

Rapport annuel 2011

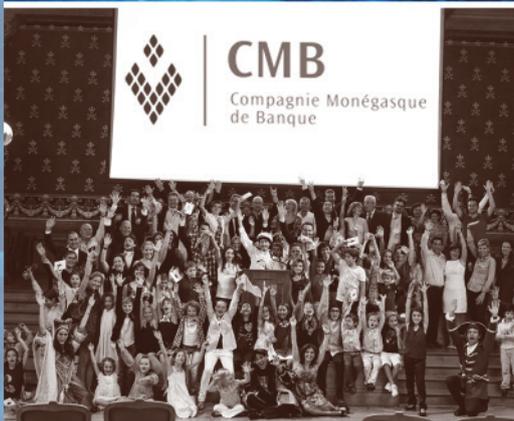
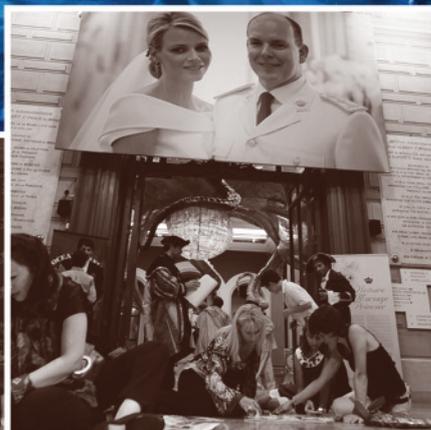
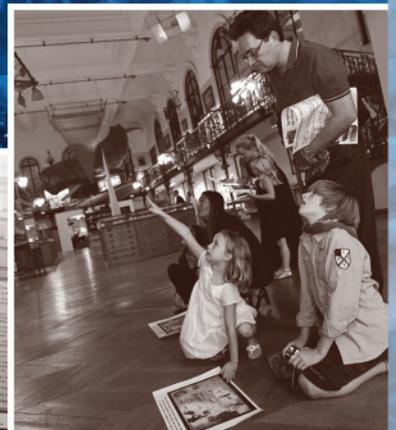


CMB

Compagnie Monégasque
de Banque



Rapport Annuel 2011



CMB

Compagnie Monégasque
de Banque

CMB, partenaire du Musée Océanographique de Monaco : Des actions tournées vers un public jeune et dynamique



CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 21 MAI 2012

Président	Etienne Franzi
Vice-Président	Aldo Civaschi
Administrateur Délégué	Werner Peyer
Administrateurs	Francesco Carloni, Directeur Central Adjoint Mediobanca Evelyne Genta, Ambassadeur de Monaco à Londres Claude Giordan, Ambassadeur de Monaco à Berlin Michel-Yves Mourou, Président du Conseil de la Couronne Giampiero Pesenti, Président Italcementi Alberto Rosati, Directeur Central Adjoint Mediobanca Giuseppe Sabato, Directeur Banca Esperia Bologne Sveva Severi, Directeur Mediobanca Francesco Saverio Vinci, Directeur Général Mediobanca Marco Vittorelli, Administrateur de sociétés

Comité Exécutif

Président	Etienne Franzi
Membres	Francesco Carloni Aldo Civaschi Werner Peyer Alberto Rosati Francesco Saverio Vinci

Direction Générale

Administrateur Délégué	Werner Peyer
Directeur Général	Giorgio Muratorio

Commissaires aux Comptes

André Garino
Vanessa Tubino



CMB, partenaire du Musée Océanographique de Monaco : Conférence de Pierre-Yves COUSTEAU, 27 septembre 2011



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 21 MAI 2012

En 2011, dans un contexte international toujours difficile, notre Maison a confirmé sa solidité et sa capacité à dégager des bénéfices et à poursuivre son développement, renforçant encore sa position parmi les tout premiers Etablissements de la Place.

Le total des ressources (dépôts et titres) est ainsi en hausse de 5%.

Les dépôts de la clientèle ont progressé de 34% passant de 1,2 milliards à 1,6 milliards d'Euros, tandis que les portefeuilles titres se sont maintenus malgré l'effet défavorable des marchés.

