

Rapport Annuel 2020





RAPPORT ANNUEL 2020

Sommaire

RAPPORT DE GESTION

Notre Gouvernance	p. 4
Message du Président, Etienne FRANZI	p. 6
Message de l'Administrateur délégué, Francesco GROSOLI	p. 8
Chiffres clés	p. 10

RAPPORT FINANCIER – COMPTES SOCIAUX

Rapport du Conseil d'Administration à l'assemblée générale ordinaire du 31 mai 2021	p. 12
Bilans aux 31 décembre 2020 et 2019 avant affectation des résultats	p. 15
Comptes de résultat aux 31 décembre 2020 et 2019	p. 16
Variation des principaux postes du bilan	p. 17
Évolution des fonds propres	p. 18
Notes annexes	p. 19
Résolutions présentées à l'assemblée générale ordinaire du 31 mai 2021	p. 27
Bilans aux 31 décembre 2020 et 2019 après affectation des résultats	p. 29
Rapport général des commissaires aux comptes	p. 30
Rapport spécial des commissaires aux comptes	p. 31

RAPPORT FINANCIER – COMPTES CONSOLIDÉS

Bilans consolidés aux 31 décembre 2020 et 2019 avant affectation des résultats	p. 33
Comptes de résultat consolidés aux 31 décembre 2020 et 2019	p. 34
Evolution des fonds propres consolidés	p. 35
Notes annexes	p. 36
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	p. 40

NOTRE GOUVERNANCE

Conseil d'Administration au 31 décembre 2020

◇ Conseil d'administration

Président	Etienne FRANZI	
Administrateur délégué	Francesco GROSOLI	
Administrateurs	Monica AUGUSTA S.E.M. José BADIA Francesco CARLONI S.E.M. Claude GIORDAN Alessandro RAGNI Sveva SEVERI Francesco Saverio VINCI Marco VITTORELLI	<i>Vice-Présidente Netjets Europe</i> <i>Ministre Plénipotentiaire</i> <i>Directeur Central Adjoint Mediobanca</i> <i>Ambassadeur de Monaco près le Saint-Siège</i> <i>Directeur Mediobanca</i> <i>Directeur Mediobanca</i> <i>Directeur Général Mediobanca</i> <i>Administrateur de Sociétés</i>

◇ Comité exécutif

Président	Etienne FRANZI
Membres	Francesco CARLONI Francesco GROSOLI Alessandro RAGNI Sveva SEVERI Francesco Saverio VINCI

◇ Comité de direction

Administrateur délégué	Francesco GROSOLI
Directeur des Opérations	Kamran DJAVADI
Chef de Cabinet	Olivier PAGÈS
Directrice Commerciale Banque Privée	Sophie SAURINI
Directeur Commercial Premier, Entreprises & Intermédiaires Financiers	Federico LIMITI
Directeur de la Transformation	Stephan SIEDER
Directeur de la Distribution de produits et services	Jérôme MAMAN
Directeur des Risques	Gianmarco BASSETTI
Directeur Financier	Stefano ARGENTON
Directeur Gestion	Robert LAURE
Directrice des Ressources Humaines	Nathalie ARESI

◇ Commissaires aux comptes

Christian BOISSON
André GARINO

NOTRE GOUVERNANCE

Conseil d'Administration au 31 mai 2021

◇ Conseil d'administration

Président	Etienne FRANZI	
Administrateur délégué	Francesco GROSOLI	
Administrateurs	S.E.M. José BADIA Massimo BERTOLINI Francesco CARLONI Mario Germano GIULIANI Elisabeth MARKART Caroline ROUGAIGNON VERNIN Sveva SEVERI Marco VITTORELLI Alexandra YOUNG	<i>Ministre Plénipotentiaire Directeur Gouvernance Mediobanca Directeur Central Adjoint Mediobanca Administrateur de Royalty Pharma PLC Conseiller du Commerce Extérieur de la France Présidente du Conseil Economique Social & Environnemental de Monaco Directeur Mediobanca Administrateur de Sociétés Directrice Ressources Humaines Groupe Mediobanca</i>

◇ Comité exécutif

Président	Etienne FRANZI
Membres	Massimo BERTOLINI Francesco CARLONI Francesco GROSOLI Sveva SEVERI Alexandra YOUNG

◇ Comité de direction

Administrateur délégué	Francesco GROSOLI
Directeur des Opérations	Kamran DJAVADI
Chef de Cabinet	Olivier PAGÈS
Directrice Commerciale Banque Privée	Sophie SAURINI
Directeur Commercial Premier, Entreprises & Intermédiaires Financiers	Federico LIMITI
Directeur de la Transformation	Stephan SIEDER
Directeur de la Distribution de produits et services	Jérôme MAMAN
Directeur des Risques	Gianmarco BASSETTI
Directeur Financier	Stefano ARGENTON
Directeur Gestion	Robert LAURE
Directrice des Ressources Humaines	Nathalie ARESI
Directeur du Département Juridique	Edouard CURÉ
Directeur du Département Compliance	Philippe AUDRA

◇ Commissaires aux comptes

Sandrine ARCIN
Stéphane GARINO

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Etienne FRANZI



Le mot clé de cette année 2020 fut sans conteste « résilience ».

Résilience de notre établissement tout d'abord, dont les revenus sont supérieurs à l'an dernier et au budget, notamment grâce au dynamisme de l'activité d'investissement. Le résultat net a progressé de 21% sur l'exercice précédent, et ce en dépit d'un contexte de récession mondiale. Les niveaux, encore accrus sur cet exercice, de nos ratios prudentiels (Bâle III à 47.4% et LCR à 208%), de même que le renforcement de nos fonds propres, attestent de la solidité exceptionnelle de notre structure financière.

La pandémie mondiale, d'une ampleur et d'une gravité inédites, qui a marqué cette année, a révélé la formidable capacité d'adaptation et de flexibilité de la CMB Monaco.

