
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 2011
(en milliers d'euros)

ACTIF	2011	2010
Caisse, Banques centrales, C.C.P.	41 400	25 316
Créances sur les établissements de crédit	219 582	157 180
Opérations avec la clientèle	794 770	705 439
Obligations et autres titres à revenu fixe	666 880	490 660
Actions et autres titres à revenu variable	313 091	329 490
Participations et autres titres détenus à long terme.....	23 706	22 798
Parts dans les entreprises liées	126 285	100 945
Immobilisations incorporelles.....	15 357	17 932
Immobilisations corporelles.....	1 620	1 984
Autres actifs	1 027	955
Comptes de régularisation.....	4 718	6 444
TOTAL DE L'ACTIF	2 208 436	1 859 143
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit	36 542	152 617
Opérations avec la clientèle	1 619 024	1 210 014
Dettes représentées par un titre	8 676	2 728
Autres passifs	29 525	25 746
Comptes de régularisation.....	12 743	11 767
Provisions.....	3 058	2 707
Fonds pour risques bancaires généraux.....	20 000	0
Capital souscrit.....	111 110	111 110
Primes d'émission.....	4 573	4 573
Réserves	337 880	306 409
Report à nouveau	1	1
Résultat de l'exercice	25 304	31 471
TOTAL DU PASSIF	2 208 436	1 859 143

HORS-BILAN

(en milliers d'euro)

	2011	2010
Engagements donnés		
Engagements de financement	29 543	31 103
Engagements de garantie	206 587	57 845
Engagements sur titres	23 736	26 401
Engagements reçus		
Engagements de garantie.....	11 338	14 856

COMPTES DE RESULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2011

(en milliers d'euros)

	2011	2010
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés.....	27 322	27 248
Intérêts et charges assimilées	-9 197	-8 416
Revenus des titres à revenu variable	41 172	10 208
Commissions (produits).....	20 991	20 648
Commissions (charges).....	-1 758	-1 863
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	16 675	13 239
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	-2 718	4 530
Autres produits d'exploitation bancaire.....	57	45
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-1 275	-1 001
PRODUIT NET BANCAIRE.....	91 269	64 638
Charges générales d'exploitation	-32 019	-29 581
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations.....	-12 862	-4 128
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	46 388	30 929
Coût du risque.....	-2 343	-338
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	44 045	30 591
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	923	1 100
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT.....	44 968	31 691
Résultat exceptionnel	336	-220
Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées	-20 000	0
RÉSULTAT NET.....	25 304	31 471

**NOTE ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011**

I. Actionnariat

Au 31 décembre 2011, 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 :

<u>Mediobanca :</u>	<u>99,998 %</u>	<u>soit 555.539 actions</u>
<u>Administrateurs :</u>	<u>0,002 %</u>	<u>soit 11 actions</u>

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*

En application des dispositions des Règlements n° 2005-01 et n° 2008-17 du Comité de la Réglementation Comptable, 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. A 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 des Règlements n° 2005-01, n° 2008-07 et n° 2008-17 du Comité de la Réglementation Comptable, 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.

A 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. 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 2011 à 1,74 millions d'euros. 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 1,1 millions d'euros.

Fonds pour risques bancaires généraux

Au 31 décembre 2011, un montant global de 20 millions d'euros a été affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires (Règlement CRBF 90-02).

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 immédiatement.

Charge fiscale

Pour l'exercice 2011, la banque n'entre pas dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices.

