure dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices dont le taux est de 25 %, institué par Ordonnance Souveraine n° 3.152 du 19 mars 1964.

## 2.12 Parties liées

La Banque réalise des opérations de marché et de centralisation de sa trésorerie avec Mediobanca, sa maison mère, dans des conditions normales de marché.

## 2.13 Impact de la crise Russo-Ukrainienne

Les événements intervenus depuis 2022 en Ukraine ont entraîné des répercussions sur l'ensemble de l'économie mondiale, et notamment les places boursières.

CMB Monaco applique l'ensemble des mesures issues des sanctions internationales et a mis en œuvre toutes les diligences exigées par ces textes.

La banque n'a, à ce stade, identifié aucune exposition significative à l'égard d'actifs d'émetteurs russes ou ukrainiens.

Par ailleurs la banque n'a pas identifié de risques découlant des sanctions prises à l'égard de la Russie et pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers 2023.

## 3. AUTRES INFORMATIONS

### 3.1 Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2023 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	31/12/2023
<b>Valeurs brutes</b>				
Immobilisations incorporelles	63 165	10 107		73 272
Immobilisations corporelles	129 422	17 989	-41	147 370
Acomptes sur immobilisations	11 877	16 118	-22 787	5 208
<b>Total des immobilisations brutes</b>	<b>204 464</b>	<b>44 214</b>	<b>-22 828</b>	<b>225 850</b>
<b>Amortissements</b>				
Immobilisations incorporelles	-49 661	-8 721		-58 382
Immobilisations corporelles	-48 374	-7 556		-55 930
<b>Total des amortissements</b>	<b>-98 035</b>	<b>-16 277</b>	<b>0</b>	<b>-114 312</b>
<b>Provisions pour dépréciation des immobilisations</b>	<b>-18</b>			<b>-18</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>106 411</b>	<b>27 937</b>	<b>-22 828</b>	<b>111 520</b>

### 3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2023, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros) :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2023	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/2023
C.M.G.	600	99,92 %	592	15	8 913		9 505
CMB RED Sam	75 150	60,00 %	45 090	921			45 090
Certificat d'association - F.G.D.R.			956				956
Autres sociétés			113				113

- CMG Monaco, SAM : cette filiale gère au 31 décembre 2023 20 O.P.C., conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de droit luxembourgeois et dans le cadre de l'intégration au sein de la filière « Asset Management » du groupe MEDIOBANCA, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022 assure par délégation la gestion individuelle sous mandat des clients gérés de CMB MONACO.
- CMB AM Monaco a été intégrée en totalité au sein des comptes de CMB Monaco en date du 25 septembre 2023 par voie de Transmission Universelle du Patrimoine.
- CMB RED SAM, filiale de promotion immobilière détenue à 60 % par CMB Monaco et à 40 % par MEDIOBANCA.

### 3.3 Provisions pour risques en milliers d'euros

	Solde au 31/12/2022	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2023	Créances au 31/12/2023	% de couverture
Provisions pour risques							
Risques privés	192	1 821	-14		1 999	50 146	4 %
Provisions pour risques & charges	2 004	1 085	-893	-753	2 196		
<b>TOTAL</b>	<b>2 196</b>	<b>2 906</b>	<b>-907</b>	<b>-753</b>	<b>4 195</b>	<b>50 146</b>	

Au 31 décembre 2023, le montant global des encours douteux, compris dans les comptes ordinaires débiteurs de la clientèle, s'élève à 50.2 M€. La provision pour dépréciation s'élève quant à elle à 2.0 M€.

### 3.4 Titres de transaction et de placement en milliers d'euros

	2023			2022		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
<b>OBLIGATIONS</b>						
États	619 775	113 571	733 346	412 379	106 742	519 121
Administrations centrales			0			0
Établissements de crédits			0			0
Autres agents financiers	240 690		240 690	161 407		161 407
Autres agents non financiers			0			0
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>860 465</b>	<b>113 571</b>	<b>974 036</b>	<b>573 786</b>	<b>106 742</b>	<b>680 528</b>

	2023			2022		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
<b>ACTIONS &amp; AUTRES</b>						
Actions, FCP, SICAV	2 348		2 348	2 348		2 348
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>2 348</b>	<b>0</b>	<b>2 348</b>	<b>2 348</b>	<b>0</b>	<b>2 348</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>862 813</b>	<b>113 571</b>	<b>976 384</b>	<b>576 134</b>	<b>106 742</b>	<b>682 876</b>
Dont provisions pour dépréciation	-1 585				-4 779	
Pour information + value latente (non comptabilisée)	6 903				2 367	

Les titres de transaction sont composés d'obligations d'État prêtés par MEDIOBANCA au risque de cette dernière et sans dépôt d'espèces en contrepartie.

