

Rapport Annuel

2021





Sommaire

Rapport de gestion

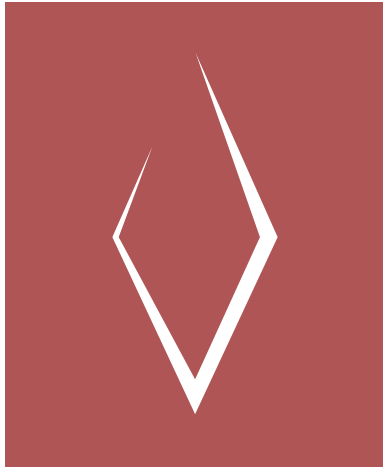
Notre Gouvernance	5
Message du Président, Etienne FRANZI	6
Message de l'Administrateur délégué, Francesco GROSOLI	8
Chiffres-clés	11

Rapport financier – Comptes sociaux

Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2022	14
Bilans aux 31 décembre 2021 et 2020 avant affectation des résultats	17
Comptes de résultat aux 31 décembre 2021 et 2020	18
Variation des principaux postes du bilan	19
Évolution des fonds propres	20
Notes annexes	22
Résolutions présentées à l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2022	30
Bilans aux 31 décembre 2021 et 2020 après affectation des résultats	31
Rapport général des commissaires aux comptes	32
Rapport spécial des commissaires aux comptes	33

Rapport financier – Comptes consolidés

Bilans consolidés aux 31 décembre 2021 et 2020 avant affectation des résultats	36
Comptes de résultat consolidés aux 31 décembre 2021 et 2020	37
Évolution des fonds propres consolidés	38
Notes annexes	39
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	44



Notre gouvernance

Conseil d'Administration au 28 avril 2022

Conseil d'administration

Président	Etienne FRANZI	
Administrateur délégué	Francesco GROSOLI	
Administrateurs	S.E.M. José BADIA	<i>Ministre Plénipotentiaire</i>
	Massimo BERTOLINI	<i>Directeur Gouvernance Mediobanca</i>
	Francesco CARLONI	<i>Directeur Central Adjoint Mediobanca</i>
	Mario Germano GIULIANI	<i>Administrateur de Royalty Pharma PLC</i>
	Elisabeth MARKART	<i>Conseiller du Commerce Extérieur de la France</i>
	Caroline ROUGAIGNON-VERNIN	<i>Présidente du Conseil Economique Social & Environnemental de Monaco</i>
	Sveva SEVERI	<i>Directeur Mediobanca</i>
	Marco VITTORELLI	<i>Administrateur de Sociétés</i>
	Alexandra YOUNG	<i>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	Sophie SAURINI
Directeur CMB Asset Management	Federico LIMITI
Directeur des infrastructures & du changement	Stephan SIEDER
Directeur de la Distribution de produits et services	Jérôme MAMAN
Directeur des Risques	Gianmarco BASSETTI
Directeur Trésorerie & projets spéciaux	Stefano ARGENTON
Directeur Financier	David NUTTE
Président Délégué CMG Monaco	Bernard AYBRAN
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

“Une connaissance approfondie de nos clients et une expertise de premier ordre nous permettent de présenter les solutions les plus adaptées à leurs profils et leurs attentes.”

Avec un Produit Net Bancaire et un Résultat Net en hausse respectivement de 9% et 13%, 2021 fut, sans conteste, une année placée sous le sceau de la réussite pour notre Maison, et ce en dépit d'un environnement particulièrement volatil et concurrentiel.

Tous nos secteurs d'activité y ont pris leur part avec, toutefois, une mention particulière pour le conseil en investissements, qui a connu, une nouvelle fois, une croissance remarquable. Il concerne désormais pas moins de 1.24 milliard d'euros d'actifs et, ensemble avec la gestion privée et collective, a représenté l'an dernier près de 25% du PNB.

Une connaissance approfondie de nos clients et une expertise de premier ordre nous permettent de présenter les solutions les plus adaptées à leurs profils et leurs attentes, sont sans nul doute, les clés du succès rencontré par cette activité d'Advisory, devenue un axe de développement stratégique.

Par ailleurs, dans un souci constant d'amélioration de nos services, d'importants développements ont été mis en œuvre, sous l'impulsion de notre Administrateur délégué, en matière de digitalisation. Ils nous ont permis pendant la crise sanitaire de faire preuve d'une agilité exceptionnelle, et nous ouvrent aujourd'hui de nouveaux espaces de croissance.

Nos équipes bénéficient désormais d'outils informatiques puissants assurant, notamment, dès l'ouverture du compte, la gestion en continu de l'ensemble des relations avec la clientèle.

Ces modes de communication avancés, vus comme une contrainte durant les derniers confinements, sont devenus depuis indispensables aussi bien à nos banquiers qu'à un nombre croissant de clients, particulièrement à une nouvelle typologie de clientèle de banque privée plus jeune et pour laquelle l'usage du digital relève de l'évidence.

Cette volonté de mise à disposition de moyens numériques performants, répondant aux plus hauts standards en matière de cyber-sécurité, s'inscrit dans le droit fil des efforts consentis par les Autorités monégasques, qui les considèrent comme un levier capital d'attractivité de la Principauté.

Tout cela n'a toutefois été rendu possible que par l'action et la compétence de l'ensemble de nos collaborateurs, qui ont fait de CMB Monaco un acteur éminent, des plus dynamiques et innovants, de la Place.

Au nom du Conseil d'administration, je tiens à les en remercier. Associé à la qualité de notre actionnaire, le Groupe Mediobanca, et à l'extrême solidité de notre structure financière, leur engagement nous permet d'envisager l'avenir avec la plus grande confiance.

Etienne FRANZI



Message de l'Administrateur délégué

Francesco
GROSOLI

“Notre
stratégie,
résolument
centrée sur
le client, a
démontré
davantage
encore cette
année sa
pertinence.”