Ces résultats ont pu être obtenus par une action déterminée de collecte de nouveaux capitaux, grâce au dynamisme et aux efforts accrus de nos équipes commerciales, dont l'action a été favorisée par la qualité de nos spécialistes en gestion privée et de nos Organismes de Placement Collectif gérés par notre filiale, la Compagnie Monégasque de Gestion.

L'activité du fonds immobilier, uniquement constitué de biens situés en Principauté, que nous sommes les seuls à proposer sur la Place, a ainsi dégagé un résultat courant important alors que le marché immobilier local présente encore des signes d'atonie.

Quant aux crédits, ils sont en sensible progression (près de 13%) atteignant 795 millions d'Euros au 31 décembre 2011. Malgré cette croissance à deux chiffres, la rigueur appliquée dans notre analyse des risques a permis de maintenir un taux de provisionnement limité à près de 0,63%, témoignant de la grande qualité de nos concours.

Dans le respect de nos principes de précaution, encore renforcés cette année en raison de la situation des marchés, la plus grande prudence a été exercée dans le placement de nos excédents de trésorerie, pour lesquels ont été privilégiés les OPCVM monétaires et les obligations notamment émises par des Etats ou Organisations internationales, bénéficiant d'une excellente notation.

Nous avons ainsi pu limiter l'impact sur notre position propre de la profonde crise des dettes souveraines qu'a connue la zone Euro à la fin 2011, amplifiée par la sur-réaction négative qui en a résulté sur les marchés.

Le produit net bancaire s'est ainsi établi à 91,3 millions d'Euros en hausse de près de 41% par rapport à celui de 2010, grâce, en partie, à une rentrée exceptionnelle liée à une vente d'actif importante d'une de nos filiales.



Le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 46,4 millions d'Euros en hausse de 50% par rapport à 2010, malgré une dépréciation exceptionnelle constatée sur une filiale Suisse, dont la vente est intervenue en 2012.

La situation encore incertaine de l'environnement international nous a conduits, dans le droit fil de notre politique de rigueur et d'extrême prudence, de « mettre de côté », pour garantir tout risque futur, une somme de 20 millions d'Euros sous la forme d'une dotation au fonds de risque bancaire général.

Après prise en compte de cet élément de précaution exceptionnel, le résultat net ressort à 25,3 millions d'Euros, dans la continuité des exercices très bénéficiaires de notre Maison.

Les ratios prudentiels déjà confortables se sont encore renforcés, les ratios Bâle II de l'ordre de 45% et celui de liquidité de 325% demeurent très largement supérieurs au minima requis par les autorités monétaires et prudentielles (respectivement de 8% et 100% pour ces deux ratios) et notre maison dispose ainsi de marges de manœuvres importantes.

Poursuivant notre politique de renforcement de nos fonds propres, en dépit d'une structure financière déjà extrêmement solide, comme en témoignent les ratios susvisés, le Conseil d'Administration propose d'affecter, comme suit, l'intégralité des résultats à nos réserves :

- bénéfice net de l'exercice 2011	€ 25 303 802,19
- report à nouveau de l'exercice précédent	€ 1 497,24

Résultat à affecter	€ 25 305 299,43
----------------------------	------------------------

- dotation à la réserve extraordinaire	€ 25 305 000,00
- report à nouveau	€ 299,43

Résultat affecté	€ 25 305 299,43
-------------------------	------------------------

Le total des fonds propres s'élève en conséquence à 479 millions d'Euros.

Au cours de l'année 2011, un certain nombre d'opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1985 ont été poursuivies :

- Opérations bancaires courantes et prestations de services réciproques avec des établissements ayant des Administrateurs communs avec votre Banque,
- Prestations locatives fournies par la Compagnie Monégasque Immobilière et la Monoeci,
- Rémunérations des avances consenties à vos filiales SAM Moulins 700, Monoeci et Compagnie Monégasque Immobilière,
- Prestations informatiques et administratives fournies à vos filiales la Compagnie Monégasque de Gestion, la SMEF et la CMB Asset Management SAM.



Au bilan consolidé, on note, après élimination des titres des sociétés consolidées, principalement les contributions des filiales immobilières au poste des immobilisations corporelles.