Ventilation des Titres par Type de Valeurs Mobilières	2023	2022	Ventilation des Titres de Transaction	2023	2022
Obligations à taux fixe	860 465	680 528	Négociables sur un marché actif	113 571	106 742
Obligations à taux variable	113 571		Autres	0	0
Actions, Warrants, Autres, Opcvm	2 348	2 348			
<b>TOTAL</b>	<b>976 384</b>	<b>682 876</b>	<b>TOTAL</b>	<b>113 571</b>	<b>106 742</b>

### 3.5 Ventilation des opérations avec la clientèle en milliers d'euros

	2023	2022
Comptes ordinaires débiteurs	1 231 266	1 062 029
Autres concours à la clientèle	1 584 545	1 784 832
<b>TOTAL</b>	<b>2 815 811</b>	<b>2 846 861</b>

### 3.6 Répartition du bilan en milliers d'euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	1 846 331	2 959 049	4 805 380
Opérations avec la clientèle	308 744	2 507 067	2 815 811
Comptes de régularisation	9 945	19 616	29 561
Autres actifs	1 112	10 853	11 965
Portefeuilles titres et participations	265 786	766 127	1 031 914
Immobilisations	0	111 520	111 520
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 431 919</b>	<b>6 374 232</b>	<b>8 806 151</b>

Opérations de trésorerie et interbancaires	106 943	1 813 433	1 920 375
Opérations avec la clientèle	2 309 923	3 377 371	5 687 293
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	9 684	44 326	54 011
Dettes représentées par un titre			
Autres passifs	4 982	31 531	36 513
Capitaux propres		1 107 959	1 107 959
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 431 531</b>	<b>6 374 620</b>	<b>8 806 151</b>

### 3.7 Engagements à terme en milliers d'euros

HORS BILAN	2023	2022
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>4 775 396</b>	<b>3 664 580</b>
Engagements de financement en faveur de la clientèle	971 732	1 001 692
Garantie d'ordre de la clientèle	56 734	69 613
Opérations de prêts en devises et de change au comptant	13 642	259 911
Opération de change à terme - Monnaie à livrer	802 362	1 059 561
Engagements sur instruments financiers à terme	2 917 523	1 273 804
- sur instruments de taux d'intérêts	262 942	212 810
- sur instruments de cours de change	782 549	777 995
- sur autres instruments	1 872 032	282 998
Titres à livrer	13 402	
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>5 032 255</b>	<b>3 804 147</b>
Garanties reçues sur financement en faveur de la clientèle	1 367 691	1 466 194
Opérations de prêts en devises et de change au comptant	13 647	51 118
Opération de change à terme - Monnaie à recevoir	802 174	1 059 377
Engagements sur instruments financiers à terme	2 836 702	1 227 458
- sur instruments de taux d'intérêts	262 942	212 810
- sur instruments de cours de change	721 083	728 896
- sur autres instruments	1 852 677	285 752
Titres à recevoir	12 042	

Les « Opérations sur instruments de taux d'intérêts » se composent de :

- Contrats de swap de taux fixe contre taux variable en couverture de crédits à taux fixe avec un capital de référence de 40 M€. Il s'agit de microcouverture affectée.

- Contrats de swap de couverture du risque de sensibilité au taux d'intérêt – macro hedge - Mediobanca amortissables sur une durée de 10 ans. Au 31 décembre 2023, le montant des SWAP représente 223 M€. CMB paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

Le poste « Opérations sur instruments de cours de change » enregistre les positions actives sur options et accumulateur/décumulateur de change.

Le poste « Opérations sur autres instruments » enregistre les montants maximums d'engagements résiduels (outstanding amount au dernier prix connu) cumulés (en valeur absolue) avec les engagements globaux calculés sur le strike que ce soit côté client et coté marché sur titres.

Il n'existe pas de positions spéculatives sur dérivés. Il ne s'agit pas de positions ouvertes isolées. La vente d'une option au marché étant destinée à couvrir l'achat d'une option client ou vice versa.

Il s'agit de couvertures affectées, ces contrats ont pour seul objet de réduire le risque auquel l'élément couvert contribue à exposer l'établissement. Les résultats de l'opération de couverture sont comptabilisés de manière symétrique à la comptabilisation de l'opération couverte.

### 3.8 Titres à livrer et à recevoir en milliers d'euros

	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	13 402	12 042
<b>TOTAL</b>	<b>13 402</b>	<b>12 042</b>

### 3.9 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	4 122 306	651 904	4 525	
Créances rattachées	17 863	8 779	3	
Créances sur la clientèle	696 156	649 378	587 754	870 787
Créances rattachées	128	621	3 988	6 996
Obligations	83 096	292 787	600 501	0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 919 549</b>	<b>1 603 469</b>	<b>1 196 771</b>	<b>877 783</b>

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	325 043	100 000	795 000	690 000
Dettes rattachées	995	36	3 554	5 747
Comptes créditeurs de la clientèle	4 913 142	585 441	160 112	3 452
Dettes rattachées	25 140	6		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>5 264 320</b>	<b>685 483</b>	<b>958 666</b>	

<b>Hors Bilan</b>	<b>Durée &lt;= 1 an</b>	<b>1 an &lt; Durée &lt;= 5 ans</b>	<b>Durée &gt; 5 ans</b>
Engagements de financement	57 664	35 409	878 656
Engagements de garantie	12 391	38 746	5 597
Engagements sur titres	13 402		
<b>Engagements donnés</b>	<b>83 457</b>	<b>74 155</b>	<b>884 253</b>
Engagements de financement			
Engagements de garantie			
Engagements sur titres	12 042		
<b>Engagements reçus</b>	<b>12 042</b>		