Notre environnement opérationnel

En 2021, la Covid-19 a à nouveau dominé l'actualité. Nous avons dû faire face à un fort degré d'inquiétude face à de nombreux risques potentiels : inflation s'inscrivant dans la durée, réduction des rachats d'actifs par les banques centrales, tensions sur le prix du pétrole, goulots d'étranglement menant à des problèmes de production et de transport, craintes face à l'apparition possible de nouveaux variants post Omicron... Notre attention s'est également portée sur l'impact possible d'éléments macroéconomiques d'envergure, tels que les tensions entre la Chine et les États-Unis, et les élections allemandes. Néanmoins, et ce en dépit de cet environnement hautement volatil, le développement rapide des vaccins et le rebond de l'activité économique ont permis aux marchés de repartir sur des bases solides.

Notre stratégie

Plus que jamais nos équipes ont dû faire preuve de clairvoyance pour accompagner au mieux notre clientèle face à ces inconnues et pour les aider à saisir les nombreuses opportunités liées à la hausse des indices boursiers en 2021.

Notre stratégie, résolument centrée sur le client, a démontré davantage encore cette année sa pertinence. En effet, comme nous l'avions anticipé dès les prémices de la crise, les clients attendent désormais une présence et un accompagnement plus soutenu de la part de leur banquier privé. Dans toute crise les «référénts de confiance» sont d'autant plus importants, et nos banquiers ont su assumer cette responsabilité.

Les banques qui se distinguent sont celles qui ne perdent pas de temps à tenter de s'aligner sur ce que font les concurrents, mais celles qui partent des attentes des clients pour les accompagner en toute confiance d'une part, et pour construire une offre de produits et services véritablement différenciante et adaptée à leurs desideratas d'autre part.

Le lancement d'une offre Private Markets en 2021 s'inscrit dans cette logique, de même que notre volonté d'accompagner nos clients sur des tendances clés, en leur donnant par exemple accès à un indice globalement conçu pour suivre la performance du Metaverse, le «Ball Metaverse Index» qui inclut des sociétés participant activement à la construction de cet univers.

Nos résultats

Dans ce contexte particulier, CMB Monaco a à nouveau délivré de très bons résultats en 2021. Le Produit Net Bancaire consolidé a atteint un niveau record de 115.9 millions d'euros, soit une hausse de 9% par rapport à 2020. Le Résultat Net consolidé a pour sa part atteint 16.3 millions d'euros, ce qui représente une hausse de 13%.

Tout cela n'aurait pu être possible sans les efforts de nos 246 employés. Leur passion, leur agilité, leur attention aux clients, et leur volonté d'atteindre l'excellence, ont une nouvelle fois été démontrées. Je souhaite également remercier notre actionnaire, Mediobanca, qui a placé le développement de la division Wealth Management, dont CMB Monaco fait partie intégrante, au cœur de sa stratégie de croissance.

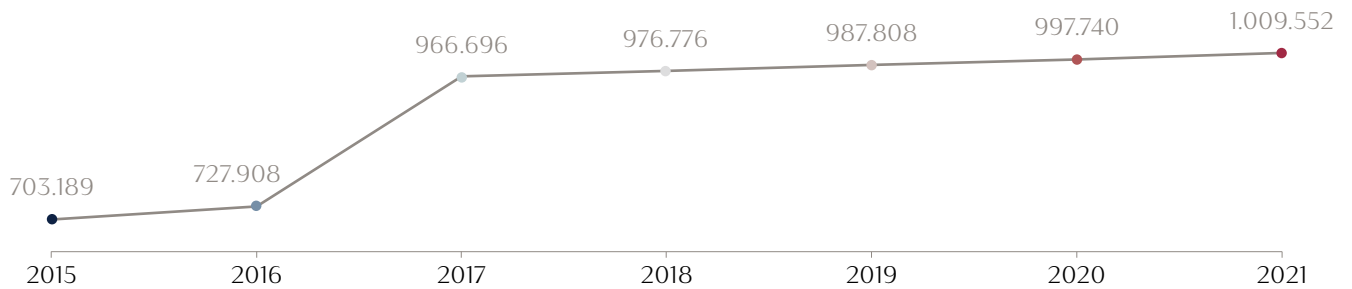
Alors que j'écris ces quelques lignes, nous monitorons de près la situation en Ukraine, notamment d'un point de vue financier, de conformité et de sécurité. En dépit de cet environnement externe, je suis persuadé que le monde post-pandémie nous offrira des opportunités d'investissement particulièrement intéressantes et que CMB Monaco saura en faire bénéficier pleinement sa clientèle.

Francesco GROSOLI

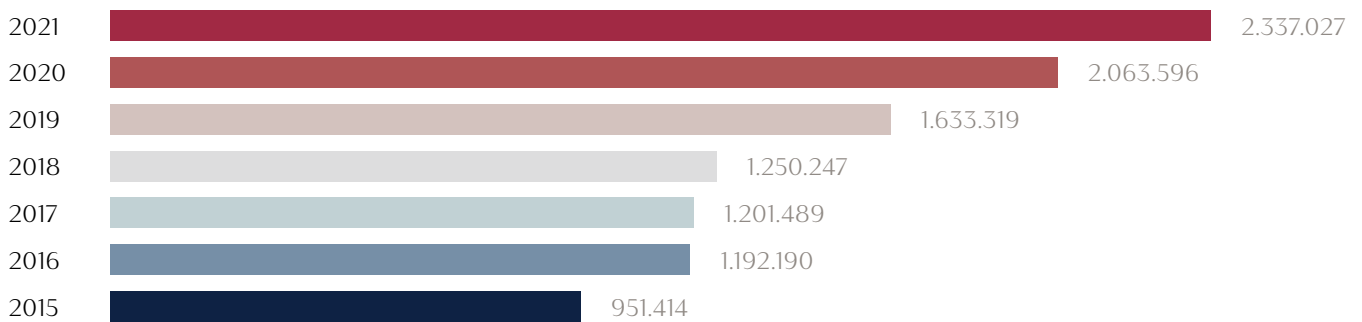


Chiffres-clés

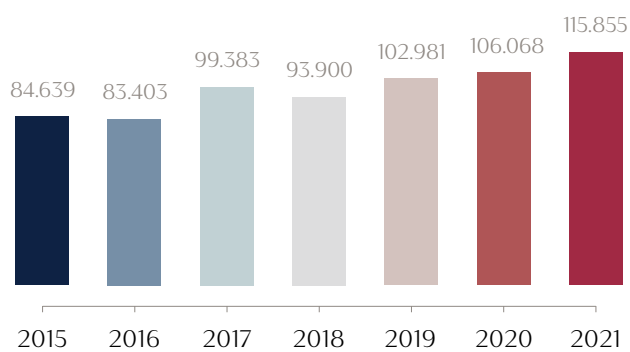
Fonds propres consolidés (K€)



