

CRÉDIT MOBILIER DE MONACO
en abrégé «CMM»

Société Anonyme Monégasque

au capital de 5.355.000 euros

Siège social : 15, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

(en euros)

ACTIF	2011	2010
CAISSE-BANQUES CENTRALES-CCP	132 737,34	127 557,08
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT.....	1 959 635,03	3 228 507,56
COMPTES ORDINAIRES	956 250,37	721 049,50
PRETS A TERME.....	1 003 384,66	2 507 458,06
CREANCES SUR LA CLIENTELE.....	7 511 564,63	7 114 264,10
CREDITS A LA CLIENTELE.....	7 133 036,41	6 800 294,45
CREANCES DOUTEUSES.....	366 179,64	309 455,74
COMPTES DEBITEURS	12 348,58	4 513,91
IMMOBILISATIONS	937 158,41	496 814,31
INCORPORELLES.....	348 111,76	352 741,62
CORPORELLES.....	589 046,65	144 072,69
AUTRES ACTIFS	25 852,88	24 240,91
COMPTES DE REGULARISATION.....	19 867,31	15 033,85
TOTAL DE L'ACTIF	10 586 815,60	11 006 417,81
PASSIF	2011	2010
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	4 599 649,72	4 681 236,76
COMPTES CREDITEURS.....	767 213,60	270 765,69
COMPTES D'EPARGNE À RÉGIME SPÉCIAL.....	295 064,93	303 323,40
DEPOTS A TERME.....	3 228 055,85	3 843 587,85
AUTRES SOMMES DUES / BONIS À LIQUIDER	309 315,34	263 559,92
DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE	-	338 336,96
AUTRES PASSIFS.....	152 746,23	147 675,00
COMPTES DE REGULARISATION.....	93 117,07	135 875,62
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	27 714,57	26 603,59
CAPITAL SOUSCRIT	5 355 000,00	5 355 000,00
RESERVES.....	208 459,10	202 937,98
REPORT A NOUVEAU.....	8 230,78	8 329,48
RESULTAT DE L'EXERCICE	141 898,13	110 422,42
TOTAL DU PASSIF	10 586 815,60	11 006 417,81

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

(en euros)

	2011	2010
ENGAGEMENTS DONNES.....	631 351,51	631 351,51
Engagements d'ordre de la clientèle	631 351,51	631 351,51
ENGAGEMENTS RECUS.....	253 351,51	253 351,51
Engagements reçus d'établissements de crédit	253 351,51	253 351,51
AUTRES ENGAGEMENTS ET DIVERS.....	-	8 000,00

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011

(en euros)

	2011	2010
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES.....	1 085 198,73	1 034 415,65
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	78 754,88	72 157,27
COMMISSIONS (PRODUITS).....	1 407,50	1 365,00
COMMISSIONS (CHARGES)	2 565,15	2 557,65
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE.....	94 149,94	99 065,81
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE.....	24 125,37	24 029,45
PRODUIT NET BANCAIRE.....	1 075 310,77	1 036 102,09
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	790 800,46	799 262,34
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	29 553,01	20 899,36
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	254 957,30	215 940,39
COUT DU RISQUE	2 000,00	-
REPRISE SUR PROVISIONS.....	889,02	-
RESULTAT D'EXPLOITATION	253 846,32	215 940,39
GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT.....	253 846,32	215 940,39
Produits exceptionnels	2 521,83	3 618,83
Charges exceptionnelles.....	1 919,46	487,32
REDEVANCE TRESORERIE GENERALE DES FINANCES.....	112 550,56	108 649,48
RESULTAT NET.....	141 898,13	110 422,42

NOTE ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS**1. – PRINCIPES COMPTABLES**

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation applicable aux comptes des établissements de crédit en Principauté de Monaco du Règlement n° 91-01 du 16 janvier 1991 du Comité de la Réglementation Bancaire telle que modifiée par les règlements n° 2010-04 et 2010-08 et du règlement n° 2000-03 du Comité de Réglementation Comptable du 4 juillet 2000 telle que modifiée par les règlements n° 2004-16, n° 2005-04, n° 2007-05 et n° 2008-02 de l'Autorité des Normes Comptables.

2. – METHODES D'EVALUATION

2.1. - Créances et dettes envers les établissements de crédit et de la clientèle

Ces éléments sont comptabilisés pour leur montant nominal. A la clôture, les intérêts courus non échus sont calculés prorata temporis et comptabilisés en compte de résultat.

2.2. - Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût historique et amorties sur la durée probable d'utilisation selon le mode linéaire.