Pour notre Maison, elle a même agi comme un accélérateur de changement. Simplification des

processus, adoption du travail à distance, lancement de nouveaux produits et services, et utilisation généralisée des nouvelles technologies, sont autant d'avancées majeures mises en œuvre en 2020.

Tout cela a été rendu possible par les importants efforts déployés, sous l'impulsion de notre Administrateur délégué, Francesco GROSOLI, afin de disposer d'équipements informatiques de qualité et de renforcer encore nos outils de lutte contre la cybercriminalité, permettant d'offrir à nos clients et nos équipes des moyens de communication parfaitement sécurisés.

Cet impératif croissant de digitalisation, dans la lignée de la volonté politique portée par S.A.S Le Prince Albert II avec l'initiative Extended Monaco, constitue l'un des choix structurants faits par le Conseil d'administration - avant même la COVID-19 et représente désormais une ligne de force essentielle de notre développement.

Résilience de notre établissement donc, mais également de nos collaborateurs qui ont su s'adapter au travail à distance et aux exigences d'un processus sanitaire rigoureux afin de permettre à la CMB Monaco de continuer à opérer sans jamais avoir à choisir entre leur santé et le maintien d'un haut niveau de qualité dans les services rendus à la clientèle.

Je sais l'investissement personnel que cela a nécessité pour chacun d'entre eux.

Au nom du Conseil d'administration, je tiens à les remercier pour cette nouvelle preuve d'attachement à notre Maison.

Etienne FRANZI



MESSAGE DE L'ADMINISTRATEUR DÉLÉGUÉ

Francesco GROSOLI



Une année singulière

L'année passée a été hors de l'ordinaire à bien des égards. Au cours de ma carrière de plusieurs décennies dans le milieu financier, j'ai vécu de nombreuses crises, mais nulle à la hauteur de celle à laquelle le monde entier vient de faire face. Sans point de comparaison avec des événements antérieurs, nous avons dû naviguer en eaux troubles, avec d'une part un niveau d'incertitude très élevé et une tragédie humaine sans pareille, et de l'autre une activité de marché demeurant néanmoins très soutenue. Dans un contexte de très forte volatilité, les marchés ont chuté et sont remontés très vite, les injections de liquidité des gouvernements ont contribué à un rebond d'autant plus violent que rapide. Le bilan humain a été particulièrement lourd et l'isolement contraint par la situation a été source d'angoisse pour beaucoup.

Alors que j'écris ces quelques lignes, la lutte contre la pandémie se poursuit, mais l'horizon s'éclaircit. Au cours de l'année passée, toutes les grandes industries, y compris les institutions financières, ont dû faire face à l'un de leurs plus grands défis depuis des décennies. Des secteurs ont été fortement touchés,

néanmoins d'autres ont tiré parti des mutations engendrées, ce qui a représenté un certain nombre d'opportunités pour les investisseurs.

Nos résultats

Je suis fier de pouvoir écrire que grâce à notre agilité et à des ratios de liquidité solides, mais aussi à l'extraordinaire résilience et à l'adaptabilité dont ont su faire preuve nos employés, la CMB Monaco a su affronter cette épreuve avec succès. Notre but principal a été de protéger nos salariés et de continuer d'assurer l'excellence dans le service client. En restant fidèle à ce double objectif nous avons réussi, en dépit de ce contexte inédit et tumultueux, à réaliser d'excellents résultats financiers.

CMB Monaco a passé le cap historique de plus d'un milliard de fonds propres et le Produit Net Bancaire, en hausse de 3% sur cet exercice, a atteint un niveau record de 106 millions d'euros. En parallèle, nous avons soutenu l'effort local de lutte contre la COVID-19 via notre participation à un don historique au Centre Hospitalier Princesse Grace. Je tiens à remercier nos clients qui ont pris part à ce grand élan de solidarité.

Il est important de souligner également les résultats de notre actionnaire, la CMB Monaco faisant partie intégrante de la division Wealth Management (WM) du groupe Mediobanca. De solides résultats ont été confirmés au cours de l'année fiscale 2020 et cette tendance se confirme sur les six premiers mois de l'année 2020-2021 avec une augmentation des revenus de 10% sur la période et de 6% en gestion de fortune. Le développement de la division WM représente l'un des principaux moteurs du plan stratégique à moyen terme de Mediobanca.

Notre nouveau positionnement

C'est dans ce contexte inédit que notre établissement a mis en œuvre l'une des plus importantes mutations de son histoire. En septembre 2020 la Compagnie Monégasque de Banque est officiellement devenue la CMB Monaco. Derrière ce changement d'appellation, et la plus importante campagne de communication menée par notre établissement depuis sa création en 1976, se trouve la volonté d'entériner les profondes mutations initiées depuis deux ans. Plus de soixante projets d'envergure ont en effet été menés à bien afin de mettre en place notre plan stratégique selon les axes ci-dessous :

- ❖ **Adapter notre offre de produits et services de manière plus ciblée à la nouvelle segmentation clientèle**, visant à servir les catégories de clients suivantes : la clientèle Premier principalement résidente en Principauté, la banque privée avec une clientèle locale et internationale, les gestionnaires de fortune indépendants, ainsi que le tissu économique local et les institutions de la Principauté.
- ❖ **Réinventer notre identité via le rebranding** susmentionné, qui s'accompagne d'un renouveau visuel conséquent, et qui s'articule autour du concept « Banking ahead » - qui traduit notre volonté d'être un établissement résolument tourné vers l'avenir et sans cesse à la recherche des tendances émergentes et des meilleures opportunités d'investissement pour nos clients.
- ❖ **Renforcer les synergies avec notre actionnaire Mediobanca**, nous permettant de développer l'activité de Private Investment Banking : accompagner nos clients privés dans des opérations de banque d'investissement ou leur proposer des investissements alternatifs de premier plan (private equity, direct deal).
- ❖ **Développer des compétences et une expertise en matière de produits d'investissement portées par une équipe dédiée**. Notre offre est tournée vers plus de digitalisation, ce qui nous permet de toujours mieux anticiper et réagir face aux évolutions des marchés.