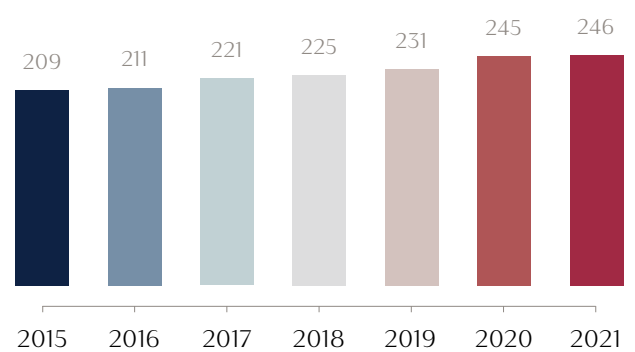
Volume des crédits clients (K€)



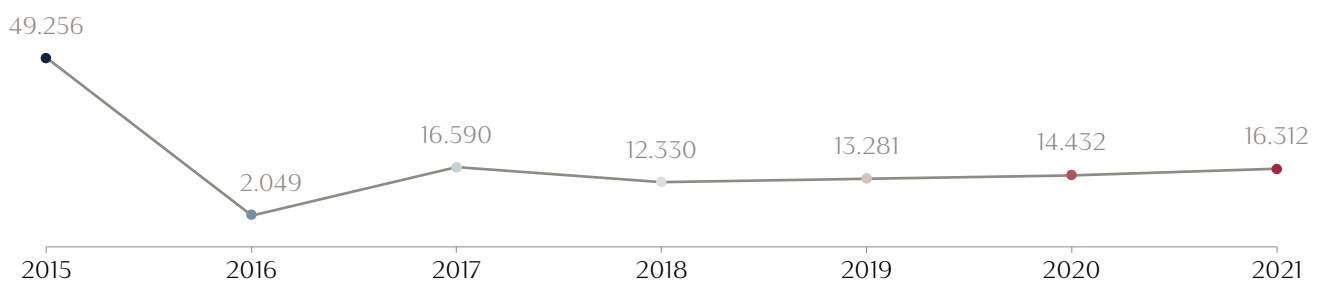
Produit net bancaire (K€)



Effectifs



Résultat net consolidé (K€)



Rapport financier

Comptes sociaux



Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2022

2021 : l'année de tous les records

Alors que l'épidémie de Covid-19 a une nouvelle fois dominé l'actualité tout au long de l'année, les investisseurs ont su profiter de rachats à bon compte après la situation exceptionnelle et les confinements sévères de 2020. Le développement rapide des vaccins, le rebond de l'activité économique et les bons résultats de nombreux groupes, souvent portés par un effet de rattrapage, ont permis aux marchés de s'appuyer sur un socle solide pour rebâtir leurs gains.

L'apparition de variants au Sars-cov-2, les problèmes d'approvisionnement provoquant des pénuries dans certains secteurs et les craintes autour de l'accélération de l'inflation, liée à la surchauffe de l'économie et à la flambée des matières premières, n'auront finalement été que de courts soubresauts au sein d'une tendance toujours plus porteuse pour les marchés actions.

En Europe et dans le monde

Presque aucun grand indice dans le monde n'a échappé à l'euphorie de 2021, et la plupart d'entre eux ont également atteint des sommets cette année. Sur le Vieux Continent, l'indice paneuropéen Euro Stoxx 50 affiche ainsi une hausse annuelle de plus de 21%. En Allemagne, le Dax a grimpé d'environ 16%, et le FTSE 100 britannique a progressé de plus de 14%. Aux Etats-Unis, le S&P 500 a battu pas moins de 70 records de clôture, pour atteindre une hausse de plus de 27% au 30 décembre 2021 ; le Dow Jones et le Nasdaq Composite ont quant à eux bondi respectivement d'environ 20% et 22% avant la dernière séance. En Asie, le Nikkei a progressé de presque 5% sur l'année.

Matières premières

Le baril de Brent de la Mer du Nord a, comme la plupart des matières premières en 2021, connu une année exceptionnelle, avec un bond de plus de 51%, pour terminer l'année non loin des 80 dollars. Le WTI a pour sa part connu une hausse annuelle de 56%.

Une déception malgré tout pour certains analystes qui voyaient les cours du pétrole repasser au-dessus des 100 dollars en raison de la forte hausse de la demande liée à la reprise économique et des tensions sur les chaînes d'approvisionnement.

Mais le retour de la défiance à partir de l'automne, provoquée par l'accélération de l'inflation et l'avancée du Variant Omicron suscitant des inquiétudes sur la demande à venir, ainsi que la décision de l'Opep de continuer d'augmenter son offre ont ralenti l'élan exceptionnel de l'or noir. A titre de comparaison, le gaz a bondi de 53%, l'aluminium de près de 42%, le cuivre de 23% et le blé de plus de 25%. L'once d'or a quant à elle reculé de 4%.

L'euro

La monnaie unique a cédé près de 7.5% face au dollar en 2021. Le billet vert s'est renforcé de façon continue à partir du printemps, porté par une reprise économique plus rapide aux Etats-Unis et par la politique volontariste de Joe Biden, alors que l'Europe peinait à trouver une réponse coordonnée pour endiguer l'avancée des différents variants sans entraver la reprise.

D'un point de vue monétaire, les mesures de la BCE et de la Fed sont restées très accommodantes, mais l'accélération de l'inflation à partir de l'été les a poussées à lancer leur «tapering», c'est-à-dire la réduction de leurs programmes respectifs de rachats d'actifs, dès le premier trimestre 2022. A 1.1324 dollar par euro à la clôture d'Euronext, la devise américaine retrouve ses niveaux de juillet 2020.

