

## 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 2020

avant affectation des résultats

(en milliers d'euros)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Caisse, Banques centrales.....	293 520	270 061
Créances sur les établissements de crédit.....	2 734 001	2 469 934
Opérations avec la clientèle.....	2 063 596	1 633 319
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	560 953	590 939
Actions et autres titres à revenu variable.....	25 235	31 570
Participations et autres titres détenus à long terme.....	48	48
Parts dans les entreprises liées.....	7 608	6 940
Immobilisations incorporelles.....	13 675	9 578
Immobilisations corporelles.....	166 309	185 483
Autres actifs.....	12 533	11 323
Comptes de régularisation.....	17 222	13 755
<b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>	<b>5 894 700</b>	<b>5 222 950</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Dettes envers les établissements de crédit.....	535 065	220 028
Opérations avec la clientèle.....	4 305 676	3 958 938
Autres passifs.....	31 669	32 895
Comptes de régularisation.....	24 195	23 115
Provisions.....	2 019	2 731
Fonds pour risques bancaires généraux.....	12 268	16 768
Capital souscrit.....	111 110	111 110
Primes d'émission.....	4 573	4 573
Réserves.....	852 791	840 082
Report à nouveau.....	1	1
Résultat de l'exercice.....	15 333	12 709
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>5 894 700</b>	<b>5 222 950</b>

**HORS-BILAN**  
(en milliers d'euros)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement .....	871 095	526 962
Engagements de garantie .....	55 419	28 017
Engagements sur titres .....	34 254	34 254
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
Engagements de financement .....		
Engagements de garantie .....		
Engagements sur titres .....		525

**COMPTES DE RÉSULTAT AUX 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**  
(en milliers d'euros)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		
Intérêts et produits assimilés .....	57 075	65 760
Intérêts et charges assimilés .....	- 13 062	- 22 514
Revenus des titres à revenu variable .....	2 414	1 814
Commissions (produits) .....	64 175	56 803
Commissions (charges) .....	- 5 457	- 4 549
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....	887	1 844
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés .....	505	2 297
Autres produits d'exploitation bancaire .....	582	603
Autres charges d'exploitation bancaire .....	- 4 293	- 4 063
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>	<b>102 826</b>	<b>97 995</b>
Charges générales d'exploitation .....	- 62 946	- 58 527
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles .....	- 4 508	- 3 470
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>35 372</b>	<b>35 998</b>
Dotation aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations .....	- 18 850	- 18 850
Coût du risque .....	- 353	- 984
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>16 169</b>	<b>16 164</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....	0	0
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT .....</b>	<b>16 169</b>	<b>16 164</b>
Résultat exceptionnel .....	- 154	- 818
Impôts sur les bénéfices .....	- 5 182	- 4 887
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées .....	4 500	2 250
<b>RÉSULTAT NET .....</b>	<b>15 333</b>	<b>12 709</b>
Part du groupe .....	15 333	12 709
<b>RÉSULTAT PAR ACTION .....</b>	<b>0,028</b>	<b>0,023</b>
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION .....</b>	<b>0,028</b>	<b>0,023</b>

**VARIATION DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN**

(en milliers d'euros)	2020	2019	Variation	%
Emplois interbancaires	3 027 521	2 739 995	287 526	10,49 %
- À vue	2 669 434	2 275 953	393 481	17,29 %
- À terme	358 087	464 042	-105 955	-22,83 %
Emplois clientèle	2 063 596	1 633 319	430 277	26,34 %
- Comptes ordinaires	610 362	442 863	167 499	37,82 %
- Autres concours	1 453 234	1 190 456	262 778	22,07 %
Portefeuille titres	586 188	622 509	-36 321	-5,83 %
<b>TOTAL</b>	<b>5 677 305</b>	<b>4 995 823</b>	<b>681 482</b>	<b>13,64 %</b>
<b>Ressources interbancaires</b>	535 065	220 028	315 037	143,18 %
- À vue	24 990	20 004	4 986	24,93 %
- À terme	510 075	200 024	310 051	155,01 %
<b>Ressources clientèle</b>	4 305 676	3 958 938	346 738	8,76 %
- À vue	3 746 141	2 922 248	823 893	28,19 %
- À terme	543 121	1 023 571	-480 450	-46,94 %
- Comptes d'épargne à régime spécial	16 414	13 119	3 295	25,12 %
<b>TOTAL</b>	<b>4 840 741</b>	<b>4 178 966</b>	<b>661 775</b>	<b>15,84 %</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 2019</b>	111 110	4 573	653 152	186 930	1	16 768	12 709	<b>985 243</b>
Affectation du bénéfice de l'exercice 2019			12 709				- 12 709	<b>0</b>
Amortissement de l'écart de réévaluation			18 850	- 18 850				<b>0</b>
Résultat de l'exercice 2020							15 333	<b>15 333</b>
Reprise de provision						- 4 500		<b>- 4 500</b>