- ❖ **Concrétiser les projets de nos clients au travers des opérations de financement à la fois hypothécaires et/ou lombards**, grâce à une réactivité et une capacité de financement acquises via notre solidité bilancielle.
- ❖ **Réorganiser profondément notre structure afin d'attirer les meilleurs talents de la place et de l'étranger**, puis positionner les profils les plus adaptés à chaque poste car pour atteindre l'excellence chaque collaborateur, quel que soit le département dans lequel il ou elle opère, a un rôle clé à jouer.
- ❖ **Investir de manière conséquente sur un plan triennal ambitieux de transformation digitale** nous permettant de toujours être à la pointe de la technologie afin d'offrir des services et processus simplifiés à notre clientèle.
- ❖ **Accompagner chacun des axes de croissance mentionnés ci-dessus dans un cadre répondant aux plus hautes exigences réglementaires** en matière de lutte contre le blanchiment et de sécurité financière et informatique.

Notre futur

S'il est trop tôt pour prendre la pleine mesure des bouleversements économiques et sociaux provoqués par la pandémie, nous avons néanmoins de bonnes raisons de nous concentrer sur les points positifs, notamment les prévisions de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) d'une hausse du PIB mondial de 5.8% en 2021. Localement, la Principauté a su gérer cette crise brillamment et contenir la pandémie comme nul autre état. Enfin, cette « nouvelle normalité » à laquelle nous avons appris à nous adapter cette année dévoile des opportunités intéressantes à considérer pour investir.

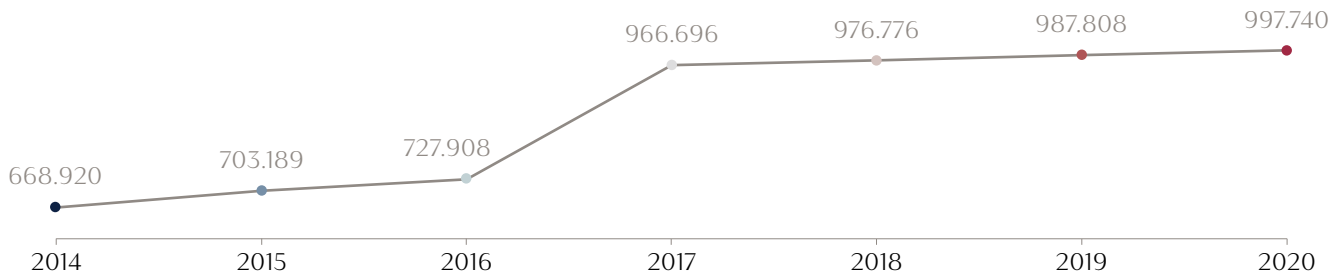
Certes, les défis qui se profilent sont nombreux, la reprise est loin d'être homogène, et le déséquilibre entre l'offre et la demande accroît la volatilité des prix. Cette crise a déstabilisé le monde et créé de nouveaux équilibres. Néanmoins, je suis convaincu que les entreprises capables de démontrer solidité, agilité, et une vision claire de leurs ambitions seront les vainqueurs du nouveau monde qui se dessine.

Francesco GROSOLI

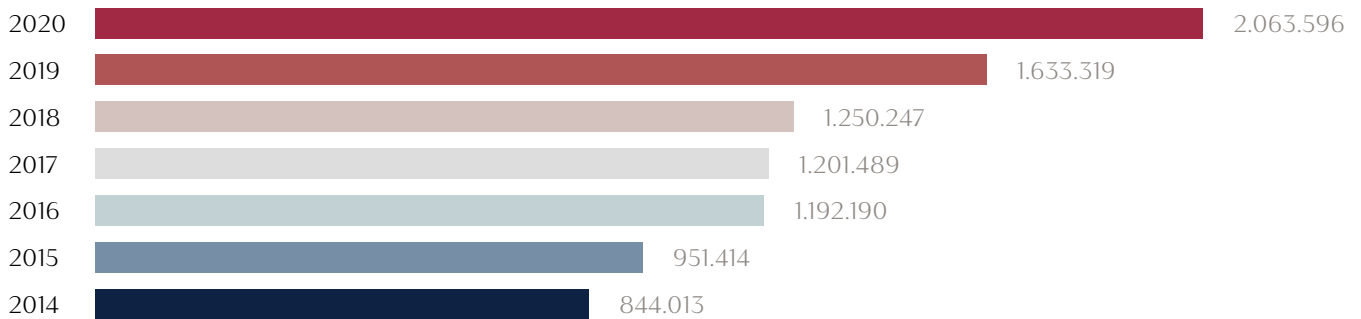


CHIFFRES CLÉS

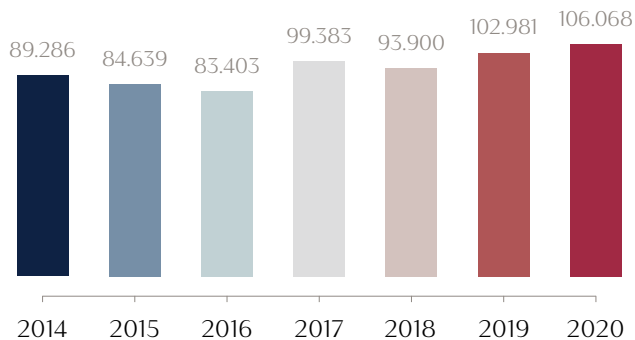
Fonds propres (K€)