Le résultat consolidé ressort à 82,1 millions d'Euros en raison notamment de la prise en compte de la totalité de la plus value réalisée sur cession d'actif au sein de notre filiale immobilière SAM Moulins 700, de la prise en compte des coûts de notre filiale Suisse, ainsi que de l'amortissement de travaux réalisés par notre autre filiale immobilière, la Compagnie Monégasque Immobilière, au siège de notre établissement.

Au 31 décembre 2011, les effectifs du groupe s'établissent à 177 personnes.

Le Conseil d'Administration remercie vivement la Direction Générale et l'ensemble du personnel de la Banque pour la qualité du travail, l'activité déployée et les résultats satisfaisants obtenus au cours de l'exercice écoulé. Il tient également à adresser tous ses remerciements à la clientèle pour sa fidélité à notre Maison.

Le Conseil d'Administration

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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



RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Messieurs les actionnaires

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la Loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous présentons un rapport sur les opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, accomplies pendant l'exercice 2011 et sur les assemblées tenues pendant le même exercice.

Opérations visées à l'Article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895

Nous vous rappelons qu'il s'agit de toute entreprise ou marché comportant une série de prestations successives de même nature ou de nature analogue, fait avec la société ou pour son compte et dans lequel un Administrateur de votre Société a un intérêt direct ou indirect.

L'exécution de ces opérations pendant l'exercice 2011 vous est décrite dans le compte rendu spécial fait par le Conseil d'Administration de votre Société. Nous avons vérifié les informations contenues dans ce rapport et nous n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

Assemblée tenue au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, vous avez été réunis

- le 9 mai 2011, en Assemblée Générale Ordinaire annuelle, pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Pour cette assemblée, nous avons vérifié :

- le respect des prescriptions légales et statutaires relatives à sa tenue ;
- l'exécution des résolutions approuvées.

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 4 mai 2012
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES
André Garino, Delphine Brych



CMB, partenaire du Musée Océanographique de Monaco : action pédagogique auprès des élèves des écoles.



BILANS AUX 31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

avant affectation des résultats

en milliers d'Euros

	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
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		
ENGAGEMENTS DONNES		
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 AUX 31 DECEMBRE 2011 ET 2010

en milliers d'Euros



PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2011	2010
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
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	46 388	30 929
Coût du risque	-2 343	-338
RESULTAT D'EXPLOITATION	44 045	30 591
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	923	1 100
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	44 968	31 691
Résultat exceptionnel	336	-220
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	-20 000	0
RESULTAT NET	25 304	31 471



VARIATION DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

en milliers d'Euros

	2011	2010	Variation	%
Emplois interbancaires	260 982	182 496	78 486	43,01 %
- <i>A vue</i>	206 537	142 495	64 042	44,94 %
- <i>A terme</i>	54 445	40 001	14 444	36,11 %
Emplois clientèle	794 770	705 439	89 331	12,66 %
- <i>Créances commerciales</i>	0	23	-23	-100,00 %
- <i>Comptes ordinaires</i>	181 642	247 938	-66 296	-26,74 %
- <i>Autres concours</i>	613 128	457 478	155 650	34,02 %
Portefeuille titres	979 971	820 150	159 821	19,49 %
TOTAL	2 035 723	1 708 085	327 638	19,18 %
Ressources interbancaires	36 542	152 617	-116 075	-76,06 %
- <i>A vue</i>	17 815	15 631	2 184	13,97 %
- <i>A terme</i>	18 727	136 986	-118 259	-86,33 %
Ressources clientèle	1 627 700	1 212 742	414 958	34,22 %
- <i>A vue</i>	906 975	710 690	196 285	27,62 %
- <i>A terme</i>	704 990	492 707	212 283	43,09 %
- <i>Comptes d'épargne à régime spécial</i>	7 059	6 617	442	6,68 %
- <i>Certificats de dépôts et autres dettes sur titres</i>	8 676	2 728	5 948	218,04 %
TOTAL	1 664 242	1 365 359	298 883	21,89 %

EVOLUTION DES FONDS PROPRES

en milliers d'Euros



	Capital	Prime d'émission	Réserves	Report à nouveau	Fonds risques bancaires généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2010	111 110	4 573	306 409	1		31 471	453 564
Affectation du bénéfice de l'exercice 2010			31 471			-31 471	0
Bénéfice de l'exercice 2011						25 304	25 304
Solde au 31 décembre 2011	111 110	4 573	337 880	1	20 000	25 304	498 868
Affectation du bénéfice de l'exercice 2011			25 305	-1		-25 304	0
Fonds propres après affectation au 31/12/2011	111 110	4 573	363 185	0	20 000	0	498 868



NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE

clos le 31 décembre 2011

1. 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 :

Mediobanca	99,998 %	soit 555 539 actions
Administrateurs	0,002 %	soit 11 actions

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principes comptables et méthodes d'évaluation adoptés pour l'établissement des comptes sont conformes aux dispositions arrêtées par la Commission bancaire et aux règles prescrites par le règlement 2000-03 du 4 juillet 2000 du Comité de la Réglementation Comptable.

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 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.

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 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".

2.7 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.

2.8 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).

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 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.

2.10 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.

2.11 Charge fiscale

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



3. AUTRES INFORMATIONS

3.1 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 des immobilisations incorporelles	-1 000			-1 000
VALEURS NETTES	19 916	-2 773	-167	16 976

3.2 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
CMB Asset Management	150	99,50 %	150	7	1 114		1 264
CMB Banque Privée (Suisse)	16 318	100,00 %	27 025	-2 328	2 591	8 934	20 682
CMG	600	99,95 %	592	9 688	520		1 112
CMI	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
SMEF	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 cumulées 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.



3.3 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	

3.4 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
ACTIONS & 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	
	2011	2010	2011	2010
Obligations à taux fixe	477 232	149 176	Négociables sur un marché actif	13 741
Obligations à taux variable	189 648	341 484	Autres	718 171
Actions, Warrants, Autres	13 741	14 698		500 493
Opcvm	299 350	314 792		
TOTAL	979 971	820 150	TOTAL	731 912



3.5 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

3.6 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

3.7 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	



3.8 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

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
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 ans	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	



3.9 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

3.10 Effectifs

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



3.11 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
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		41 172
Sous-total		41 172
Commissions		
Opérations Clientèle	-188	6 258
Opérations sur titres	-1 570	14 733
Sous-total	-1 758	20 991
Portefeuille de négociation		
Opération de change		4 445
Opérations sur titres		12 230
Sous-total		16 675
Portefeuille de placement		
Gains		568
Reprises de provisions		8 913
Pertes	-552	
Dotations	-11 647	
Sous-total	-12 199	9 481
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	-16 676	
- Charges sociales	-5 197	
Frais administratifs	-10 146	
Sous-total	-32 019	

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 21 MAI 2012



Première Résolution

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve le bilan et le compte de résultat ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale approuve l'affectation des bénéfices telle qu'elle est proposée par le Conseil d'Administration :

- bénéfice net de l'exercice 2011	€ 25 303 802,19
- report à nouveau de l'exercice précédent	€ 1 497,24
Résultat à affecter	€ 25 305 299,43
- dotation à la réserve extraordinaire	€ 25 305 000,00
- report à nouveau	€ 299,43
Résultat affecté	€ 25 305 299,43

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale approuve le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes fixé par le Conseil d'Administration tel que ceux-ci figurent dans les frais et charges de l'exercice.

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes et du rapport du Conseil d'Administration sur les conventions prévues par l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, prend acte des opérations intervenues entre la Société et ses Administrateurs.

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale autorise les Administrateurs à conclure des opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, sous réserve d'en rendre compte à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle.

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale ratifie la nomination, par décision du Conseil d'Administration du 24 octobre 2011, de Monsieur Giuseppe Sabato en qualité d'Administrateur, son mandat venant à expiration avec la présente Assemblée.



Septième Résolution

L'Assemblée Générale donne quitus aux Administrateurs de l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2011. Quitus entier et définitif est donné à M. Marco PICCININI, Administrateur ayant donné sa démission le 14 janvier 2011.