III Autres informations**Immobilisations**

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2011 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/10	Augmentations	Diminutions	31/12/11
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	7 466	551	-3 331	4 686
Fonds commercial	26 000			26 000
Immobilisations	11 589	404	-7 982	4 011
Acomptes sur immobilisations	310	246	-213	343
Total des immobilisations brutes	45 366	1 201	-11 526	35 041
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	-6 487	-517	3 331	-3 673
Fonds Commercial	-8 047	-2 610	0	-10 657
Immobilisations (dotations nettes)	-9 916	-847	8 028	-2 735
Provisions pour dépréciation immobilisations incorporelles	-1 000			-1 000
VALEURS NETTES	19 916	-2 773	-167	16 976

Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2011, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros) :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2011	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/11
C.M.B. Asset Management	150	99,50 %	150	7	1 114		1 264
C.M.B. Banque Privée (Suisse)	16 318	100,00 %	27 025	-2 328	2 591	8 934	20 682
C.M.G.	600	99,95 %	592	9 688	520		1 112
C.M.I.	2 440	99,94 %	2 438	36 526	55 555		57 993
MONOECI	2	99,00 %	2	66	991		993
MOULINS 700*	160	99,90 %		68 438	41 427		41 427
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

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

CMB Banque Privée Suisse : la CMB détient 100% du capital de cette filiale qui bénéficie d'une licence bancaire de droit suisse sous l'autorité de l'Autorité Fédérale de Surveillance des marchés Financiers «FINMA». Au 31 décembre 2011, une provision pour dépréciation d'un montant de -8,9 millions d'euros a été comptabilisée afin de couvrir les pertes cummulées depuis sa création. Cette participation a été cédée en date du 29 février 2012.

CMG, Compagnie Monégasque de Gestion S.A.M. : cette filiale gère au 31 décembre 2011, 21 OPC conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de Droit luxembourgeois.

CMI, Compagnie Monégasque Immobilière, est une société civile immobilière : propriétaire du siège social de la banque et de bureaux annexes. Au 31 décembre 2011, la CMI a perçu un acompte sur dividende de la filiale Moulins 700 pour un total de 37,3 millions d'euros et a distribué un acompte sur dividende à la CMB d'un montant de 30,9 millions d'euros.

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

MOULINS 700, Société Anonyme monégasque : propriétaire de l'immeuble du 2, boulevard des Moulins, qui a été vendu en date du 24 octobre 2011.

SMEF, Société Monégasque des Etudes Financières S.A.M. : 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 S.A.M. : la CMB possède une participation de 6% dans le capital de Monaco Telecom.

Provisions pour risques en milliers d'euros

	Solde au 31/12/2010	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/2011	Créances au 31/12/2011	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100 %
Risques privés	3 151	2 000	-142		13	5 022	32 524	15 %
Provisions pour risques & charges	2 707	351			0	3 058		
TOTAL	6 594	2 351	-142	0	13	8 816	33 260	

Titres de transaction et de placement en milliers d'euros

	2011			2010		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
OBLIGATIONS						
Etats	52 752	4 403	57 155	48 439	25 632	74 071
Administrations centrales	22 492	52 322	74 814		1 988	1 988
Banques multilatérales de développement	5 963	23 546	29 509		1 127	1 127
Etablissements de crédits	100 059	335 386	435 445	200 812	179 549	380 361
Autres agents financiers	41 485	13 894	55 379	23 984	1 642	25 626
Autres agents non financiers		14 578	14 578	7 487		7 487
SOUS-TOTAL	222 751	444 129	666 880	280 722	209 938	490 660

	2011			2010		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
ACTIONS ET AUTRES						
Actions		13 741	13 741	5 208	9 440	14 648
OPC	25 308	274 042	299 350	24 237	290 555	314 792
Warrants			0	50		50
SOUS-TOTAL	25 308	287 783	313 091	29 495	299 995	329 490
TOTAL GÉNÉRAL	248 059	731 912	979 971	310 217	509 933	820 150

<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	-10 647	-6 386
<i>Pour information +value latente (non comptabilisée)</i>	782	936

Ventilation des titres par type de valeurs mobilières	2011	2010
Obligations à taux fixe	477 232	149 176
Obligations à taux variable	189 648	341 484
Actions, Warrants, autres	13 741	14 698
Opcvm	299 350	314 792
TOTAL	979 971	820 150

Ventilation des titres de transaction	2011	2010
Négociables sur un marché actif	13 741	9 440
Autres	718 171	500 493
TOTAL	731 912	509 933