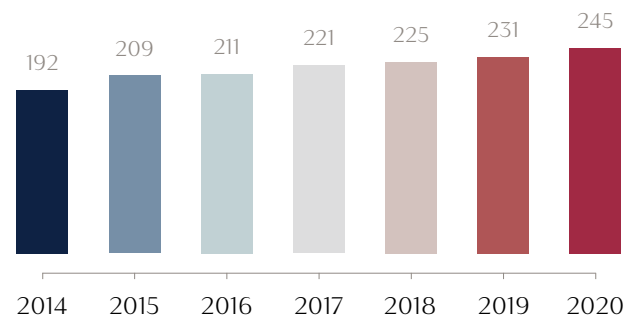
Volume des crédits clients (K€)



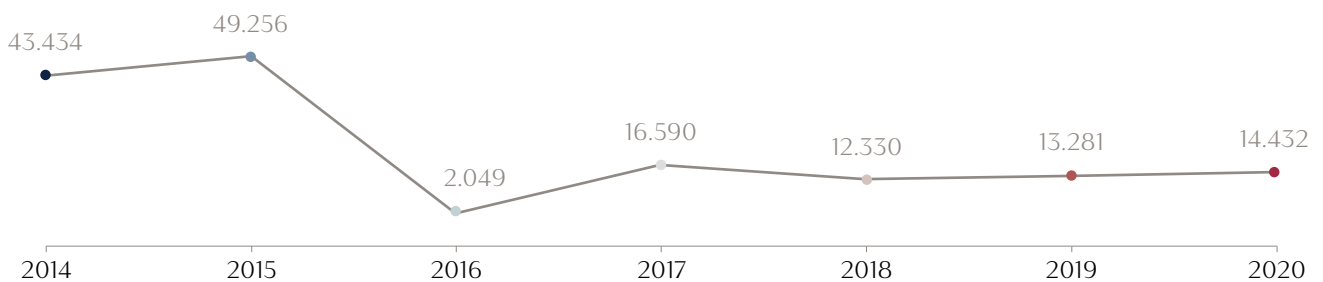
Produit net bancaire (K€)



Effectifs



Résultat net (K€)



RAPPORT FINANCIER

COMPTES SOCIAUX



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

à l'assemblée générale ordinaire du 31 mai 2021

Un choc d'une brutalité extrême

2020 aura été marquée par une récession mondiale d'une ampleur sans précédent.

La crise sanitaire du COVID-19, d'abord limitée à la Chine, s'est rapidement répandue à travers le monde avant d'être officiellement identifiée et qualifiée de pandémie par l'Organisation mondiale de la santé le 11 février.

Cette situation a conduit les différents gouvernements à adopter une mesure de protection sanitaire exceptionnelle : le « confinement ». Au pic du dispositif, plus de quatre milliards de personnes dans près de 100 pays étaient contraintes ou incitées à rester confinées chez elles, mettant ainsi un coup d'arrêt brutal à l'activité économique mondiale.

Les marchés financiers chutaient lourdement et touchaient leur point bas le 23 mars. Les cours du pétrole s'effondraient, passant même temporairement en territoire négatif en avril, alors que, parallèlement, l'or jouait son rôle de valeur refuge en atteignant un sommet en août au-delà de \$2.000 l'once, dans un contexte de taux réel négatif et d'affaiblissement du dollar américain.

Au mois d'avril, 20.5 millions d'emplois étaient perdus aux Etats-Unis, triplant le taux de chômage à 14.7%, un chiffre jamais vu depuis la Grande Dépression.

Le « policy-mix » le plus accommodant de l'histoire

Par l'injection massive de liquidités et le maintien de taux d'intérêt bas, les banques centrales ont amplifié leurs politiques monétaires non orthodoxes et mis en œuvre d'importants programmes d'achats d'obligations gouvernementales pour accompagner des plans de soutien budgétaires d'une ampleur sans précédent. La Banque Centrale Européenne a ainsi débloqué une enveloppe d'intervention totale de 2.500 milliards d'euros.

Aux US, Jerome POWELL a, en outre, annoncé un changement majeur en matière de politique monétaire, et indiqué que la Fed viserait désormais un taux d'inflation en moyenne de 2%, lui permettant à l'avenir de dépasser ce niveau pendant un laps de temps non contraint.

Dans la zone Euro, pour la première fois, les 19 états sont parvenus à s'accorder sur la mise en place d'un fonds de relance commun de 750 milliards d'euros intitulé « Next generation ». Dans les divers Etats, les aides ont pris différentes formes : prêts garantis aux entreprises, mesures de chômage partiel, hélicoptère money, etc.

Et le monde est entré dans l'ère de l'argent gratuit permettant par exemple à la France d'emprunter à - 0.6 % et - 0.3 %, respectivement à 1 et 3 ans.

Le retour de la confiance

Ces mesures ont permis d'endiguer le mouvement de panique des marchés. Ainsi, après avoir connu la correction la plus soudaine et violente de leur histoire, des rebonds spectaculaires ont été enregistrés au cours de la seconde partie de l'année sur les bourses mondiales tirées vers le haut par les actions américaines et les sociétés technologiques à grande capitalisation.

D'un point de vue économique, parmi les pays développés, les Etats-Unis, qui ont levé les confinements plus tôt et soutenu leurs économies plus massivement au printemps ont moins souffert que l'Europe. La Chine est repartie en premier, ayant contenu l'épidémie dès le mois de mars.

En fin d'année, aidés par la perspective d'un vaccin, les indicateurs économiques sont ressortis en moyenne au-dessus des attentes, avec en particulier une hausse de la confiance des industriels en Europe et une reprise économique solide en Chine. Le retour de la confiance a également été favorisé par un accord sur le Brexit après d'âpres négociations, la victoire de Joe Biden à l'élection présidentielle américaine qui contribue à réduire l'incertitude géopolitique, et l'accord finalement donné par le Congrès américain à un nouvel effort budgétaire d'un montant de 900 milliards USD (4% PIB).

