

## 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 2021

**avant affectation des résultats**  
(en milliers d'euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Caisse, Banques centrales .....	298 877	293 520
Créances sur les établissements de crédit .....	2 952 980	2 734 001
Opérations avec la clientèle .....	2 337 027	2 063 596
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	507 984	560 953
Actions et autres titres à revenu variable .....	2 351	25 235
Participations et autres titres détenus à long terme.....	113	48
Parts dans les entreprises liées .....	8 214	7 608
Immobilisations incorporelles.....	18 426	13 675
Immobilisations corporelles.....	147 904	166 309
Autres actifs .....	15 478	12 533
Comptes de régularisation.....	14 940	17 222
<b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>	<b>6 304 294</b>	<b>5 894 700</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Dettes envers les établissements de crédit .....	944 579	535 065
Opérations avec la clientèle .....	4 295 631	4 305 676
Autres passifs .....	26 884	31 669
Comptes de régularisation.....	27 970	24 195
Provisions.....	2 168	2 019
Fonds pour risques bancaires généraux .....	7 768	12 268
Capital souscrit.....	111 110	111 110
Primes d'émission.....	4 573	4 573
Réserves .....	868 125	852 791
Report à nouveau .....		1
Résultat de l'exercice.....	15 486	15 333
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>6 304 294</b>	<b>5 894 700</b>

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement.....	1 042 872	871 095
Engagements de garantie .....	56 887	55 419
Engagements sur titres .....	0	34 254

**COMPTES DE RÉSULTAT AUX 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020**  
(en milliers d'euros)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		
Intérêts et produits assimilés.....	54 107	57 075
Intérêts et charges assimilées .....	(8 931)	(13 062)
Revenus des titres à revenu variable.....	1 514	2 414
Commissions (produits).....	70 176	64 175
Commissions (charges).....	(4 093)	(5 457)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....	227	887
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	1 152	505
Autres produits d'exploitation bancaire.....	584	582
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(3 835)	(4 293)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE.....</b>	<b>110 901</b>	<b>102 826</b>
Charges générales d'exploitation .....	(67 241)	(62 946)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles.....	(7 436)	(4 508)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>36 224</b>	<b>35 372</b>
Dotations aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations.....	(18 850)	(18 850)
Coût du risque .....	(1 172)	(353)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>16 202</b>	<b>16 169</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0	0
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT .....</b>	<b>16 202</b>	<b>16 169</b>
Résultat exceptionnel.....	0	(154)
Impôts sur les bénéfices .....	(5 216)	(5 182)
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées .....	4 500	4 500
<b>RÉSULTAT NET .....</b>	<b>15 486</b>	<b>15 333</b>
Part du groupe .....	15 486	15 333
<b>RÉSULTAT PAR ACTION .....</b>	<b>0,028</b>	<b>0,028</b>
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION.....</b>	<b>0,028</b>	<b>0,028</b>

**VARIATION DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN**

(en milliers d'euros)	2021	2020	Variation	%
Emplois interbancaires	3 251 857	3 027 521	224 336	7,41%
- À vue	2 826 344	2 669 434	156 910	5,88%
- À terme	425 513	358 087	67 426	18,83%
Emplois clientèle	2 337 027	2 063 596	273 431	13,25%
- Comptes ordinaires	768 545	610 362	158 183	25,92%
- Autres concours	1 568 482	1 453 234	115 248	7,93%
Portefeuille titres	510 335	586 188	-75 853	-12,94%
<b>TOTAL</b>	<b>6 099 219</b>	<b>5 677 305</b>	<b>421 914</b>	<b>7,43%</b>
<b>Ressources interbancaires</b>	944 579	535 065	409 514	76,54%
- À vue	3 976	24 990	-21 014	-84,09%
- À terme	940 603	510 075	430 528	84,40%
<b>Ressources clientèle</b>	4 295 631	4 305 676	-10 045	-0,23%
- À vue	3 745 077	3 746 141	-1 064	-0,03%
- À terme	536 262	543 121	-6 859	-1,26%
- Comptes d'épargne à régime spécial	14 292	16 414	-2 122	-12,93%
<b>TOTAL</b>	<b>5 240 210</b>	<b>4 840 741</b>	<b>399 469</b>	<b>8,25%</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 2020</b>	111 110	4 573	684 711	168 080	1	12 268	15 333	<b>996 076</b>
Affectation du bénéfice de l'exercice 2020			15 333		0		(15 333)	<b>0</b>
Amortissement de l'écart de réévaluation			18 850	(18 850)				<b>0</b>
Résultat de l'exercice 2021							15 486	<b>15 486</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 2021</b>	<b>111 110</b>	<b>4 573</b>	<b>718 894</b>	<b>149 230</b>	<b>1</b>	<b>7 768</b>	<b>15 486</b>	<b>1 007 062</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2021			15 487		(1)		(15 486)	<b>0</b>
Amortissement de l'écart de réévaluation			18 850	(18 850)				<b>0</b>
<b>Fonds propres après affectation au 31/12/2021</b>	<b>111 110</b>	<b>4 573</b>	<b>753 231</b>	<b>130 380</b>	<b>0</b>	<b>7 768</b>	<b>0</b>	<b>1 007 062</b>

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

### 1. ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2021, 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.

### 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 2021 à 2,0 M€.

## **2.8 Fonds pour risques bancaires généraux**

Au 31 décembre 2021, le montant affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires a été porté à un total de 8 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 2021, la banque demeure dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices dont le taux est de 26,5 %, 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 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.

