



CMB

Compagnie Monégasque
de Banque

RAPPORT ANNUEL 2012 ANNUAL REPORT



Rapport Annuel 2012

La Compagnie Monégasque de Banque a l'honneur de placer son rapport annuel pour l'exercice 2012 dans le contexte thématique défini par son partenariat avec l'Orchestre Philharmonique de Monte-Carlo.

L'Orchestre Philharmonique de Monte-Carlo
et

la Compagnie Monégasque de Banque, ambassadeurs de Monaco,
partagent les valeurs de l'excellence, du développement et du succès fondé sur le travail d'équipe.



L'Orchestre de l'Opéra de Monte-Carlo : 1909, 1933, 1947, 1947.



CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 6 MAI 2013

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

Comité Exécutif

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

Direction Générale

Administrateur Délégué	Werner Peyer
Directeur Général	Giorgio Muratorio

Commissaires aux Comptes

André Garino
Vanessa Tubino





RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 6 MAI 2013

L'année 2012 a été particulièrement contrastée.

La situation économique est demeurée atone, subissant encore les effets de la crise des dettes souveraines et des politiques d'austérité budgétaire menées par les principaux pays européens pour y remédier.

En revanche, l'année boursière a été bonne. Elle a, en effet, bénéficié d'autres leviers que les seules données économiques, en intégrant notamment des perspectives plus favorables d'ordre monétaire et politique.

Alors que les taux d'intérêts ont continué à être pilotés à la baisse par les banques centrales avec la mise en œuvre de différentes politiques de refinancement très accommodantes, la Compagnie Monégasque de Banque a su tirer bénéfice de l'optimisme dont ont fait preuve les marchés et du rattrapage dont ont ainsi profité des valeurs qui avaient beaucoup baissé en 2011.

Dans ce contexte, notre Maison a poursuivi son développement en dégagant de solides résultats, lui permettant de consolider sa position parmi les tout premiers Etablissements de la Place.

Tandis que le total des ressources (dépôts et titres) est en hausse de 14%, les portefeuilles titres ont progressé de 21% par une action importante de transformation des dépôts de la clientèle, ainsi que par l'effet positif des marchés.

Ces résultats sont le fruit d'une collecte de nouveaux capitaux, grâce au dynamisme et aux efforts accrus de nos équipes commerciales, aidées par nos experts en gestion privée et collective. Face aux politiques à taux quasi zéro, la recherche de rendements attractifs à des coûts maîtrisés a constitué le moteur principal de la progression de ces actifs.

Les crédits apparaissent également en progression (6%), atteignant 843 millions d'euros au 31 décembre 2012. Le taux de provisionnement demeure limité à 0,8% témoignant de la grande qualité de nos concours et de la rigueur appliquée dans notre analyse des risques.



Le placement de nos excédents de trésorerie a encore cette année été réalisé avec la plus grande prudence, en raison de la situation économique et des incertitudes politiques. Ont été ainsi privilégiés les investissements dans les OPCVM monétaires et les obligations émises par des Etats et organisations internationales bénéficiant de notation de grande qualité.

Notre position propre a bénéficié, comme déjà indiqué, des reprises de valeurs de titres qui avaient fortement chuté lors de la crise de la zone Euro à fin 2011.

Le produit net bancaire s'est établi à 83,5 millions d'euros en baisse de 9% par rapport à celui de 2011, qui avait enregistré une rentrée exceptionnelle liée à la vente d'un important actif immobilier. Abstraction faite de celle-ci, le produit net bancaire 2012 ressort en hausse de 38%.

Le résultat brut d'exploitation a atteint 46,1 millions d'euros au même niveau qu'en 2011.

La cession de notre filiale Suisse est intervenue fin février 2012, elle s'est soldée par une perte exceptionnelle de 3,7 millions d'Euros, couverte par une dotation constituée antérieurement au fonds de risque bancaire général.

Par ailleurs, nous avons poursuivi une forte action de mécénat culturel.

Compte tenu de la situation encore incertaine de l'environnement international et de la phase de ralentissement durable de l'activité économique, fidèles à notre politique de rigueur et d'extrême prudence, nous avons maintenu une somme de 16 millions d'euros au fonds de risque bancaire général pour garantir tout aléa futur.

Les ratios prudentiels déjà confortables se sont encore renforcés, les ratios Bâle II de l'ordre de 46% et celui de liquidité de 320% demeurent très largement supérieurs aux minima requis par les autorités monétaires et prudentielles (respectivement de 8% et 100% pour ces deux ratios) et notre maison dispose ainsi de marges de manœuvres importantes.