Une progression de la plupart des classes d'actifs

L'année 2020 s'est ainsi clôturée sur une progression de la plupart des classes d'actifs, après avoir connu une volatilité exceptionnelle.

Le MSCI All Countries World Index progresse de 14.3%, et le S&P 500 avance de 16.3%, après une chute de 33% entre le 21 février et le 23 mars, affichant un rebond de près de 68% en moins de neuf mois ! L'Europe reste toutefois en retrait avec certains indices qui reculent sur l'année, à l'image de l'Eurostoxx -1.6% ou du CAC 40 -7.1%.

La forte concentration des flux acheteurs vers les valeurs technologiques explique une part importante de ces écarts ainsi que des différences dans la gestion de la crise sanitaire.

Soutenu par les stimuli monétaires, le marché des dettes souveraines des grandes économies développées affiche également des performances positives. Les Bons de Trésor américains ont gagné 11.5%, les titres d'Etat italiens 8.1%, les Gilts britanniques 5.9%, les Bunds 4.0% et les titres français 3.3%.

En dehors du pétrole (-20% en 2020), qui n'est pas parvenu à se remettre totalement de la chute des cours intervenue en avril, les prix des matières premières finissent majoritairement l'année en territoire positif, dans le sillage de la forte hausse des cours des métaux précieux, qui ont pleinement joué leur rôle de refuge.

Enfin, du côté des changes, le billet vert n'a joué ce rôle de refuge que face aux monnaies des économies émergentes alors qu'il s'est nettement déprécié face aux grandes devises : -8.3% face à l'Euro et -5.3% face au Yen.

Dans ce contexte, la Banque a poursuivi son développement tout en mettant en œuvre un ambitieux plan de transformation, « CMB 2.0 ».

Le Produit Net Bancaire consolidé a atteint un niveau record de 106 millions d'euros, en hausse de 3% par rapport à 2019.

Tous les secteurs d'activité ont participé à cet excellent résultat.

La gestion, tant privée que collective, est demeurée soutenue avec des volumes couvrant près de 30% des ressources clientèle. Le conseil s'est fortement développé et concerne désormais 600 millions d'euros d'actifs, ce qui constitue une vraie satisfaction. Ensemble, ces deux activités représentent près de 21% du PNB.

Dans cette année de grande volatilité des marchés, le brokerage a connu une véritable « explosion » portant à 23% sa part dans le PNB grâce notamment à l'activité du nouveau département « Investment products and services distribution ».

En matière de crédits, notre part de marché s'est renforcée. Avec une croissance de 18% environ le total des encours s'est ainsi inscrit, pour la première fois, au-dessus de deux milliards d'euros et ce, sans aucun accommodement avec nos principes de rigueur et de prudence, comme en témoigne le taux de provisionnement quasiment nul.

Enfin, avec ce même souci de rigueur, la trésorerie a continué à être uniquement placée en obligations émises par des Etats et organisations internationales de premier rang, ou auprès de notre Groupe, dans le cadre d'accords adaptés à la durée moyenne de nos ressources, nous ayant permis de limiter le lourd impact de la chute des taux.

Les charges générales d'exploitation ressortent en hausse de 6%, en raison du poids en année pleine de l'arrivée de nouveaux talents en 2019, de la mise en œuvre d'un important plan d'investissements informatiques qui s'étendra encore sur les deux prochaines années, des frais engagés pour le renforcement de notre image et de notre positionnement notamment en matière d'offre produits et services, et de tarification. Quant aux coûts additionnels liés à la crise sanitaire (télétravail, protection de la clientèle et de nos collaborateurs, etc...) ils ont pu être compensés par les économies dégagées sur les frais de représentation et l'événementiel.

Au total, le résultat brut d'exploitation consolidé s'est établi à un peu plus de 35 millions d'euros et après prise en compte du coût du risque, des autres postes hors exploitation, et d'une dotation aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations de 18.9 millions d'euros, le Résultat Net consolidé s'est inscrit à 14.4 millions d'euros en hausse de 9% sur 2019.

S'agissant de la banque seule, le Résultat net a progressé de 21% sur l'exercice précédent, atteignant 15.3 millions d'euros.

Poursuivant sa politique de renforcement des fonds propres, en dépit d'une structure financière déjà extrêmement solide comme en témoigne le niveau encore accru de nos ratios prudentiels, Bâle III et de liquidité (LCR), à respectivement 47.4% et 208%, le Conseil d'Administration propose de procéder comme suit à l'affectation des résultats :

Bénéfice net de l'exercice 2020	€ 15.333.393
Report à nouveau de l'exercice précédent	€ 786
Résultat à affecter	€ 15.334.179

Dotation à la réserve extraordinaire	€ 15.334.000
Report à nouveau	€ 179
Résultat affecté	€ 15.334.179

Le total des fonds propres sociaux serait ainsi porté au 31 décembre 2020 à un total de 996 millions

d'euros, les fonds propres consolidés s'élevant, quant à eux, à 998 millions d'euros.

Au cours de l'année 2020, 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 la Banque,
- ❖ Prestations informatiques et administratives fournies à nos filiales la Compagnie Monégasque de Gestion et la CMB Asset Management SAM.

Au 31 décembre 2020, les effectifs du groupe s'établissaient à 245 personnes.

Le Conseil d'Administration remercie vivement la direction générale et l'ensemble du personnel pour la qualité du travail, l'activité déployée et les résultats obtenus au cours de cette année, si particulière. Il tient également à adresser tous ses remerciements à la clientèle pour sa fidélité à notre Maison.