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Créances rattachées</b>	<b>43 948</b>	<b>18 446</b>
Créances sur les établissements de crédit	26 628	11 558
Créances sur la clientèle	11 732	5 636
Obligations et autres titres à revenu fixe	5 588	1 253
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>29 561</b>	<b>14 609</b>
Engagements sur instruments financiers à terme	24 818	10 211
Charges constatées d'avance	2 233	2 378
Produits à recevoir	2 510	2 020
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>73 509</b>	<b>33 055</b>

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Dettes rattachées</b>	<b>35 477</b>	<b>12 416</b>
Dettes sur les établissements de crédit	10 332	2 076
Dettes sur la clientèle	25 145	10 340
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>51 815</b>	<b>39 625</b>
Engagements sur instruments financiers à terme	18 031	12 535
Produits constatés d'avance	13	0
Charges à payer	33 739	27 058
Divers	32	32
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>87 292</b>	<b>52 041</b>

**3.11 Effectif total (équivalent temps plein)**

	2023	2022
Cadres	181	173
Gradés	52	57
Employés	2	1
<b>TOTAL</b>	<b>235</b>	<b>231</b>

**3.12 Ventilation des produits et des charges en milliers d'euros**

	2023		2022	
	Charges	Produits	Charges	Produits
<b>Intérêts</b>				
Établissement de crédits	-73 805	169 299	-13 162	47 971
Clientèle	-129 760	131 354	-23 363	49 997
Obligations	-269	13 728	-266	4 178
<b>Sous-total</b>	<b>-203 834</b>	<b>314 381</b>	<b>-36 791</b>	<b>102 146</b>
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>				
Titres de participation		24		2 317
<b>Sous-total</b>		<b>24</b>		<b>2 317</b>
<b>Commissions</b>				
Opérations clientèle	-874	17 610	-1 161	18 042
Opérations sur titres	-3 548	55 162	-3 145	52 538
<b>Sous-total</b>	<b>-4 421</b>	<b>72 772</b>	<b>-4 307</b>	<b>70 580</b>
<b>Portefeuille de négociation</b>				
Opérations de change		3 622		2 841
Opérations sur titres	-3 244		-2 009	
<b>Sous-total</b>	<b>-3 244</b>	<b>3 622</b>	<b>-2 009</b>	<b>2 841</b>
<b>Portefeuille de placement</b>				
Plus et moins values nettes		7 393		1
Mouvements nets des provisions		3 127	-3 618	
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>10 520</b>	<b>-3 618</b>	<b>1</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>				
Frais de personnel				
- Rémunération	-40 190		-35 705	
- Charges sociales	-12 220		-10 975	
Frais administratifs	-29 426		-24 681	
<b>Sous-total</b>	<b>-81 836</b>		<b>-71 362</b>	

**3.13 Ventilation du coût du risque en milliers d'euros**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Reprises de provisions sur créances douteuses	14	50
Reprises de provisions pour risque (litiges)	893	103
Dotations aux provisions sur créances douteuses	-1 821	-172
Dotations aux provisions pour risques (litiges)	-1 085	-623
Perte sur créances irrécouvrables	-331	-12
<b>TOTAL</b>	<b>-2 330</b>	<b>-654</b>

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022**  
**après affectation des résultats**  
(en milliers d'euros)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Caisse, Banques centrales.....	163 805	164 928
Créances sur les établissements de crédit.....	4 641 576	4 756 333
Opérations avec la clientèle.....	2 815 811	2 846 861
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	974 036	680 528
Actions et autres titres à revenu variable.....	2 348	2 348
Participations et autres titres détenus à long terme.....	1 070	1 050
Parts dans les entreprises liées.....	54 460	52 239
Immobilisations incorporelles.....	19 628	20 924
Immobilisations corporelles.....	91 892	85 487
Autres actifs.....	93 768	13 655
Comptes de régularisation.....	29 561	14 609
<b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>	<b>8 887 954</b>	<b>8 638 961</b>
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dettes envers les établissements de crédit.....	2 240 375	1 410 171
Opérations avec la clientèle.....	5 687 293	6 118 834
Autres passifs.....	118 316	27 783
Comptes de régularisation.....	51 815	39 625
Provisions.....	2 196	2 004
Fonds pour risques bancaires généraux.....	27 206	17 205
Capital souscrit.....	111 110	111 110
Primes d'émission.....	4 573	4 573
Réserves.....	645 070	907 656
Report à nouveau.....	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>8 887 954</b>	<b>8 638 961</b>

---

---

RAPPORT GÉNÉRAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2023

Mesdames, 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 31 mai 2021 pour les exercices 2021, 2022 et 2023.

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 8.887.954 K€,

\* Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 57.414 K€.

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 conduit à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2023, le bilan au 31 décembre 2023, 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.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2023 ; 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 2023 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 2024.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

Sandrine ARCIN

---

---