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale ayant constaté que le mandat de tous les Administrateurs venait à expiration avec la présente Assemblée décide de renouveler pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014, les mandats des Administrateurs dont les noms suivent :

- S.E. Mme Evelyne Genta
- Francesco Carloni
- Aldo Civaschi
- Etienne Franzi
- Michel-Yves Mourou
- Giampiero Pesenti
- Werner Peyer
- Alberto Rosati
- Giuseppe Sabato
- Francesco Saverio Vinci
- Marco Vittorelli

Et de nommer également aux fonctions d'Administrateur :

- Madame Sveva Severi
- S.E. M. Claude Giordan

S.E. Mme Evelyne Genta, Madame Sveva Severi et MM. Francesco Carloni, Aldo Civaschi, Etienne Franzi, S.E. M. Claude Giordan, Michel-Yves Mourou, Giampiero Pesenti, Werner Peyer, Alberto Rosati, Giuseppe Sabato, Francesco Saverio Vinci, Marco Vittorelli ont d'ores et déjà déclaré, chacun pour leur part, accepter leur renouvellement ou leur désignation au mandat d'administrateur et satisfaire aux règles légales relatives au cumul des mandats d'Administrateur.

Neuvième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que le mandat des Commissaires aux comptes venait à expiration avec la présente Assemblée, nomme pour les trois prochains exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014, Monsieur André Garino et Madame Vanessa Tubino en qualité de Commissaires aux Comptes titulaires ainsi que Mesdames Bettina Ragazzoni et Delphine Brych en qualité de Commissaires aux Comptes suppléants.

BILANS AUX 31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

après affectation des résultats

en milliers d'Euros



	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
-------------------------	------------------	------------------

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	363 185	337 880
Report à nouveau		1

TOTAL DU PASSIF	2 208 436	1 859 143
------------------------	------------------	------------------

HORS BILAN

ENGAGEMENTS DONNES

Engagements de financement	29 543	31 103
Engagements de garantie	206 587	57 845
Engagements sur titres	23 736	26 401

ENGAGEMENTS RECUS

Engagements de garantie	11 338	14 856
-------------------------	--------	--------



BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

avant affectation des résultats

en milliers d'Euros

	2011	2010
Caisse, Banques centrales, C.C.P.	46 790	30 013
Créances sur les établissements de crédit	236 590	168 827
Opérations avec la clientèle	795 260	706 611
Obligations et autres titres à revenu fixe	667 294	491 074
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	643	643
Immobilisations incorporelles	16 068	18 915
Immobilisations corporelles	21 489	49 355
Autres actifs	1 512	3 942
Comptes de régularisation	9 083	9 671
TOTAL DE L'ACTIF	2 131 526	1 831 339
Dettes envers les établissements de crédit	16 209	134 983
Opérations avec la clientèle	1 519 025	1 211 665
Dettes représentées par un titre	8 676	2 728
Autres passifs	29 590	25 902
Comptes de régularisation	14 749	15 779
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 consolidées - Part du groupe	318 720	293 997
Ecarts de réévaluation / Ecarts de conversion	3 713	3 172
Résultat de l'exercice	82 103	24 723
Résultat de l'exercice - Part du groupe	82 103	24 723
TOTAL DU PASSIF	2 131 526	1 831 339
HORS BILAN		
ENGAGEMENTS DONNES		
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 RÉSULTAT CONSOLIDÉS

aux 31 décembre 2011 et 2010

en milliers d'Euros



Produits et charges d'exploitation bancaire	2011	2010
Intérêts et produits assimilés	25 845	26 275
Intérêts et charges assimilés	-8 830	-8 360
Revenus des titres à revenu variable	8	8
Commissions (produits)	36 327	36 047
Commissions (charges)	-1 863	-1 943
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	16 729	13 297
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	-2 718	4 530
Autres produits d'exploitation bancaire	33	21
Autres charges d'exploitation bancaire	-1 670	-1 460
Produit net bancaire	63 861	68 415
Charges générales d'exploitation	-37 480	-37 749
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-6 010	-6 159
Résultat brut d'exploitation	20 371	24 507
Coût du risque	-2 343	-339
Résultat d'exploitation	18 028	24 168
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	83 976	1 100
Résultat courant avant impôt	102 004	25 268
Résultat exceptionnel	151	-490
Impôt sur les bénéfices	-52	-55
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	-20 000	0
RÉSULTAT NET	82 103	24 723
Part du groupe	82 103	24 723
Résultat par action	0,15	0,04
Résultat dilué par action	0,15	0,04



EVOLUTION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

en milliers d'Euros

	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées et report à nouveau	Fonds risques bancaires généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2010	111 110	4 573	297 169		24 723	437 575
Affectation de l'exercice 2010			24 723		-24 723	0
+/- Ecart de conversion			541			541
Dotations FRBG				20 000		20 000
Bénéfice de l'exercice 2011					82 103	82 103
Solde au 31 décembre 2011	111 110	4 573	322 433	20 000	82 103	540 219

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011



Les comptes consolidés du groupe CMB sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements de crédit.