Le Conseil d'Administration

BILANS

aux 31 décembre 2020 et 2019 avant affectation des résultats

En milliers d'euros	2020	2019
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
TOTAL DE L'ACTIF	5.894.700	5.222.950
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
TOTAL DU PASSIF	5.894.700	5.222.950

HORS BILAN

Engagements donnés

Engagements de financement	871.095	526.962
Engagements de garantie	55.419	28.017
Engagements sur titres	34.254	34.254

Engagements reçus

Engagements de financement		
Engagements de garantie		
Engagements sur titres		525

COMPTES DE RÉSULTAT

aux 31 décembre 2020 et 2019

En milliers d'euros	2020	2019
Produits et charges d'exploitation bancaire		
Intérêts et produits assimilés	57.075	65.760
Intérêts et charges assimilées	(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)
PRODUIT NET BANCAIRE	102.826	97.995
Charges générales d'exploitation	(62.946)	(58.527)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	(4.508)	(3.470)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	35.372	35.998
Dotations aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations	(18.850)	(18.850)
Coût du risque	(353)	(984)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	16.169	16.164
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	16.169	16.164
Résultat exceptionnel	(154)	(818)
Impôts sur les bénéfices	(5.182)	(4.887)
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	4.500	2.250
RÉSULTAT NET	15.333	12.709
Part du groupe	15.333	12.709
RÉSULTAT PAR ACTION	0.028	0.023
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	0.028	0.023

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%
- A vue	2.669.434	2.275.953	393.481	17.29%
- A 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%)
TOTAL	5.677.305	4.995.823	681.482	13.64%
Ressources interbancaires	535.065	220.028	315.037	143.18%
- A vue	24.990	20.004	4.986	24.93%
- A terme	510.075	200.024	310.051	155.01%
Ressources clientèle	4.305.676	3.958.938	346.738	8.76%
- A vue	3.746.141	2.922.248	823.893	28.19%
- A terme	543.121	1.023.571	(480.450)	(46.94%)
- Comptes d'épargne à régime spécial	16.414	13.119	3.295	25.12%
TOTAL	4.840.741	4.178.966	661.775	15.84%

ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves	Ecart de réévaluation	Report à nouveau	Fonds risques bancaires généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2019	111.110	4.573	653.152	186.930	1	16.768	12.709	985.243
Affectation du bénéfice de l'exercice 2019			12.709				(12.709)	0
Amortissement de l'écart de réévaluation			18.850	(18.850)				0
Résultat de l'exercice 2020							15.333	15.333
Reprise de provision						(4.500)		(4.500)
Solde au 31 décembre 2020	111.110	4.573	684.711	168.080	1	12.268	15.333	996.076
Affectation du résultat de l'exercice 2020			15.333				(15.333)	0
Amortissement de l'écart de réévaluation			18.850	(18.850)				0
Fonds propres après affectation au 31/12/2020	111.110	4.573	718.894	149.230	1	12.268	0	996.076

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 - Italie.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

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. 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 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. 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 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^{er} 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 prorata 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 Ordonnance Souveraine n°3152 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 :

En milliers d'euros	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	31/12/2020
Valeurs Brutes				
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
Total des immobilisations brutes	315.443	14.484	(8.856)	321.071
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	(33.979)	(2.946)		(36.925)
Immobilisations corporelles	(83.731)	(20.413)		(104.144)
Total des amortissements	(117.710)	(23.359)	0	(141.069)
Provisions pour dépréciation des immobilisations	(2.672)		2.654	(18)
VALEURS NETTES	195.061	(8.875)	(6.202)	179.984

3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2020, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi :

En milliers d'euros	Capital Social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2020	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/2020
CMB Asset Management	150	99.20%	150	4	0		150
CMG	600	99.92%	592	1.495	6.000		6.592
Autres sociétés			48				48
Certificat d'association FGDR			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
Provisions pour risque							
Risques privés	542	33	(35)	(2)	538	661	81%
Provisions pour risques & charges	2.731	3.160	(1.682)	(2.190)	2019		
Total	3.273	3.193	(1.717)	(2.192)	2.557	661	

3.4 Titres de transaction et de placement

En milliers d'euros	2020			2019		
	Placements	Transaction	Total portefeuille	Placements	Transaction	Total portefeuille
Obligations						
Etats	205.193		205.193	211.584		211.584
Administrations centrales	10.180		10.180	10.387		10.387
Etablissements 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
Sous-total	560.953		560.953	588.834	2.105	590.939
Actions & autres						
Actions, FCP, SICAV	2.300	22.935	25.235	2.907	28.663	31.570
Sous-total	2.300	22.935	25.235	2.907	28.663	31.570
TOTAL GENERAL	563.253	22.935	586.188	591.741	30.768	622.509
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	(804)			(3.678)		
<i>Pour information + value latente (non comptabilisée)</i>	4.518			3.682		

Ventilation des Titres par Type de Valeurs Mobilières	2020	2019	Ventilation des Titres de Transaction	2020	2019
Obligations à taux fixe	535.699	565.110	Négociables sur un marché actif	22.935	28.040
Obligations à taux variable	25.254	25.829	Autres		2.728
Actions, Warrants, Autres, Opcvm	25.235	31.570			
TOTAL	586.188	622.509	TOTAL	22.935	30.768

3.5 Répartition du bilan

En milliers d'euros	Devises	Euros	Total CTV euros
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
TOTAL ACTIF	1.740.121	4.154.579	5.894.700
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
TOTAL PASSIF	1.752.999	4.141.701	5.894.700

3.6 Engagements à terme

En milliers d'euros	2020	2019
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	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	34.254	0
TOTAL	34.254	0

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	2.865.453	156.845		
Créances rattachées	1068			
Créances sur la clientèle	1.085.692	101.983	536.062	337.081
Créances rattachées	2.778			
Obligations	118.986	226.736	215.231	
TOTAL ACTIF	4.073.977	485.564	751.293	337.081

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
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			
TOTAL PASSIF	4.017.046	328.695	495.000	