Poursuivant la politique de renforcement de nos fonds propres, en dépit d'une structure financière déjà extrêmement solide, le Conseil d'Administration propose de procéder à l'affectation des résultats comme suit :

- bénéfice net de l'exercice 2012	€ 42 806 925,20
- report à nouveau de l'exercice précédent	€ 299,43

Résultat à affecter	€ 42 807 224,63
----------------------------	------------------------

- dotation à la réserve extraordinaire	€ 42 807 000,00
- report à nouveau	€ 224,63

Résultat affecté	€ 42 807 224,63
-------------------------	------------------------

Ce qui portera le total des fonds propres à 522 millions d'euros.



Au cours de l'année 2012, un certain nombre d'opérations visées à l'article 23 de l'ordonnance Souveraine du 5 mars 1985 ont été poursuivies :

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

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

Le résultat consolidé ressort à 48,7 millions d'euros en raison notamment de la prise en compte de la sortie de périmètre de notre filiale Suisse cédée par le passage en résultat de la réserve de conversion des comptes CHF en EUR de 3,7 millions d'euros, ainsi que de l'amortissement de travaux réalisés par notre autre filiale immobilière, la Compagnie Monégasque Immobilière, au siège de notre établissement.

Au 31 décembre 2012, les effectifs du groupe s'établissent à 183 personnes.

Les Administrateurs remercient vivement la Direction Générale et l'ensemble du personnel de la banque pour la qualité du travail, l'activité déployée et les résultats très satisfaisants obtenus au cours de l'exercice écoulé. Ils tiennent également à adresser tous leurs remerciements à la clientèle pour sa fidélité à notre Maison.

Le Conseil d'Administration

RAPPORT GÉNÉRAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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 21 mai 2012 pour les exercices 2012, 2013 et 2014.

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

• Le total du bilan s'élève à	€ 2 054 792 422,18
• Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice de	€ 42 806 925,20

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 2012, le bilan au 31 décembre 2012, 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.

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 2012 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 2012 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 19 avril 2013
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES
André Garino, Vanessa Tubino



RAPPORT SPÉCIAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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 2012 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 2012, 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 21 mai 2012, en assemblée générale ordinaire annuelle, pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et nommer les membres du Conseil d'Administration et 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 19 avril 2013
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES
André Garino, Vanessa Tubino





BILANS AUX 31 DÉCEMBRE 2012 ET 2011

avant affectation des résultats

en milliers d'Euros

	2012	2011
Caisse, Banques centrales	17 853	41 400
Créances sur les établissements de crédit	124 054	219 582
Opérations avec la clientèle	842 634	794 770
Obligations et autres titres à revenu fixe	793 173	666 880
Actions et autres titres à revenu variable	197 889	313 091
Participations et autres titres détenus à long terme	24 657	23 706
Parts dans les entreprises liées	32 706	126 285
Immobilisations incorporelles	13 085	15 357
Immobilisations corporelles	2 397	1 620
Autres actifs	1 199	1 027
Comptes de régularisation	5 144	4 718
TOTAL DE L'ACTIF	2 054 791	2 208 436
Dettes envers les établissements de crédit	38 776	36 542
Opérations avec la clientèle	1 391 865	1 619 024
Dettes représentées par un titre	40 759	8 676
Autres passifs	29 048	29 525
Comptes de régularisation	13 173	12 743
Provisions	3 477	3 058
Fonds pour risques bancaires généraux	16 018	20 000
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves	363 185	337 880
Report à nouveau		1
Résultat de l'exercice	42 807	25 304
TOTAL DU PASSIF	2 054 791	2 208 436
HORS BILAN		
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	78 330	29 543
Engagements de garantie	40 775	206 587
Engagements sur titres	20 870	23 736
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de garantie	2 408	11 338

COMPTES DE RESULTAT AUX 31 DECEMBRE 2012 ET 2011

en milliers d'Euros



	2012	2011
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés	27 266	27 322
Intérêts et charges assimilés	-5 021	-9 197
Revenus des titres à revenu variable	9 727	41 172
Commissions (produits)	23 185	20 991
Commissions (charges)	-1 956	-1 758
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	23 914	16 675
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	8 379	-2 718
Autres produits d'exploitation bancaire	50	57
Autres charges d'exploitation bancaire	-2 060	-1 275
PRODUIT NET BANCAIRE	83 484	91 269
Charges générales d'exploitation	-33 893	-32 019
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations	-3 539	-12 862
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	46 052	46 388
Coût du risque	-2 638	-2 343
RESULTAT D'EXPLOITATION	43 414	44 045
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-2 740	923
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	40 674	44 968
Résultat exceptionnel	-1 849	336
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	3 982	-20 000
RESULTAT NET	42 807	25 304