## **2.14 Impact de la crise Russo-Ukrainienne**

Les événements intervenus en 2022 en Ukraine ont eu 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 2021.

### 3. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.1 Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2021 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	31/12/2021
<b>Valeurs brutes</b>				
Immobilisations incorporelles	49 345	8 079		57 424
Immobilisations corporelles	270 113	732		270 845
Acomptes sur immobilisations	1 613	11 215	(7 394)	5 434
<b>Total des immobilisations brutes</b>	<b>321 071</b>	<b>20 026</b>	<b>(7 394)</b>	<b>333 703</b>
<b>Amortissements</b>				
Immobilisations incorporelles	(36 925)	(5 770)		(42 695)
Immobilisations corporelles	(104 144)	(20 516)		(124 660)
<b>Total des amortissements</b>	<b>(141 069)</b>	<b>(26 286)</b>	<b>0</b>	<b>(167 355)</b>
<b>Provisions pour dépréciation des immobilisations</b>	<b>(18)</b>			<b>(18)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>179 984</b>	<b>(6 260)</b>	<b>(7 394)</b>	<b>166 330</b>

#### 3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2021, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros) :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2021	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/2021
C.M.B. Asset Management	150	99,50%	150	5	-		150
C.M.G.	600	99,92%	592	2 321	6 532		7 124
Autres sociétés			113				113
Certificat d'association - F.G.D.R.			940				940

- 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 2021 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 31/12/2020	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2021	Créances au 31/12/2021	% de couverture
Provisions sur clients douteux	538	127	(29)	(90)	546	12 396	4%
Provisions pour risques & charges	2 019	1 491	(75)	(1 267)	2 168		
<b>TOTAL</b>	<b>2 557</b>	<b>1 618</b>	<b>(104)</b>	<b>(1 357)</b>	<b>2 714</b>	<b>12 396</b>	

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

	2021			2020		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
<b>OBLIGATIONS</b>						
États	336 155		336 155	205 193		205 193
Administrations centrales			0	10 180		10 180
Établissements de crédits			0	36 821		36 821
Autres agents financiers	171 829		171 829	308 495		308 495
Autres agents non financiers			0	264		264
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>507 984</b>		<b>507 984</b>	<b>560 953</b>	<b>0</b>	<b>560 953</b>

	2021			2020		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
<b>ACTIONS &amp; AUTRES</b>						
Actions, FCP, SICAV	2 351		2 351	2 300	22 935	25 235
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>2 351</b>	<b>0</b>	<b>2 351</b>	<b>2 300</b>	<b>22 935</b>	<b>25 235</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>510 335</b>	<b>0</b>	<b>510 335</b>	<b>563 253</b>	<b>22 935</b>	<b>586 188</b>
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	<i>(869)</i>			<i>(804)</i>		
<i>Pour information + value latente (non comptabilisée)</i>	<i>4 664</i>			<i>4 518</i>		

Ventilation des Titres par Type de Valeurs Mobilières	2021	2020
Obligations à taux fixe	507 984	535 699
Obligations à taux variable		25 254
Actions, Warrants, Autres, Opcvm	2 351	25 235
<b>TOTAL</b>	<b>510 335</b>	<b>586 188</b>

Ventilation des Titres de Transaction	2021	2020
Négociables sur un marché actif		22 935
Autres		0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>22 935</b>



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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Comptes ordinaires débiteurs	756 690	610 049
Autres concours à la clientèle	1 580 337	1 453 547
<b>TOTAL</b>	<b>1 580 337</b>	<b>1 453 547</b>

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

	<b>Devises</b>	<b>Euros</b>	<b>Total ctv Euros</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	1 463 029	1 788 828	3 251 857
Opérations avec la clientèle	281 876	2 055 151	2 337 027
Comptes de régularisation	1 992	12 948	14 940
Autres actifs	1 144	14 334	15 478
Portefeuilles titres et participations	214 430	304 232	518 662
Immobilisations		166 330	166 330
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 962 471</b>	<b>4 341 823</b>	<b>6 304 294</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	1 032	943 547	944 579
Opérations avec la clientèle	1 992 834	2 302 797	4 295 631
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	1 607	28 531	30 138
Dettes représentées par un titre			
Autres passifs	5 978	20 906	26 884
Capitaux propres		1 007 062	1 007 062
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 001 451</b>	<b>4 302 843</b>	<b>6 304 294</b>

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	1 663 526	880 216
- Devises à livrer	1 663 844	879 805
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	39 371	60 143
- Opérations de cours de change (couverture)	161 924	154 204