Hors Bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	235.268	37.205	598.622
Engagements de garantie	9.568	43.949	1.902
Engagements sur titres	34.254		
Engagements donnés	279.090	81.154	600.524
Engagements de financement			
Engagements de garantie			
Engagements sur titres			
Engagements reçus			

3.9 Créances, dettes et comptes de régularisation inclus dans les postes du bilan

En milliers d'euros	2020	2019
Créances rattachées	6.297	8.476
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
Comptes de régularisation	17.222	13.755
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
TOTAL ACTIF	23.519	22.231
Dettes rattachées	1.197	3.751
Dettes sur les établissements de crédit	75	24
Dettes sur la clientèle	1.122	3.727
Comptes de régularisation	24.195	23.115
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
TOTAL ACTIF	25.392	26.866

3.10 Effectif total

	2020	2019
Cadres	168	156
Gradés	75	69
Employés	2	6
TOTAL	245	231

3.11 Ventilation des produits et des charges

En milliers d'euros	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	(3.641)	19.216
Clientèle	(9.421)	29.437
Obligations		8.422
Sous-total	(13.062)	57.075
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		2.414
Sous-total		2.414
Commissions		
Opérations clientèle	(909)	15.002
Opérations sur titres	(4.548)	49.173
Sous-total	(5.457)	64.175
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		1.647
Opérations sur titres	(760)	
Sous-total	(760)	1.647
Portefeuille de placement		
Plus et moins-values nettes	(1.337)	
Mouvements nets des provisions		1.842
Sous-total	(1.337)	1.842
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	(32.116)	
- Charges sociales	(9.839)	
Frais administratifs	(20.991)	
Sous-total	(62.946)	

RÉSOLUTIONS

présentées à l'assemblée générale ordinaire du 31 mai 2021

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 résultats ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

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 2020	€ 15.333.393
Report à nouveau de l'exercice précédent	€ 786
Résultat à affecter	€ 15.334.179

Dotation à la réserve extraordinaire	€ 15.334.000
Report à nouveau	€ 179
Résultat affecté	€ 15.334.179

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Troisième Résolution

L'assemblée générale approuve le montant des honoraires des commissaires aux comptes fixé par le Conseil d'Administration tels que ceux-ci figurent dans les frais et charges de l'exercice.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

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.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

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.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Sixième Résolution

L'assemblée générale donne quitus aux Administrateurs de l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Septième 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 2023, les mandats des Administrateurs dont les noms suivent :

- Madame Sveva SEVERI
- S.E.M Monsieur José BADIA
- Monsieur Francesco CARLONI
- Monsieur Etienne FRANZI
- Monsieur Francesco GROSOLI
- Monsieur Marco VITTORELLI

Et de nommer également aux fonctions d'Administrateur :

- Madame Alexandra YOUNG
- Madame Caroline ROUGAIGNON-VERNIN
- Madame Elisabeth MARKART
- Monsieur Massimo BERTOLINI
- Monsieur Mario Germano GIULIANI

Mesdames Elisabeth MARKART, Caroline ROUGAIGNON VERNIN, Sveva SEVERI, Alexandra YOUNG, S.E.M José BADIA et MM. Massimo BERTOLINI, Francesco CARLONI, Etienne FRANZI, Mario Germano GIULIANI, Francesco GROSOLI et 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.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

Huitième Résolution

Quitus entier et définitif sera donné à Mme Monica AGUSTA, S.E.M Claude GIORDAN, MM. Alessandro RAGNI et Francesco Saverio VINCI, qui cessent leurs fonctions d'Administrateur ce jour, lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes du présent exercice.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

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 2023, Monsieur Stéphane GARINO et Madame Sandrine ARCIN en qualité de commissaires aux comptes titulaires ainsi que Mesdames Bettina RAGAZZONI et Delphine BRYCH en qualité de commissaires aux comptes suppléants.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents et représentés.

BILANS

aux 31 décembre 2020 et 2019 après affectation des résultats

En milliers d'euros	2020	2019
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
TOTAL DE L'ACTIF	5.894.700	5.222.950
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
TOTAL DU PASSIF	5.894.700	5.222.950

HORS BILAN

Engagements donnés

Engagements de financement	871.095	526.962
Engagements de garantie	55.419	28.017
Engagements sur titres	34.254	34.254

Engagements reçus

Engagements de financement		
Engagements de garantie		
Engagements sur titres		525

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.

A 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.

RAPPORT SPÉCIAL

des commissaires aux comptes, exercice clos le 31 décembre 2020

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 24 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 2020 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 2020, 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 n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

Assemblées tenues au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, vous avez été réunis :

- ◇ le 29 avril 2020, en assemblée générale Ordinaire annuelle à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
- ◇ le 22 juillet 2020, en assemblée générale Extraordinaire des actionnaires à l'effet d'approuver la modification de l'alinéa 1^{er} de l'article 1 « Forme et dénomination de la Société » et de l'article 19 « Bureau du Conseil » des statuts.

Pour ces assemblées, nous avons vérifié :

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

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 20 avril 2021

Les commissaires aux comptes
André GARINO, Christian BOISSON.