Dans ce contexte, la Banque a poursuivi son plan de transformation et a continué à renforcer son développement.

Le Produit Net Bancaire consolidé a atteint un niveau record de 115.9 millions d'euros, en hausse de 9% par rapport à 2020.

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





La gestion, tant privée que collective, est demeurée soutenue avec des volumes atteignant désormais 27% des ressources clientèle. Le conseil a, cette année encore, connu une forte croissance et concerne désormais 1.24 milliard d'euros d'actifs, ce qui constitue une vraie satisfaction. Ensemble, ces deux activités représentent 22% du PNB pour 35% des ressources clientèle.

Durant cette année, le brokerage s'est maintenu à près de 21% du PNB grâce notamment au dynamisme du département "Investment products and services distribution".

En matière de crédits, notre part de marché s'est encore renforcée. Avec une croissance de 13% environ le total des encours dépasse désormais les 2.3 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, en hausse de 6%, traduisent les efforts que nous menons en matière de transformation et de repositionnement, ainsi qu'au travers de la mise en œuvre d'un important plan d'investissements informatiques au service de la digitalisation, l'onboarding client et de manière plus large l'amélioration continue de nos services.

Au total, le résultat brut d'exploitation consolidé s'est établi à un peu plus de 37.9 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 16.3 millions d'euros en hausse de 13% sur 2020.

S'agissant de la Banque seule, le Résultat net a progressé de 1% sur l'exercice précédent, atteignant 15.5 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 42% et 219%, le Conseil d'Administration propose de procéder comme suit à l'affectation des résultats :

Bénéfice net de l'exercice 2021	€ 15.486.316
Report à nouveau de l'exercice précédent	€ 179
Résultat à affecter	€ 15.486.495
Dotations à la réserve extraordinaire	€ 15.486.000
Report à nouveau	€ 495
Résultat affecté	€ 15.486.495

Le total des fonds propres sociaux serait ainsi porté au 31 décembre 2021 à un total de 1 007 millions d'euros, les fonds propres consolidés s'élevant, quant à eux, à 1 010 millions d'euros.

Au cours de l'année 2021, 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 CMG Monaco et CMB Asset Management SAM.

Au 31 décembre 2021, les effectifs du groupe s'établissaient à 246 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 2021 et 2020 avant affectation des résultats

En milliers d'euros	2021	2020
Caisse, Banques centrales	298.877	293.520
Créances sur les établissements de crédit	2.952.980	2.734.001
Opérations avec la clientèle	2.337.027	2.063.596
Obligations et autres titres à revenu fixe	507.984	560.953
Actions et autres titres à revenu variable	2.351	25.235
Participations et autres titres détenus à long terme	113	48
Parts dans les entreprises liées	8.214	7.608
Immobilisations incorporelles	18.426	13.675
Immobilisations corporelles	147.904	166.309
Autres actifs	15.478	12.533
Comptes de régularisation	14.940	17.222
Total de l'actif	6.304.294	5.894.700
Dettes envers les établissements de crédit	944.579	535.065
Opérations avec la clientèle	4.295.631	4.305.676
Autres passifs	26.884	31.669
Comptes de régularisation	27.970	24.195
Provisions	2.168	2.019
Fonds pour risques bancaires généraux	7.768	12.268
Capital souscrit	111.110	111.110
Primes d'émission	4.573	4.573
Réserves	868.125	852.791
Report à nouveau		1
Résultat de l'exercice	15.486	15.333
Total du passif	6.304.294	5.894.700

Hors bilan

Engagements donnés

Engagements de financement	1.042.872	871.095
Engagements de garantie	56.887	55.419
Engagements sur titres	0	34.254

Comptes de résultat

aux 31 décembre 2021 et 2020

En milliers d'euros	2021	2020
Produits et charges d'exploitation bancaire		
Intérêts et produits assimilés	54.107	57.075
Intérêts et charges assimilées	(8.931)	(13.062)
Revenus des titres à revenu variable	1.514	2.414
Commissions (produits)	70.176	64.175
Commissions (charges)	(4.093)	(5.457)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	227	887
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	1.152	505
Autres produits d'exploitation bancaire	584	582
Autres charges d'exploitation bancaire	(3.835)	(4.293)
Produit net bancaire	110.901	102.826
Charges générales d'exploitation	(67.241)	(62.946)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	(7.436)	(4.508)
Résultat brut d'exploitation	36.224	35.372
Dotations aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations	(18.850)	(18.850)
Coût du risque	(1.172)	(353)
Résultat d'exploitation	16.202	16.169
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
Résultat courant avant impôt	16.202	16.169
Résultat exceptionnel	0	(154)
Impôts sur les bénéfices	(5.216)	(5.182)
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	4.500	4.500
Résultat net	15.486	15.333
Part du groupe	15.486	15.333
Résultat par action	0.028	0.028
Résultat dilué par action	0.028	0.028

Variation

des principaux postes du bilan

En milliers d'euros	2021	2020	Variation	%
Emplois interbancaires	3.251.857	3.027.521	224.336	7.41%
- A vue	2.826.344	2.669.434	156.910	5.88%
- A terme	425.513	358.087	67.426	18.83%
Emplois clientèle	2.337.027	2.063.596	273.431	13.25%
- Comptes ordinaires	768.545	610.362	158.183	25.92%
- Autres concours	1.568.482	1.453.234	115.248	7.93%
Portefeuille titres	510.335	586.188	(75.853)	(12.94%)
Total	6.099.219	5.677.305	421.914	7.43%
Ressources interbancaires	944.579	535.065	409.514	76.54%
- A vue	3.976	24.990	(21.014)	(84,09%)
- A terme	940.603	510.075	430.528	84.40
Ressources clientèle	4.295.631	4.305.676	(10.045)	(0.23%)
- A vue	3.745.077	3.746.141	(1.064)	(0.03%)
- A terme	536.262	543.121	(6.859)	(1.26%)
- Comptes d'épargne à régime spécial	14.292	16.414	(2.122)	(12.93%)
Total	5.240.210	4.840.741	399.469	8.25%