VARIATION DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

en milliers d'Euros

	2012	2011	Variation	%
Emplois interbancaires	141 907	260 982	-119 075	-45,63 %
- <i>A vue</i>	121 907	206 537	-84 630	-40,98 %
- <i>Au jour le jour</i>	20 000		20 000	
- <i>A terme</i>		54 445	-54 445	-100,00 %
Emplois clientèle	842 634	794 770	47 864	6,02 %
- <i>Créances commerciales</i>				
- <i>Comptes ordinaires</i>	107 940	181 642	-73 702	-40,58 %
- <i>Autres concours</i>	734 694	613 128	121 566	19,83 %
Portefeuille titres	991 062	979 971	11 091	1,13 %
TOTAL	1 975 603	2 035 723	-60 120	-2,95 %
Ressources interbancaires	38 776	36 542	2 234	6,11 %
- <i>A vue</i>	34 903	17 815	17 088	95,92 %
- <i>A terme</i>	3 873	18 727	-14 854	-79,32 %
Ressources clientèle	1 432 624	1 627 700	-195 076	-11,98 %
- <i>A vue</i>	1 134 192	906 975	227 217	25,05 %
- <i>A terme</i>	250 545	704 990	-454 445	-64,46 %
- <i>Comptes d'épargne à régime spécial</i>	7 128	7 059	69	0,98 %
- <i>Certificats de dépôts & autres dettes sur titres</i>	40 759	8 676	32 083	369,79 %
TOTAL	1 471 400	1 664 242	-192 842	-11,59 %

EVOLUTION DES FONDS PROPRES

en milliers d'Euros



	Capital	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Fonds risques bancaires généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2011	111 110	4 573	337 880	1	20 000	25 304	498 868
Affectation du bénéfice de l'exercice 2011			25 305	-1		-25 304	
Bénéfice de l'exercice 2012						42 807	42 807
Reprise de provision					-3 982		-3 982
Solde au 31 décembre 2012	111 110	4 573	363 185		16 018	42 807	537 693
Affectation du bénéfice de l'exercice 2012			42 807			-42 807	
Fonds propres après affectation au 31/12/2012	111 110	4 573	405 992		16 018		537 693



NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE

clos le 31 décembre 2012

1. ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2012, 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 555 537 actions
Administrateurs	0,002 %	soit 13 actions

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

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

2.1 Provisions pour créances douteuses

Les provisions pour créances douteuses sont constituées lorsqu'apparaît un risque probable de non-recouvrement total ou partiel. Les provisions affectées à des encours spécifiques sont comptabilisées en déduction de l'actif conformément au Règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 2002-03 du 12 décembre 2002. La Banque examine périodiquement la situation des différents dossiers et procède à l'ajustement des dotations en conséquence.

2.2 Intérêts et commissions

Les intérêts sont comptabilisés en compte de résultat, prorata temporis.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité à l'exception de celles assimilées à des intérêts, qui sont donc comptabilisées prorata temporis.

Les intérêts impayés font l'objet d'une provision si leur recouvrement paraît compromis, dans ce cas ils sont exclus du produit net bancaire.

2.3 Produit du portefeuille-titres

Les produits du portefeuille-titres comprennent le résultat net des cessions de titres, obligations et actions.

Les revenus des actions sont enregistrés au fur et à mesure de leur encaissement.

Quant au revenu des obligations en portefeuille, il est comptabilisé prorata temporis.

2.4 Résultats d'opérations sur devises

Les actifs et passifs ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont exprimés en euros au cours de change ou parité fixe officiels en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

S'agissant des opérations de change à terme, elles sont comptabilisées au cours de change à terme à la date de clôture et le résultat financier est enregistré dans la rubrique "gains sur opérations financières".

2.5 Résultats sur opérations d'échange de taux ou de devises

Ces opérations sont assimilées à des opérations de prêt ou d'emprunt, dans la même devise ou dans deux devises différentes.

Les montants perçus ou payés relatifs à ces opérations sont inclus dans le compte de résultat prorata temporis.



2.6 Opérations sur titres

Titres de transaction

En application des dispositions des Règlements n°2005-01 et n°2008-17 du Comité de la réglementation comptable, les titres de transaction sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme. Ils sont comptabilisés à la date de leur acquisition pour leur prix d'acquisition frais exclus, en incluant le cas échéant les intérêts courus. A chaque arrêté comptable, ils sont évalués à leur prix de marché. La différence entre la valeur d'acquisition et le prix de marché est portée au compte de résultat.

Titres de placement

En application des dispositions des Règlements n°2005-01, n°2008-07 et n°2008-17 du Comité de la réglementation comptable, les titres de placement sont des titres acquis avec l'intention de les conserver à moyen ou long terme autres que les titres d'investissement (ou participation). Ils sont enregistrés à la date de leur acquisition à leur prix de revient. Les intérêts courus constatés lors de l'acquisition des titres sont, le cas échéant, constatés dans des comptes rattachés.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est supérieur à leur prix de remboursement, la différence est amortie sur la durée de vie résiduelle des titres. Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est inférieur à leur prix de remboursement, la différence est portée en produits sur la durée de vie résiduelle des titres.