RAPPORT FINANCIER

COMPTES CONSOLIDÉS



BILANS CONSOLIDÉS

aux 31 décembre 2020 et 2019 avant affectation des résultats

En milliers d'euros	2020	2019
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	561.353	591.339
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	866	589
Immobilisations incorporelles	13.675	9.577
Immobilisations corporelles	166.309	185.483
Autres actifs	13.162	11.782
Comptes de régularisation	20.379	17.158
TOTAL DE L'ACTIF	5.892.144	5.220.860
Dettes envers les établissements de crédit	535.065	220.028
Opérations avec la clientèle	4.299.900	3.952.403
Autres passifs	31.758	32.948
Comptes de régularisation	25.662	24.942
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 consolidées - Part du groupe	855.356	842.075
Report à nouveau	1	1
Résultat de l'exercice	14.432	13.281
Résultat de l'exercice - Part du groupe		
TOTAL DU PASSIF	5.892.144	5.220.860
HORS BILAN		
Engagements donnés		
Engagements de financement	871.095	526.962
Engagements de garantie	55.419	28.017
Engagements sur titres	34.254	34.254
Engagements reçus		
Engagements de financement		
Engagements de garantie		
Engagements sur titres		525

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDÉS

aux 31 décembre 2020 et 2019

En milliers d'euros	2020	2019
Produits et charges d'exploitation bancaire		
Intérêts et produits assimilés	57.075	65.760
Intérêts et charges assimilées	(13.062)	(22.514)
Revenus des titres à revenu variable	14	14
Commissions (produits)	71.593	65.627
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	5	28
Autres charges d'exploitation bancaire	(5.492)	(5.526)
PRODUIT NET BANCAIRE	106.068	102.981
Charges générales d'exploitation	(66.506)	(62.614)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	(4.508)	(3.470)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	35.054	36.897
Dotation aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations	(18.850)	(18.850)
Coût du risque	(353)	(984)
RESULTAT D'EXPLOITATION	15.851	17.063
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	15.851	17.063
Résultat exceptionnel	(154)	(79)
Impôts sur les bénéfices	(5.765)	(5.953)
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	4.500	2.250
RESULTAT NET	14.432	13.281
Part du groupe	14.432	13.281
RESULTAT PAR ACTION	0.026	0.024
RESULTAT DILUE PAR ACTION	0.026	0.024

EVOLUTION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées et Report à nouveau	Ecart de réévaluation	Report à nouveau	Fonds Risques Bancaires Généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2019	111.110	4.573	673.995	168.080	1	16.768	13.281	987.808
Affectation de l'exercice 2019			13.281				(13.281)	0
Reprise de provisions						(4500)		(4.500)
Amortissement de l'écart de réévaluation			18.850	(18.850)				0
Bénéfice de l'exercice 2020							14.432	14.432
Solde au 31 décembre 2020	111.110	4.573	706.126	149.230	1	12.268	14.432	997.740

NOTES ANNEXES

aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020

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 de l'Autorité des normes comptables (ANC) relatif aux règles de consolidation des entreprises relevant de l'Autorité des normes comptables.

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

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 : CMG, CMB Asset Management.

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).

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.

**a. Immobilisations consolidées**

En milliers d'euros	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	31/12/2020
Valeurs Brutes				
Immobilisations incorporelles	40.346	7.101		47.447
Immobilisations corporelles	251.901	1.178		253.079
Acomptes sur immobilisations	4.265	6.205	(8.856)	1.614
Total des immobilisations brutes	296.512	14.484	(8.856)	302.140
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	(32.082)	(2.945)		(35.027)
Immobilisations corporelles	(66.698)	(20.413)		(87.111)
Total des amortissements	(98.780)	(23.358)	0	(122.138)
Provisions pour dépréciation des immobilisations	(2.672)		2.654	(18)
VALEURS NETTES	195.060	(8.874)	(6.202)	179.984

b. Provisions pour risques consolidés

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2019	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2020	Créances au 31/12/2020	% de couverture
Provisions pour risques							
Risques privés	542	33	(35)	(2)	538	661	81%
Provisions pour risques & charges	2.731	3.160	(1.682)	(2.190)	2019		
Total	3.273	3.193	(1.717)	(2.192)	2.557	661	

c. Créances, dettes rattachées et comptes de régularisation consolidés inclus dans les postes de bilan

En milliers d'euros	2020	2019
Créances rattachées	6.297	8.476
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
Comptes de régularisation	20.379	17.158
Engagements sur instruments financiers à terme	15.045	12.071
Charges constatées d'avance	1.067	784
Produits à recevoir	4.266	4.272
Divers	1	31
TOTAL ACTIF	26.676	25.634
Dettes rattachées	1.197	3.751
Dettes sur les établissements de crédit	75	24
Dettes sur la clientèle	1.122	3.727
Comptes de régularisation	25.662	24.942
Engagements sur instruments financiers à terme	2.355	2.886
Produits constatés d'avance	165	235
Charges à payer	23.078	21.804
Divers	64	17
TOTAL PASSIF	26.859	28.693

d. Ventilation des produits et des charges

En milliers d'euros	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	(3.641)	19.216
Clientèle	(9.421)	29.437
Obligations		8.422
Sous-total	(13.062)	57.075
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		14
Sous-total		14
Commissions		
Opérations clientèle	(909)	14.990
Opérations sur titres	(4.548)	56.603
Sous-total	(5.457)	71.593
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		1.647
Opérations sur titres	(760)	
Sous-total	(760)	1.647
Portefeuille de placement		
Plus et moins-values nettes	(1.337)	
Mouvements nets des provisions		1.842
Sous-total	(1.337)	1.842
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	(34.076)	
- Charges sociales	(10.240)	
Frais administratifs	(22.190)	
Sous-total	(66.506)	

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

sur les comptes consolidés, exercice clos le 31 décembre 2020

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la CMB Monaco relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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.

- ❖ **Le total du bilan s'élève à 5.892.144 K€**
- ❖ **Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 14.432 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.

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 20 avril 2021

Les commissaires aux comptes
André GARINO, Christian BOISSON.



CMB Monaco

23, avenue de la Costa - 98000 Monaco
+377 93 15 77 77
cmb@cmb.mc

Agence Grimaldi

4, rue Grimaldi - 98000 Monaco
+377 93 15 77 77
agencegrimaldi@cmb.mc

Coordination

Ida COMMUN - CMB Monaco

Conception et réalisation

Pierrick COLLIN - CMB Monaco

Photographies

Bakir HAMED - Studio 67

Impression

Multiprint Monaco



CMB Monaco
23, avenue de la Costa - 98000 Monaco
+377 93 15 77 77
cmb@cmb.mc