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 2020	111.110	4.573	684.711	168.080	1	12.268	15.333	996.076
Affectation du bénéfice de l'exercice 2020			15.333		0		(15.333)	0
Amortissement de l'écart de réévaluation			18.850	(18.850)				0
Résultat de l'exercice 2021							15.486	15.486
Reprise de provision						(4.500)		(4.500)
Solde au 31 décembre 2021	111.110	4.573	718.894	149.230	1	7.768	15.486	1.007.062
Affectation du résultat de l'exercice 2021			15.487		(1)		(15.486)	0
Amortissement de l'écart de réévaluation			18.850	(18.850)				0
Fonds propres après affectation au 31/12/2021	111.110	4.573	753.231	130.380	0	7.768	0	1.007.062





Notes annexes

aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2021, la Banque disposait d'un capital de 111.110.000 euros constitué de 555.550 actions d'une valeur nominale de 200 euros, réparties de la manière suivante, les pourcentages étant arrondis :

Mediobanca : 99.998%
soit : 555.539 actions

Administrateurs : 0.002%
soit : 11 actions

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

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principes comptables et méthodes d'évaluation adoptés pour l'établissement des comptes sont conformes aux dispositions du Règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

2.1 Provisions pour créances douteuses

Les provisions pour créances douteuses sont constituées lors qu'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 2021 à 2 millions d'euros.

2.8 Fonds pour risques bancaires généraux

Au 31 décembre 2021, le montant affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires a été porté à un total de 8 millions d'euros (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 1er 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 2021, la Banque demeure dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices dont le taux est de 26.5%, institué par Ordonnance Souveraine n°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 Banque a adapté son mode d'organisation et de fonctionnement, tant sur le plan du personnel que de ses systèmes informatiques, de sorte que les services rendus auprès de sa clientèle et des tiers ont pu être maintenus.

2.14 Impact de la crise Russo-Ukrainienne

Les événements intervenus en 2022 en Ukraine ont eu des répercussions sur l'ensemble de l'économie mondiale, et notamment les places boursières. CMB Monaco applique l'ensemble des mesures issues des sanctions internationales et a mis en œuvre toutes les diligences exigées par ces textes. La Banque n'a, à ce stade, identifié aucune exposition significative à l'égard d'actifs d'émetteurs russes ou ukrainiens.

Par ailleurs la Banque n'a pas identifié de risques découlant des sanctions prises à l'égard de la Russie et pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers 2021.

3.1 Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2021 :

En milliers d'euros	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	31/12/2021
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	49.345	8.079		57.424
Immobilisations corporelles	270.113	732		270.845
Acomptes sur immobilisations	1.613	11.215	(7.394)	5.434
Total des immobilisations brutes	321.071	20.026	(7.394)	333.703
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	(36.925)	(5.770)		(42.695)
Immobilisations corporelles	(104.144)	(20.516)		(124.660)
Total des amortissements	(141.069)	(26.286)	0	(167.355)
Provisions pour dépréciation des immobilisations	(18)			(18)
Valeurs nettes	179.984	(6.260)	(7.394)	166.330

3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2021, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi :

En milliers d'euros	Capital Social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2021	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/2021
CMB Asset Management	150	99.50%	150	5	-		150
CMG Monaco	600	99.92%	592	2.321	6.532		7.124
Autres sociétés			113				113
Certificat d'association F.G.D.R.			940				940

- ◇ CMB Asset Management, Société Anonyme Monégasque : société destinée à gérer des fonds sous mandat de gestion.
- ◇ CMG Monaco, Société Anonyme Monégasque : cette filiale gère au 31 décembre 2021 vingt-trois Organismes de placements collectifs conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de droit luxembourgeois.

3.3 Provisions pour risques

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2021	Créances au 31/12/2021	% de couverture
Provisions pour risque							
Provisions sur clients douteux	538	127	(29)	(90)	546	12.396	4%
Provisions pour risques & charges	2.019	1.491	(75)	(1.267)	2.168		
Total	2.557	1.618	(104)	(1.357)	2.714	12.396	

3.4 Titres de transaction et de placement

En milliers d'euros	2021			2020		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
Obligations						
Etats	336.155		336.155	205.193		205.193
Administrations centrales			0	10.180		10.180
Etablissements de crédits			0	36.821		36.821
Autres agents financiers	171.829		171.829	308.495		308.495
Autres agents non financiers			0	264		264
Sous-total	507.984		507.984	560.953	0	560.953
Actions & autres						
Actions, FCP, SICAV	2.351		2.351	2.300	22.935	25.235
Sous-total	2.351		2.351	2.300	22.935	25.235
Total général	510.335	0	510.335	563.253	22.935	586.188
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	(869)			(804)		
<i>Plus-value latente</i>	4.664			4.518		

Ventilation des Titres par Type de Valeurs Mobilières	2021	2020
Obligations à taux fixe	507.984	535.699
Obligations à taux variable		25.254
Actions, Warrants, Autres, Opcvm	2.351	25.235
Total	510.335	586.188

Ventilation des Titres de Transaction	2021	2020
Négociables sur un marché actif		22.935
Autres		0
Total	0	22.935

3.5 Ventilation des opérations avec la clientèle

En milliers d'euros	2021	2020
Comptes ordinaires débiteurs	756.690	610.049
Autres concours à la clientèle	1.580.337	1.453.547
Total	2.337.027	2.063.596

3.6 Répartition du bilan

En milliers d'euros	Devises	Euros	Total CTV euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	1.463.029	1.788.828	3.251.857
Opérations avec la clientèle	281.876	2.055.151	2.337.027
Comptes de régularisation	1.992	12.948	14.940
Autres actifs	1.144	14.334	15.478
Portefeuilles titres et participations	214.430	304.232	518.662
Immobilisations		166.330	166.330
Total actif	1.962.471	4.341.823	6.304.294
Opérations de trésorerie et interbancaires	1.032	943.547	944.579
Opérations avec la clientèle	1.992.834	2.302.797	4.295.631
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	1.607	28.531	30.138
Dettes représentées par un titre			
Autres passifs	5.978	20.906	26.884
Capitaux propres		1.007.062	1.007.062
Total passif	2.001.451	4.302.843	6.304.294