Règles d'établissement des comptes consolidés

Le groupe applique le règlement N° 00-04 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux règles de consolidation des entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière.

Méthodes de consolidation

- Sociétés consolidées par intégration globale

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale, y compris les entreprises à structure de comptes différente dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires et financières ou relève d'activités connexes telles que les sociétés immobilières et de services.

Le groupe possède le contrôle exclusif par la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans les entreprises consolidées suivantes : Moulins 700, CMG, CMB Asset Management, SMEF, CMI, MONOECL, CMB Banque Privée Suisse, (cf. les pourcentages indiqués au tableau 3.2 "Participations et filiales" des comptes sociaux).

Les autres participations n'entrent pas dans le périmètre des comptes consolidés car la CMB n'exerce pas une influence notable sur leur activité.

Règles de consolidation

Les comptes réciproques, ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

Nous renvoyons aux développements figurant dans les notes annexes aux comptes sociaux (2 – alinéas 2.1 à 2.11).



AUTRES INFORMATIONS

a) Immobilisations consolidées en milliers d'Euros

	31/12/10	Augmentations	Diminutions	31/12/11
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	35 140	620	-3 331	32 429
Immobilisations corporelles	46 468	583	-7 982	39 069
Acomptes sur immobilisations	26 320	398	-26 273	445
Total des immobilisations brutes	107 928	1 601	-37 586	71 943
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	-15 225	-3 467	3 331	-15 361
Immobilisations corporelles	-23 433	-2 620	8 028	-18 025
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-1 000			-1 000
VALEURS NETTES	68 270	-4 486	-26 227	37 557

b) Provisions pour risques consolidés en milliers d'Euros

	Solde au 31/12/10	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/11	Créances au 31/12/11	% 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				3 058		
TOTAL	6 594	2 351	-142	0	13	8 816	33 260	

c) Créances, dettes rattachées et comptes de régularisation consolidés inclus dans les postes de bilan en milliers d'Euros

	2011	2010
Créances rattachées	6 793	5 600
Créances sur les établissements de crédit	201	47
Créances sur la clientèle	5 055	4 084
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 537	1 469
Comptes de régularisation	9 083	9 671
Engagements sur instruments financiers à terme	21	2 081
Charges constatées d'avance	432	709
Produits à recevoir	7 111	6 529
Divers	1 519	352
TOTAL ACTIF	15 876	15 271
Dettes rattachées	1 192	807
Dettes sur les établissements de crédit	15	96
Dettes sur la clientèle	1 177	711
Comptes de régularisation	14 749	15 779
Engagements sur instruments financiers à terme	140	2 268
Produits constatés d'avance	16	74
Charges à payer	11 298	11 152
Divers	3 295	2 285
TOTAL PASSIF	15 941	16 586



d) Ventilation des produits et des charges en milliers d'Euros

	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	-2 797	1 545
Clientèle	-6 033	19 933
Obligations	0	4 367
Sous-total	-8 830	25 845
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		8
Sous-total		8
Commissions		
Opérations Clientèle	-292	6 250
Opérations sur titres	-1 571	30 077
Sous-total	-1 863	36 327
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		4 499
Opérations sur titres		12 230
Sous-total		16 729
Portefeuille de placement		
Gains		568
Reprises de provisions		8 913
Pertes	-552	
Dotations	-11 647	
Sous-total	-12 199	9 481
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	-20 309	
- Charges sociales	-5 899	
Frais administratifs	-11 272	
Sous-total	-37 480	



RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Messieurs les actionnaires

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la Compagnie Monégasque de Banque relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