Répartition du bilan en milliers d'euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	24 329	236 653	260 982
Opérations avec la clientèle	87 594	707 176	794 770
Comptes de régularisation	93	4 625	4 718
Autres actifs	0	1 027	1 027
Portefeuilles titres et participations	441 279	688 683	1 129 962
Immobilisations		16 977	16 977
TOTAL ACTIF	553 295	1 655 141	2 208 436

Opérations de trésorerie et interbancaires	16 234	20 308	36 542
Opérations avec la clientèle	523 662	1 095 362	1 619 024
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	86	15 715	15 801
Dettes représentées par un titre	39	8 637	8 676
Autres passifs	465	29 060	29 525
Capitaux propres	0	498 868	498 868
TOTAL PASSIF	540 486	1 667 950	2 208 436

Engagements à terme en milliers d'euros

	2011	2010
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	650 946	783 949
- Devises à livrer	650 756	779 776
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	7 813	115 863
- Opérations de cours de change (couverture)	4 976	11 906

Titres à livrer et à recevoir en milliers d'euros

	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	23 736	
TOTAL	23 736	

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	255 172	440		
Créances rattachées	195	4		
Créances sur la clientèle	201 847	143 993	294 034	149 841
Créances rattachées	5 055			
Obligations	343 380	159 847	163 653	
TOTAL ACTIF	805 649	304 284	457 687	149 841
Dettes envers les établissements de crédit	36 250	275		
Dettes rattachées	18			
Comptes créditeurs de la clientèle	1 353 455	264 100	21	
Dettes rattachées	1 448			
Dettes représentées par un titre				
- Certificats de dépôts			8 600	
- Autres	76			
TOTAL PASSIF	1 391 247	264 375	8 621	

Hors bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 an	Durée > 5 ans
Engagements de financement	15 680	13 863	
Engagements de garantie	171 389	32 978	2 220
Engagements sur titres			23 736
Engagements donnés	187 069	46 841	25 956
Engagements de garantie	11 288	50	
Engagements reçus	11 288	50	

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

	2011	2010
Créances rattachées	6 780	5 590
Créances sur les établissements de crédit	198	46
Créances sur la clientèle	5 055	4 084
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 527	1 460
Comptes de régularisation	4 718	6 444
Engagements sur instruments financiers à terme	26	2 081
Charges constatées d'avance	265	562
Produits à recevoir	3 394	3 488
Divers	1 033	313
TOTAL ACTIF	11 498	12 034

	2011	2010
Dettes rattachées	1 466	820
Dettes sur les établissements de crédit	18	109
Dettes sur la clientèle	1 448	711
Comptes de régularisation	12 743	11 767
Engagements sur instruments financiers à terme	140	2 268
Produits constatés d'avance	14	73
Charges à payer	9 293	7 129
Divers	3 296	2 297
TOTAL PASSIF	14 209	12 587

Effectifs

	2011	2010
Cadres	94	84
Gradés	67	67
Employés	10	12
TOTAL	171	163

Ventilation des produits et charges en milliers d'euros

	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissements de crédit	-2 899	1 550
Clientèle	-6 298	21 416
Obligations	0	4 356
Sous-total	-9 197	27 322

	Charges	Produits
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		41 172
Sous-total		41 172

	Charges	Produits
Commissions		
Opérations Clientèle	-188	6 258
Opérations sur titres	-1 570	14 733
Sous-total	-1 758	20 991

	Charges	Produits
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		4 445
Opérations sur titres		12 230
Sous-total		16 675

	Charges	Produits
Portefeuille de placement		
Gains		568
Reprises de provisions		8 913
Pertes	-552	
Dotations	-11 647	
Sous-total	-12 199	9 481

	Charges	Produits
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	-16 676	
- Charges sociales	-5 197	
Frais administratifs	-10 146	
Sous-total	-32 019	

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2011

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 2.208.436.197,82 €

* Le compte de résultat fait
apparaître un bénéfice de 25.303.802,19 €

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 2011, le bilan et l'annexe au 31 décembre 2011, 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 2011, 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 2011 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 4 mai 2012.

Les Commissaires aux Comptes,

André Garino

Delphine Brych