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

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

**3.9 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	3 045 999	201 069		
Créances rattachées	249			
Créances sur la clientèle	1 200 304	129 231	675 311	329 694
Créances rattachées	2 487			
Obligations	129 910	107 862	270 212	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 378 949</b>	<b>438 162</b>	<b>945 523</b>	<b>329 694</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	3 976	285 458	655 000	
Dettes rattachées	145			
Comptes créditeurs de la clientèle	4 077 874	169 638	47 350	
Dettes rattachées	769			
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>4 082 764</b>	<b>455 096</b>	<b>702 350</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	80 898	116 780	845 194
Engagements de garantie	8 876	43 948	4 063
Engagements sur titres			
<b>Engagements donnés</b>	<b>89 774</b>	<b>160 728</b>	<b>849 257</b>
Engagements de financement			
Engagements de garantie			
Engagements sur titres			
<b>Engagements reçus</b>			

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Créances rattachées</b>	<b>2 736</b>	<b>6 297</b>
Créances sur les établissements de crédit	249	1 068
Créances sur la clientèle	2 487	2 778
Obligations et autres titres à revenu fixe		2 451
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>14 940</b>	<b>17 222</b>
Engagements sur instruments financiers à terme	11 939	15 045
Charges constatées d'avance	1 475	1 005
Produits à recevoir	1 526	1 171
Divers		1
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>17 676</b>	<b>23 519</b>

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Dettes rattachées</b>	<b>914</b>	<b>1 197</b>
Dettes sur les établissements de crédit	145	75
Dettes sur la clientèle	769	1 122
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>27 970</b>	<b>24 195</b>
Engagements sur instruments financiers à terme	3 484	2 355
Produits constatés d'avance	150	165
Charges à payer	24 307	21 611
Divers	29	64
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>28 884</b>	<b>25 392</b>

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cadres	177	168
Gradés	68	75
Employés	1	2
<b>TOTAL</b>	<b>246</b>	<b>245</b>

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

	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
<b>Intérêts</b>		
Établissement de crédits	(5 265)	16 009
Clientèle	(3 666)	32 869
Obligations		5 229
<b>Sous-total</b>	<b>(8 931)</b>	<b>54 107</b>
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>		
Titres de participation		1 514
<b>Sous-total</b>		<b>1 514</b>
<b>Commissions</b>		
Opérations clientèle	(1 019)	18 250
Opérations sur titres	(3 074)	51 926
<b>Sous-total</b>	<b>(4 093)</b>	<b>70 176</b>
<b>Portefeuille de négociation</b>		
Opérations de change		1 793
Opérations sur titres	(1 566)	
<b>Sous-total</b>	<b>(1 566)</b>	<b>1 793</b>
<b>Portefeuille de placement</b>		
Plus et moins values nettes		1 557
Mouvements nets des provisions	(405)	
<b>Sous-total</b>	<b>(405)</b>	<b>1 557</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>		
Frais de personnel		
- Rémunération	(35 221)	
- Charges sociales	(10 502)	
Frais administratifs	(21 518)	
<b>Sous-total</b>	<b>(67 241)</b>	

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

	<b>2021</b>
Reprises de provisions sur créances douteuses	29
Reprises de provisions pour risque (litiges)	50
Dotations aux provisions sur créances douteuses	-128
Dotations aux provisions pour risques (litiges)	-1 086
Perte sur créances irrécouvrables	-37
<b>TOTAL</b>	<b>-1 172</b>

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020**  
**après affectation des résultats**  
(en milliers d'euros)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Caisse, Banques centrales .....	298 877	293 520
Créances sur les établissements de crédit .....	2 952 980	2 734 001
Opérations avec la clientèle .....	2 337 027	2 063 596
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	507 984	560 953
Actions et autres titres à revenu variable .....	2 351	25 235
Participations et autres titres détenus à long terme.....	113	48
Parts dans les entreprises liées .....	8 214	7 608
Immobilisations incorporelles.....	18 426	13 675
Immobilisations corporelles.....	147 904	166 309
Autres actifs .....	15 478	12 533
Comptes de régularisation.....	14 940	17 222
<b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>	<b>6 304 294</b>	<b>5 894 700</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Dettes envers les établissements de crédit .....	944 579	535 065
Opérations avec la clientèle .....	4 295 631	4 305 676
Autres passifs .....	26 884	31 669
Comptes de régularisation.....	27 970	24 195
Provisions.....	2 168	2 019
Fonds pour risques bancaires généraux .....	7 768	12 268
Capital souscrit.....	111 110	111 110
Primes d'émission.....	4 573	4 573
Réserves .....	883 611	868 124
Report à nouveau .....		1
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>6 304 294</b>	<b>5 894 700</b>

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement.....	1 042 872	871 095
Engagements de garantie .....	56 887	55 419
Engagements sur titres .....	0	34 254

RAPPORT GÉNÉRAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2021

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 6.304.294 K€

\* Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 15.486 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 2021, le bilan au 31 décembre 2021,

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 2021 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 2021 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 13 avril 2022.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

Sandrine ARCIN