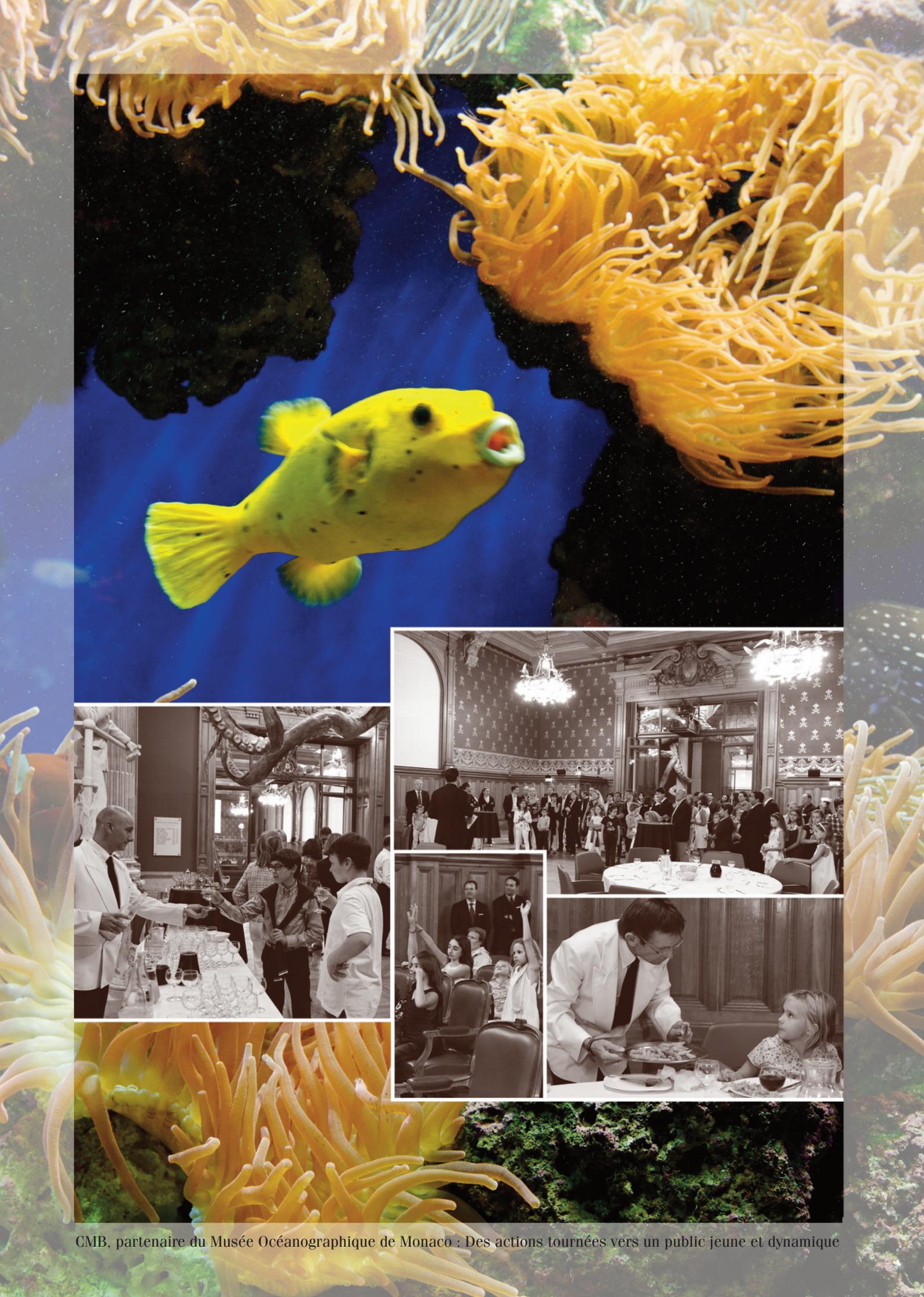
Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste, également, à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés reflètent d'une manière sincère et régulière le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Par ailleurs, nous avons procédé à la vérification des informations relatives au Groupe données dans le rapport du Conseil d'Administration. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Monaco, le 4 mai 2012
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES
André Garino, Delphine Brych



CMB, partenaire du Musée Océanographique de Monaco : Des actions tournées vers un public jeune et dynamique





CMB

Compagnie Monégasque
de Banque

23, avenue de la Costa

Tél : +377 93 15 77 77 - Fax : +377 93 25 08 69

98000 Monaco - Principauté de Monaco

www.cmb.mc