3.7 Engagements à terme

En milliers d'euros	2021	2020
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	1.663.526	880.216
- Devises à livrer	1.663.844	879.805
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	39.371	60.143
- Opérations de cours de change (couverture)	161.924	154.204

3.8 Titres à livrer et à recevoir

En milliers d'euros	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	0	0
Total	0	0

3.9 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	3.045.999	201.069		
Créances rattachées	249			
Créances sur la clientèle	1.200.304	129.231	675.311	329.694
Créances rattachées	2.487			
Obligations	129.910	107.862	270.212	
Total actif	4.378.949	438.162	945.523	329.694

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	3.976	285.458	655.000	
Dettes rattachées	145			
Comptes créditeurs de la clientèle	4.077.874	169.638	47.350	
Dettes rattachées	769			
Total passif	4.082.764	455.096	702.350	

Hors Bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	80.898	116.780	845.194
Engagements de garantie	8.876	43.948	4.063
Engagements sur titres			
Engagements donnés	89.774	160.728	849.247

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

En milliers d'euros	2021	2020
Créances rattachées	2.736	6.297
Créances sur les établissements de crédit	249	1.068
Créances sur la clientèle	2.487	2.778
Obligations et autres titres à revenu fixe		2.451
Comptes de régularisation	14.940	17.222
Engagements sur instruments financiers à terme	11.939	15.045
Charges constatées d'avance	1.475	1.005
Produits à recevoir	1.526	1.171
Divers		1
Total actif	17.676	23.519
Dettes rattachées	914	1.197
Dettes sur les établissements de crédit	145	75
Dettes sur la clientèle	769	1.122
Comptes de régularisation	27.970	24.195
Engagements sur instruments financiers à terme	3.484	2.355
Produits constatés d'avance	150	165
Charges à payer	24.307	21.611
Divers	29	64
Total actif	28.884	25.392

3.11 Effectif total

	2021	2020
Cadres	177	168
Gradés	68	75
Employés	1	2
Total	246	245

3.12 Ventilation des produits et des charges

En milliers d'euros	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	(5.265)	16.009
Clientèle	(3.666)	32.869
Obligations		5.229
Sous-total	(8.931)	54.107
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		1.514
Sous-total		1.514
Commissions		
Opérations clientèle	(1.019)	18.250
Opérations sur titres	(3.074)	51.926
Sous-total	(4.093)	70.176
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		1.793
Opérations sur titres	(1.566)	
Sous-total	(1.566)	1.793
Portefeuille de placement		
Plus et moins-values nettes		1.557
Mouvements nets des provisions	(405)	
Sous-total	(405)	1.557
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	(35.221)	
- Charges sociales	(10.502)	
Frais administratifs	(21.518)	
Sous-total	(67.241)	

3.13 Ventilation du coût du risque

	2021
Reprises de provisions sur créances douteuses	29
Reprises de provisions pour risques (litiges)	50
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(128)
Dotations aux provisions pour risques (litiges)	(1.086)
Perte sur créances irrécouvrables	(37)
Total	(1.172)

Résolutions

présentées à l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2022



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.

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 2021	€ 15.486.316
Report à nouveau de l'exercice précédent	€ 179
Résultat à affecter	€ 15.486.495
Dotation à la réserve extraordinaire	€ 15.486.000
Report à nouveau	€ 495
Résultat affecté	€ 15.486.495

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.

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 Banque 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 donne quitus aux Administrateurs de l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2021.

Septième Résolution

Quitus entier et définitif est donné à Mme Monica AGUSTA, S.E. M. Claude GIORDAN, MM. Alessandro RAGNI et Francesco Saverio VINCI, qui ont cessé leurs fonctions d'Administrateur le 31 mai 2021.

Bilans

aux 31 décembre 2021 et 2020 après affectation des résultats

En milliers d'euros	2021	2020
Caisse, Banques centrales	298.877	293.520
Créances sur les établissements de crédit	2.952.980	2.734.001
Opérations avec la clientèle	2.337.027	2.063.596
Obligations et autres titres à revenu fixe	507.984	560.953
Actions et autres titres à revenu variable	2.351	25.235
Participations et autres titres détenus à long terme	113	48
Parts dans les entreprises liées	8.214	7.608
Immobilisations incorporelles	18.426	13.675
Immobilisations corporelles	147.904	166.309
Autres actifs	15.478	12.533
Comptes de régularisation	14.940	17.222
Total de l'actif	6.304.294	5.894.700
Dettes envers les établissements de crédit	944.579	535.065
Opérations avec la clientèle	4.295.631	4.305.676
Autres passifs	26.884	31.669
Comptes de régularisation	27.970	24.195
Provisions	2.168	2.019
Fonds pour risques bancaires généraux	7.768	12.268
Capital souscrit	111.110	111.110
Primes d'émission	4.573	4.573
Réserves	883.611	868.124
Report à nouveau		1
Total du passif	6.304.294	5.894.700

Hors bilan

Engagements donnés

Engagements de financement	1.042.872	871.095
Engagements de garantie	56.887	55.419
Engagements sur titres	0	34.254

Rapport général

des commissaires aux comptes, exercice clos le 31 décembre 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente qui nous a été confiée par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 2021 pour les exercices 2021, 2022 et 2023.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'Administration, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

- ◇ **Le total du bilan s'élève à 6.304.294 K€**
- ◇ **Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 15.486 K€**

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

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2021, le bilan au 31 décembre 2021, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et selon les mêmes

formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent, et arrêtés dans les conditions rappelées précédemment 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 2021 tels qu'ils sont annexés au présent rapport et soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre Société au 31 décembre 2021 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Nous avons aussi vérifié les informations financières contenues dans le rapport de votre Conseil d'Administration, la proposition d'affectation des résultats et le respect des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre Société. Nous n'avons pas d'observation à formuler.

Monaco, le 13 avril 2022

Les commissaires aux comptes
Stéphane GARINO, Sandrine ARCIN.



Rapport spécial

des commissaires aux comptes, exercice clos le 31 décembre 2021



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 2021 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 Banque 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 2021, 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.