(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 2020</b>	<b>111 110</b>	<b>4 573</b>	<b>684 711</b>	<b>168 080</b>	<b>1</b>	<b>12 268</b>	<b>15 333</b>	<b>996 076</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2020			15 333				- 15 333	<b>0</b>
Amortissement de l'écart de réévaluation			18 850	- 18 850				<b>0</b>
<b>Fonds propres après affectation au 31/12/2020</b>	<b>111 110</b>	<b>4 573</b>	<b>718 894</b>	<b>149 230</b>	<b>1</b>	<b>12 268</b>	<b>0</b>	<b>996 076</b>

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

### 1. ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2020, 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	555.540 actions
Administrateurs	0,002 %	soit	10 actions

Les comptes de la Banque sont consolidés dans les comptes de Mediobanca Spa, Piazzetta Cuccia Enrico, 1 - 20121 Milano - Italia.

### 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° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

#### 2.1 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 n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire. La Banque examine périodiquement la situation des différents dossiers et procède à l'ajustement des dotations en conséquence.

#### 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 engagements couverts par une provision en matière de départ à la retraite sont évalués à fin décembre 2020 à 1,9 M€.

**2.8 Fonds pour risques bancaires généraux**

Au 31 décembre 2020, le montant affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires a été porté à un total de 12 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 millions d'euros.

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

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 millions d'euros 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 millions d'euros 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 millions d'euros en décembre 2016 et en février 2017 pour 1,2 millions d'euros.

**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 2020, la banque demeure dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices dont le taux est de 28 %, institué par l'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 l'épidémie du COVID-19 sur les comptes de l'exercice**

La société a adapté son mode d'organisation et de fonctionnement, tant sur le plan du personnel que de ses systèmes informatiques, de sorte que les services rendus auprès de sa clientèle et des tiers ont pu être maintenus.

### 3. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.1 Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2020 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/19	Augmentations	Diminutions	31/12/20
<b>Valeurs brutes</b>				
Immobilisations incorporelles	42 244	7 101		49 345
Immobilisations corporelles	268 935	1 178		270 113
Acomptes sur immobilisations	4 264	6 205	- 8 856	1 613
<b>Total des immobilisations brutes</b>	<b>315 443</b>	<b>14 484</b>	<b>- 8 856</b>	<b>321 071</b>
<b>Amortissements</b>				
Immobilisations incorporelles	- 33 979	- 2 946		- 36 925
Immobilisations corporelles	- 83 731	- 20 413		- 104 144
<b>Total des amortissements</b>	<b>- 117 710</b>	<b>- 23 359</b>	<b>0</b>	<b>- 141 069</b>
<b>Provisions pour dépréciation des immobilisations</b>	<b>- 2 672</b>		<b>2 654</b>	<b>- 18</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>195 061</b>	<b>- 8 875</b>	<b>- 6 202</b>	<b>179 984</b>

#### 3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2020, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros) :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2020	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/2020
C.M.B. Asset Management	150	99,20 %	150	4	-		150
C.M.G.	600	99,92 %	592	1 495	6 000		6 592
Autres sociétés			48				48
Certificat d'association - F.G.D.R.			866				866

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

- CMG Compagnie Monégasque de Gestion, Société Anonyme Monégasque : cette filiale gère au 31 décembre 2020 vingt-trois O.P.C., conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de droit luxembourgeois.