Les durées des amortissements sont variables en fonction des postes :

Mobilier de bureau : durée 10 ans

Matériel de bureau et informatique : durée 3 ans ou 5 ans

Logiciels informatiques : durée 5 ans

Installations, agencements, aménagements : durée variable entre 5 et 25 ans.

2.3. - Intérêts et commissions

Les intérêts, agios et commissions assimilées à des intérêts sont comptabilisés prorata temporis, les autres commissions sont comptabilisées à la date de leur encaissement.

3. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN

3.1. - Ventilation des immobilisations (en milliers d'euros)

	VALEUR BRUTE FIN 2010	ACQUIS. 2011	REBUT 2011	REPRISE ou CESIONS 2011	VALEUR BRUTE FIN 2011	AMORTISSEMENTS		VALEUR NETTE FIN 2011
						DOTATION	CUMUL	
INCORPORELLES	535	0	178	0	357	5	9	348
DROIT AU BAIL	347				347			347
FRAIS D'ETABLISSEMENT	-				-			-
LOGICIELS	188		178		10	5	9	1
IMMOB. EN COURS	-				0			0
CORPORELLES	383	1 027	129	0	725	26	136	589
INSTAL.AGENC.AMENAG.	177	466	119		524	14	62	462
MOBILIER DE BUREAU	27	35	2		60	2	22	38
MAT. DE BUREAU & INFORM.	63	33	8		88	10	52	36
IMMOB. EN COURS	116	493		556	53			53
TOTAL	918	1 027	307	0	1 082	31	145	937

3.2. - Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle (en milliers d'euros)

EMPLOIS / RESSOURCES	TOTAL EN FIN D' EX. 2010	DUREE		TOTAL EN FIN D' EX. 2011
		<=1 AN	>1 AN	
Créances sur les établissements de crédit	3 229	1 960	0	1 960
- A VUE	721	956		956
- A TERME	2 508	1 004		1 004
Créances sur la clientèle	7 114	4 854	2 658	7 512
- COMPTES A VUE	5	12		12
- PRETS PERSONNELS	2 686	16	2 658	2 674
- PRETS SUR GAGES CORPORELS	4 070	4 427		4 427
- IMPAYES	28	33		33
- AV. SUR AVOIRS FINANCIERS	16			0
- DOUTEUSES PRETS PERSONNELS	32	89		89
- DOUTEUSES PRETS SUR GAGES CORPORELS	277	277		277
TOTAL ACTIF	10 343	6 814	2 658	9 472
Dettes sur la clientèle				
- COMPTES A VUE	260	758		758
- COMPTES SUR LIVRETS	303	295		295
- COMPTES A TERME	3 844	3 228		3 228

- AUTRES SOMMES DUES/BONIS A LIQUIDER CAUTIONNEMENT COFFRE	274	319		319
- BONS DE CAISSE	338			0
TOTAL PASSIF	5 019	4 600	0	4 600

3.3. - Autres actifs et passifs et comptes de régularisations (en milliers d'euros)

ACTIF	EXERCICE 2011	EXERCICE 2010
Autres actifs	26	24 (1)
Comptes d'encaissement	3	3
Charges constatées d'avance	14	12
Comptes de régularisation divers	3	0
	46	39

PASSIF	EXERCICE 2011	EXERCICE 2010
Autres passifs	153	148 (2)
Comptes d'encaissement	2	1
Produits constatés d'avance	3	3
Charges à payer	79	132
Valeurs à rejeter	9	
	246	284

(1) Frais et taxes à récupérer, Certificats d'Association FDG, Dépôts de garantie espèce, TVA déductible, timbres

(2) Fournisseurs, Trésorerie Générale des Finances, caisses sociales, Personnel rémunérations dues, assurances, dividendes à payer, TVA collectée, prélèvement libératoire

4. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE HORS BILAN

4.1. - Engagements donnés

Caution en faveur de l'Administration des Domaines	253.351,51 €
Caution en faveur du C.F.M.	150.000,00 €
Caution en faveur de la SEPAC.....	114.000,00 €
Caution en faveur de la SEPAC.....	114.000,00 €

4.2. - Engagements reçus d'un établissement de crédit

Engagement de garantie de 253.351,51 € reçu d'un établissement de crédit qui se porte caution solidaire envers l'Administration des Domaines en vue de garantir jusqu'au montant précité le paiement des sommes dues dont le Crédit Mobilier de Monaco serait débiteur au titre de la Convention de Concession du 23 novembre 1977 concernant les opérations de prêts sur gages mobiliers.

5. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)**5.1. - Ventilation des intérêts et produits assimilés**

	2011	2010
Opérations avec les établissements de crédit	24	29
Opérations avec la clientèle	1 061	1 005

5.2. - Ventilation des intérêts et charges assimilés

	2011	2010
Opérations avec la clientèle	79	72

5.3. - Autre résultat d'exploitation bancaire

	2011	2010
Droits de vente	52	56
Bonis capitalisés	33	35
Divers produits (locations coffres, assurances...)	9	8
Total autres produits d'exploitation bancaires	94	99

Primes d'assurance Banque Globale	24	24
Total autres charges d'exploitation bancaires	24	24

5.4. - Charges générales d'exploitation

	2011	2010
Salaires et traitements	261	275
Charges sociales	99	102
Provisions sur congés payés	31	30
Honoraires intermédiaires	174	171
Indemnités Administrateurs	50	50
Frais généraux et divers	176	171
TOTAL	791	799

5.5. - Ventilation du coût du risque

	2011	2010
Dotations provisions pour risques et charges	2	0
Reprise provisions pour risques et charges	1	0

5.6. - Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

AU 31 DECEMBRE	2007	2008	2009	2010	2011
SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE					
CAPITAL SOCIAL	5 355 000	5 355 000	5 355 000	5 355 000	5 355 000
NOMBRE D' ACTIONS EMISES	35 000	35 000	35 000	35 000	35 000
FONDS PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT	5 575 547	5 548 612	5 568 125	5 560 347	5 570 400
RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTUEES					

PRODUITS D'EXPLOITATION	1 191 010	1 226 447	1 109 171	1 034 416	1 085 199
BENEFICE AVANT REDEVANCE-AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	312 144	343 464	315 658	239 971	285 113
REDEVANCE A LA TRESORERIE GENERALE DES FINANCES	107 894	104 532	106 816	108 649	112 551
BENEFICE APRES REDEVANCE-AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	178 675	220 818	196 202	110 422	141 898
DIVIDENDES DISTRIBUES	56 000	201 250	210 000	210 000	105 000
PERSONNEL					
NOMBRE DE SALARIES	5	5	5	6	5
MASSE SALARIALE	268 969	229 505	244 971	275 036	261 157
SOMMES VERSEES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX	89 618	85 251	92 960	102 005	98 942
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	27 883	28 962	28 081	30 217	31 029

6. - INFORMATIONS DIVERSES

6.1. - Capitaux propres (en milliers d'euros)

	2011	2010
Capital souscrit (1)	5 355	5 355
Réserves statutaires	208	203
Report à nouveau	8	8
Résultat de l'exercice	142	110
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE BASE	5 713	5 676

1) Réparti en 35.000 actions de 153 € détenues en majorité par la société de participation financière ITALMOBILIARE SpA à 99,91%.

6.2.- Ratios prudentiels

Ratio de solvabilité

Le ratio de solvabilité mesure le rapport entre les fonds propres du Crédit Mobilier de Monaco et les engagements, pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires.

Au 31 décembre 2011, le ratio s'élève à 61,94 %. Le ratio minimal imposé aux banques selon le règlement n° 91-05 du C.R.B. est de 8 %.

Coefficient des fonds propres et des ressources permanentes

La couverture des immobilisations nettes et des emplois longs par les fonds propres et les ressources permanentes s'élève à 428 % pour une obligation minimale de 60 %.

Coefficient de liquidité

La liquidité à un mois par rapport aux exigibilités à un mois est au 31 décembre 2011 de 179 % pour une obligation minimale de 100 %.

6.3.- Effectif par catégorie professionnelle

Cadres : 2

Non cadres : 3

RAPPORT GENERAL DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2011

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions légales en vigueur, 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 24 mai 2011 pour les exercices 2011, 2012 et 2013.

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'établit à.....10.586.815,60 €
- Le compte de résultat fait
apparaître un résultat bénéficiaire de.....141.898,13 €

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 au 31 décembre 2011, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et réglementaires 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, des principales estimations retenues par la direction de la société, des informations contenues dans les états financiers, de l'appréciation des principes comptables utilisés ainsi que la vérification de la présentation d'ensemble de ces éléments.

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.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2011, 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.

Monte-Carlo, le 10 avril 2012.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Vanessa TUBINO

Le rapport de gestion mentionné au paragraphe 44 de l'annexe au règlement n° 99-07 du Comité de la réglementation comptable est tenu à la disposition du public.