Assemblée tenue au cours de l'exercice

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

- ◇ le 31 mai 2021, en Assemblée Générale Ordinaire annuelle à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020, de renouveler le mandat des administrateurs, de nommer cinq nouveaux administrateurs et de nommer les Commissaires aux comptes ;

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 13 avril 2022

Les commissaires aux comptes
Stéphane GARINO, Sandrine ARCIN.

Rapport financier

Comptes consolidés



Bilans consolidés

aux 31 décembre 2021 et 2020 avant affectation des résultats

En milliers d'euros	2021	2020
Caisse, Banques centrales	298.877	293.520
Créances sur les établissements de crédit	2.952.980	2.734.001
Opérations avec la clientèle	2.337.027	2.063.596
Obligations et autres titres à revenu fixe	508.384	561.353
Actions et autres titres à revenu variable	2.351	25.235
Participations et autres titres détenus à long terme	113	48
Parts dans les entreprises liées	940	866
Immobilisations incorporelles	18.426	13.675
Immobilisations corporelles	147.904	166.309
Autres actifs	15.201	13.162
Comptes de régularisation	19.200	20.379
Total de l'actif	6.301.403	5.892.144
Dettes envers les établissements de crédit	944.579	535.065
Opérations avec la clientèle	4.288.907	4.299.900
Autres passifs	26.963	31.758
Comptes de régularisation	29.234	25.662
Provisions	2.168	2.019
Fonds pour risques bancaires généraux	7.768	12.268
Capital souscrit	111.110	111.110
Primes d'émission	4.573	4.573
Réserves consolidées - Part du groupe	869.789	855.356
Report à nouveau		1
Résultat de l'exercice	16.312	14.432
Résultat de l'exercice - Part du groupe		
Total du passif	6.301.403	5.892.144

Hors bilan

Engagements donnés		
Engagements de financement	1.042.872	871.095
Engagements de garantie	56.887	55.419
Engagements sur titres	0	34.254

Comptes de résultat consolidés

aux 31 décembre 2021 et 2020

En milliers d'euros	2021	2020
Produits et charges d'exploitation bancaire		
Intérêts et produits assimilés	54.107	57.075
Intérêts et charges assimilées	(8.931)	(13.062)
Revenus des titres à revenu variable	14	14
Commissions (produits)	78.232	71.593
Commissions (charges)	(4.093)	(5.457)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	227	887
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	1.152	505
Autres produits d'exploitation bancaire	5	5
Autres charges d'exploitation bancaire	(4.858)	(5.492)
Produit net bancaire	115.855	106.068
Charges générales d'exploitation	(70.531)	(66.506)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	(7.436)	(4.508)
Résultat brut d'exploitation	37.888	35.054
Dotation aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations	(18.850)	(18.850)
Coût du risque	(1.172)	(353)
Résultat d'exploitation	17.866	15.851
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
Résultat courant avant impôt	17.866	15.851
Résultat exceptionnel	0	(154)
Impôt sur les bénéfices	(6.054)	(5.765)
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	4.500	4.500
Résultat net	16.312	14.432
Part du groupe	16.312	14.432
Résultat par action	0.029	0.026
Résultat dilué par action	0.029	0.026

Évolution

des fonds propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées et Report à nouveau	Écart de réévaluation	Report à nouveau	Fonds Risques Bancaires Généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2020	111.110	4.573	706.126	149.230	1	12.268	14.432	997.740
Affectation de l'exercice 2020			14.433		(1)		(14.432)	0
Reprise de provisions						(4.500)		(4.500)
Amortissement de l'écart de réévaluation			18.850	(18.850)				0
Bénéfice de l'exercice 2021							16.312	16.312
Solde au 31 décembre 2021	111.110	4.573	739.409	130.380	0	7.768	16.312	1.009.552



Notes annexes

aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021

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 Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano - Italia.

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 Monaco, CMB Asset Management.

Les autres participations n'entrent pas dans le périmètre des comptes consolidés car 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 2.14).

Impact de l'épidémie du COVID-19 sur les comptes de l'exercice

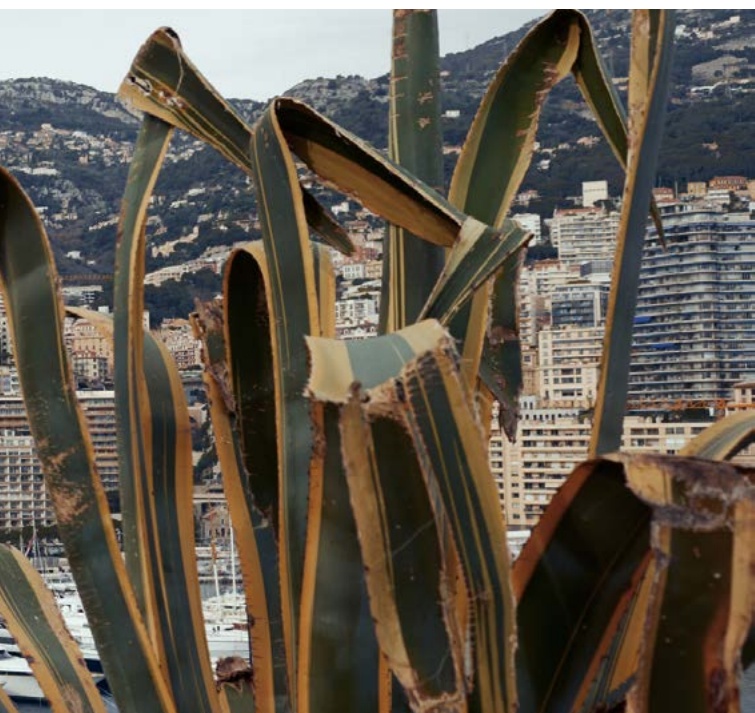
La Banque a adapté son mode d'organisation et de fonctionnement, tant sur le plan du personnel que de ses systèmes informatiques, de sorte que les services rendus auprès de sa clientèle et des tiers ont pu être maintenus.