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

	Solde au 31/12/2019	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2020	Créances au 31/12/2020	% de couverture
<b>Provisions pour risques</b>							
Risques privés	542	33	- 35	- 2	538	661	81 %
Provisions pour risques & charges	2 731	3 160	- 1 682	- 2 190	2019		
<b>TOTAL</b>	<b>3 273</b>	<b>3 193</b>	<b>- 1 717</b>	<b>- 2 192</b>	<b>2 557</b>	<b>661</b>	

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

	2020			2019		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
<b>OBLIGATIONS</b>						
États	205 193		205 193	211 584		211 584
Administrations centrales	10 180		10 180	10 387		10 387
Établissements de crédits	36 821		36 821	40 117		40 117
Autres agents financiers	308 495		308 495	317 603		317 603
Autres agents non financiers	264		264	9 143	2 105	11 248
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>560 953</b>		<b>560 953</b>	<b>588 834</b>	<b>2 105</b>	<b>590 939</b>

	2020			2019		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
<b>ACTIONS &amp; AUTRES</b>						
Actions, FCP, SICAV	2 300	22 935	25 235	2 907	28 663	31 570
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>2 300</b>	<b>22 935</b>	<b>25 235</b>	<b>2 907</b>	<b>28 663</b>	<b>31 570</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>563 253</b>	<b>22 935</b>	<b>586 188</b>	<b>591 741</b>	<b>30 768</b>	<b>622 509</b>
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	<i>- 804</i>			<i>- 3 678</i>		
<i>Pour information + value latente (non comptabilisée)</i>	<i>4 518</i>			<i>3 682</i>		

<b>Ventilation des Titres par Type de Valeurs Mobilières</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Obligations à taux fixe	535 699	565 110
Obligations à taux variable	25 254	25 829
Actions, Warrants, Autres, Opcvm	25 235	31 570
<b>TOTAL</b>	<b>586 188</b>	<b>622 509</b>

<b>Ventilation des Titres de Transaction</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Négociables sur un marché actif	22 935	28 040
Autres		2 728
<b>TOTAL</b>	<b>22 935</b>	<b>30 768</b>



**3.5 Répartition du bilan en milliers d'euros**

	<b>Devises</b>	<b>Euros</b>	<b>Total ctv Euros</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	1 358 339	1 669 182	3 027 521
Opérations avec la clientèle	221 675	1 841 921	2 063 596
Comptes de régularisation	475	16 747	17 222
Autres actifs	3 835	8 698	12 533
Portefeuilles titres et participations	155 797	438 047	593 844
Immobilisations		179 984	179 984
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 740 121</b>	<b>4 154 579</b>	<b>5 894 700</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	9 705	525 360	535 065
Opérations avec la clientèle	1 738 540	2 567 136	4 305 676
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	564	25 650	26 214
Dettes représentées par un titre			
Autres passifs	4 190	27 479	31 669
Capitaux propres		996 076	996 076
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 752 999</b>	<b>4 141 701</b>	<b>5 894 700</b>

**3.6 Engagements à terme en milliers d'euros**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	880 216	822 452
- Devises à livrer	879 805	821 503
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	60 143	60 543
- Opérations de cours de change (couverture)	154 204	89 203

**3.7 Titres à livrer et à recevoir en milliers d'euros**

	<b>Titres à livrer</b>	<b>Titres à recevoir</b>
Titres à livrer/recevoir	34 254	0
<b>TOTAL</b>	<b>34 254</b>	<b>0</b>

**3.8 Ventilation selon la durée résiduelle en milliers d'euros**

	<b>Durée &lt;= 3 mois</b>	<b>3 mois &lt; Durée &lt;= 1 an</b>	<b>1 an &lt; Durée &lt;= 5 ans</b>	<b>Durée &gt; 5 ans</b>
Créances sur les établissements de crédit	2 865 453	156 845		
Créances rattachées	1 068			
Créances sur la clientèle	1 085 692	101 983	536 062	337 081
Créances rattachées	2 778			
Obligations	118 986	226 736	215 231	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 073 977</b>	<b>485 564</b>	<b>751 293</b>	<b>337 081</b>

	<b>Durée &lt;= 3 mois</b>	<b>3 mois &lt; Durée &lt;= 1 an</b>	<b>1 an &lt; Durée &lt;= 5 ans</b>	<b>Durée &gt; 5 ans</b>
Dettes envers les établissements de crédit	24 990	100 000	410 000	
Dettes rattachées	75			
Comptes créditeurs de la clientèle	3 990 859	228 695	85 000	
Dettes rattachées	1 122			
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>4 017 046</b>	<b>328 695</b>	<b>495 000</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	235 268	37 205	598 622
Engagements de garantie	9 568	43 949	1 902
Engagements sur titres	34 254		
<b>Engagements donnés</b>	<b>279 090</b>	<b>81 154</b>	<b>600 524</b>
Engagements de financement			
Engagements de garantie			
Engagements sur titres			
<b>Engagements reçus</b>			

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

	2020	2019
<b>Créances rattachées</b>	<b>6 297</b>	<b>8 476</b>
Créances sur les établissements de crédit	1 068	2 709
Créances sur la clientèle	2 778	2 899
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 451	2 868
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>17 222</b>	<b>13 755</b>
Engagements sur instruments financiers à terme	15 045	12 071
Charges constatées d'avance	1 005	743
Produits à recevoir	1 171	910
Divers	1	31
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>23 519</b>	<b>22 231</b>

	2020	2019
<b>Dettes rattachées</b>	<b>1 197</b>	<b>3 751</b>
Dettes sur les établissements de crédit	75	24
Dettes sur la clientèle	1 122	3 727
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>24 195</b>	<b>23 115</b>
Engagements sur instruments financiers à terme	2 355	2 886
Produits constatés d'avance	165	235
Charges à payer	21 611	19 977
Divers	64	17
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>25 392</b>	<b>26 866</b>

**3.10 Effectif total**

	2020	2019
Cadres	164	156
Gradés	75	69
Employés	2	6
<b>TOTAL</b>	<b>241</b>	<b>231</b>

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

	Charges	Produits
<b>Intérêts</b>		
Établissement de crédits	- 3 641	19 216
Clientèle	- 9 421	29 437
Obligations		8 422
<b>Sous-total</b>	<b>- 13 062</b>	<b>57 075</b>
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>		
Titres de participation		2 414
<b>Sous-total</b>		<b>2 414</b>

	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
<b>Commissions</b>		
Opérations clientèle	- 909	15 002
Opérations sur titres	- 4 548	49 173
<b>Sous-total</b>	<b>- 5 457</b>	<b>64 175</b>
<b>Portefeuille de négociation</b>		
Opérations de change		1 647
Opérations sur titres	- 760	
<b>Sous-total</b>	<b>- 760</b>	<b>1 647</b>
<b>Portefeuille de placement</b>		
Plus et moins values nettes	- 1 337	
Mouvements nets des provisions		1 842
<b>Sous-total</b>	<b>- 1 337</b>	<b>1 842</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>		
Frais de personnel		
- Rémunération	- 32 116	
- Charges sociales	- 9 839	
Frais administratifs	- 20 991	
<b>Sous-total</b>	<b>- 62 946</b>	

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**  
**après affectation des résultats**  
(en milliers d'euros)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Caisse, Banques centrales.....	293 520	270 061
Créances sur les établissements de crédit.....	2 734 001	2 469 934
Opérations avec la clientèle.....	2 063 596	1 633 319
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	560 953	590 939
Actions et autres titres à revenu variable.....	25 235	31 570
Participations et autres titres détenus à long terme.....	48	48
Parts dans les entreprises liées.....	7 608	6 940
Immobilisations incorporelles.....	13 675	9 578
Immobilisations corporelles.....	166 309	185 483
Autres actifs.....	12 533	11 323
Comptes de régularisation.....	17 222	13 755
<b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>	<b>5 894 700</b>	<b>5 222 950</b>

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Dettes envers les établissements de crédit.....	535 065	220 028
Opérations avec la clientèle.....	4 305 676	3 958 938
Autres passifs.....	31 669	32 895
Comptes de régularisation.....	24 195	23 115
Provisions.....	2 019	2 731
Fonds pour risques bancaires généraux.....	12 268	16 768
Capital souscrit.....	111 110	111 110
Primes d'émission.....	4 573	4 573
Réserves.....	868 124	852 791
Report à nouveau.....	1	1
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>5 894 700</b>	<b>5 222 950</b>

**HORS-BILAN**

(en milliers d'euro)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement.....	871 095	526 962
Engagements de garantie.....	55 419	28 017
Engagements sur titres.....	34 254	34 254
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
Engagements de financement.....		
Engagements de garantie.....		
Engagements sur titres.....		525
Bénéfice net de l'exercice 2020	€ 15 333 393	
Report à nouveau de l'exercice précédent		€ 786
<b>Résultat à affecter</b>		<b>15 334 179</b>
Dotation à la réserve extraordinaire	€ 15 334 000	
Report à nouveau		€ 179
<b>Résultat affecté</b>		<b>15 334 179</b>

RAPPORT GÉNÉRAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2020

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 26 avril 2018 pour les exercices 2018, 2019 et 2020.

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	5.894.700 K€
* Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de	15.333 K€

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, notamment les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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 2020, le bilan au 31 décembre 2020, 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, et arrêtés dans les conditions rappelées précédemment.

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 2020 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 2020 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 2021.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Christian BOISSON