Impact de la crise Russo-Ukrainienne

Les événements intervenus en 2022 en Ukraine ont eu des répercussions sur l'ensemble de l'économie mondiale, et notamment les places boursières.

CMB Monaco applique l'ensemble des mesures issues des sanctions internationales et a mis en œuvre toutes les diligences exigées par ces textes. La Banque n'a, à ce stade, identifié aucune exposition significative à l'égard d'actifs d'émetteurs russes ou ukrainiens.

Par ailleurs la Banque n'a pas identifié de risques découlant des sanctions prises à l'égard de la Russie et pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers 2021.



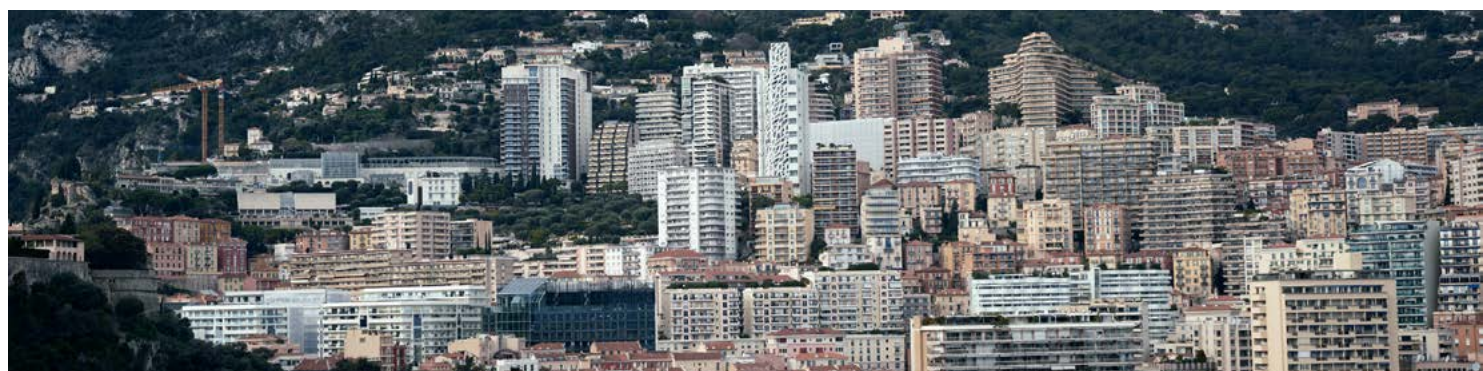


a. Immobilisations consolidées

En milliers d'euros	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	31/12/2021
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	47.447	8.079		55.526
Immobilisations corporelles	253.079	732		253.811
Acomptes sur immobilisations	1.614	11.215	(7.394)	5.435
Total des immobilisations brutes	302.140	20.026	(7.394)	314.772
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	(35.027)	(5.770)		(40.797)
Immobilisations corporelles	(87.111)	(20.516)		(107.627)
Total des amortissements	(122.138)	(26.286)	0	(148.424)
Provisions pour dépréciation des immobilisations	(18)			(18)
Valeurs nettes	179.984	(6.260)	(7.394)	(166.330)

b. Ventilation des opérations avec la clientèle

En milliers d'euros	2021	2020
Ventilations des opérations		
Comptes ordinaires débiteurs	756.690	610.049
Autres concours à la clientèle	1.580.337	1.453.547
Total	2.337.027	2.063.596



c. Provisions pour risques consolidés

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2021	Créances au 31/12/2021	% de couverture
Provisions pour risques							
Provisions sur clients douteux	538	127	(29)	(90)	546	12.396	4%
Provisions pour risques & charges	2.019	1.491	(75)	(1.267)	2.168		
Total	2.557	1.618	(104)	(1.357)	2.714	12.396	

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

En milliers d'euros	2021	2020
Créances rattachées	2.736	6.297
Créances sur les établissements de crédit	249	1.068
Créances sur la clientèle	2.487	2.778
Obligations et autres titres à revenu fixe		2.451
Comptes de régularisation	19.200	20.379
Engagements sur instruments financiers à terme	11.940	15.045
Charges constatées d'avance	1.536	1.067
Produits à recevoir	5.724	4.266
Divers		1
Total actif	21.936	26.676
Dettes rattachées	914	1.197
Dettes sur les établissements de crédit	145	75
Dettes sur la clientèle	769	1.122
Comptes de régularisation	29.234	25.662
Engagements sur instruments financiers à terme	3.484	2.355
Produits constatés d'avance	150	165
Charges à payer	25.571	23.078
Divers	29	64
Total passif	30.148	26.859

e. Ventilation des produits et des charges

En milliers d'euros	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	(5.265)	16.009
Clientèle	(3.666)	32.869
Obligations		5.229
Sous-total	(8.931)	54.107
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		14
Sous-total		14
Commissions		
Opérations clientèle	(1.019)	18.240
Opérations sur titres	(3.074)	59.992
Sous-total	(4.093)	78.232
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		1.793
Opérations sur titres	(1.566)	
Sous-total	(1.566)	1.793
Portefeuille de placement		
Plus et moins-values nettes		1.557
Mouvements nets des provisions	(405)	
Sous-total	(405)	1.557
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	(36.626)	
- Charges sociales	(10.925)	
Frais administratifs	(22.980)	
Sous-total	(70.531)	

f. Ventilation du coût du risque

En milliers d'euros

2021

Ventilation du coût du risque	
Reprises des provisions sur créances douteuses	29
Reprises de provisions pour risques (litiges)	50
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(128)
Dotations aux provisions pour risques (litiges)	(1.086)
Perte sur créances irrécouvrables	(37)
Total	(1.172)



Rapport des commissaires aux comptes

sur les comptes consolidés, exercice clos le 31 décembre 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de CMB Monaco relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 6.301.403 K€**
- ◇ **Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 16.312 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 13 Avril 2022

Les commissaires aux comptes
Stéphane GARINO, Sandrine ARCIN.



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 COMMIN - CMB Monaco

Conception et réalisation

Pierrick COLLIN - CMB Monaco

Photographies

Bakir HAMED - Studio 67
Jacopo EMILIANI - Le Dictateur

Impression

Multiprint Monaco





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