A chaque arrêté comptable, les moins values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable, corrigée des amortissements et reprises de différence, et le prix de marché font l'objet d'une dépréciation.

Les plus values latentes ne sont pas comptabilisées.

Titres de participation

Ils sont comptabilisés à leur coût historique. A la clôture de l'exercice, l'évaluation de ces titres se fait d'après "la valeur d'usage".

2.7 Provision pour retraites

Les engagements couverts en matière de départ à la retraite sont évalués à fin décembre 2012 à 1,84 million d'euros. Une partie de ces engagements est gérée auprès d'une compagnie d'assurance par voie de cotisation. L'autre partie complémentaire est couverte par une provision comptabilisée au passif d'un montant de 1,3 million d'euros.

2.8 Fonds pour risques bancaires généraux

Au 31 décembre 2012, un montant global de 16 millions d'euros demeure affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires (Règlement CRBF 90-02).

2.9 Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient et sont amorties suivant le mode linéaire, sur leur durée d'utilisation.

Les fonds de commerce sont amortis sur une durée de dix ans. Ces fonds correspondent à l'acquisition de la succursale monégasque de ABN AMRO pour un montant de 8 millions d'euros en novembre 2006, et à l'acquisition des activités à Monaco de Capitalia Luxembourg pour un montant de 18,2 millions d'euros en mars 2008.

2.10 Hors bilan

Les instruments financiers du hors bilan ont essentiellement des objectifs de couverture de taux. Les produits ou les charges relatifs à ces instruments sont enregistrés prorata temporis dans le compte de résultat.

2.11 Charge fiscale

Pour l'exercice 2012, la banque n'entre pas dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices.



3. AUTRES INFORMATIONS

3.1 Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2012 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/11	Augmentations	Diminutions	31/12/12
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	4 686	663		5 349
Fonds commercial	26 000			26 000
Immobilisations corporelles	4 011	1 066		5 077
Acomptes sur immobilisations	343	703	-387	659
Total des immobilisations brutes	35 041	2 432	-387	37 086
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	-3 673	-452		-4 125
Fonds Commercial	-10 657	-2 482		-13 139
Immobilisations corporelles	-2 735	-605		-3 340
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-1 000			-1 000
VALEURS NETTES	16 976	-1 107	-387	15 482

3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2012, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros) :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2012	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/12
C.M.B. Asset Management	150	99,40 %	150	8	1 720		1 870
C.M.G.	600	99,89 %	592	12 700	818		1 410
C.M.I.	2 440	99,94 %	2 438	29 932	24 591		27 029
MONOECI	2	99,00 %	2	80	991		993
MOULINS 700 *	160	99,90 %		-322			
S.M.E.F.	775	99,96 %	762	13			762
MONACO TELECOM	1 688	6,00 %	17 600	nc **			17 600
Sociétés civiles immobilières et divers			48				48

* Participations indirectes

** Non communiqué



- CMB Asset Management, Société Anonyme Monégasque : société destinée à gérer des fonds sous mandat de gestion.
- CMG Compagnie Monégasque de Gestion, Société Anonyme Monégasque : cette filiale gère au 31 décembre 2012 vingt et un O.P.C., conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de droit luxembourgeois.
- CMI Compagnie Monégasque Immobilière, est une société civile immobilière : propriétaire du siège social de la banque et de bureaux annexes.
- MONOECI, Société Civile Immobilière, est propriétaire de l'immeuble 4, rue Grimaldi où la banque exploite une agence.
- MOULINS 700, Société Anonyme Monégasque.
- SMEF, Société Monégasque des Etudes Financières, Société Anonyme Monégasque : structure utilisée par la banque pour réaliser des opérations financières et le conseil aux particuliers et entreprises, ainsi que dans le domaine du financement de bateaux de plaisance.
- MONACO TELECOM, la CMB possède une participation de 6% dans le capital de Monaco Telecom.



3.3 Provisions pour risques en milliers d'Euros

	Solde au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/2012	Créances au 31/12/2012	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100 %
Risques privés	5 022	4 719	-2 500	-211	-8	7 022	22 927	31 %
Provisions pour risques & charges	3 058	500		-81		3 477		
TOTAL	8 816	5 219	-2 500	-292	-8	11 235	23 663	

3.4 Titres de transaction et de placement en milliers d'Euros

	2012			2011		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
OBLIGATIONS						
Etats	33 504	52 735	86 239	52 752	4 403	57 155
Administrations centrales	19 679		19 679	22 492	52 322	74 814
Collectivités territoriales		48 820	48 820			
Banques multilatérales de développement	6 120	24 469	30 589	5 963	23 546	29 509
Etablissements de crédits	346 587	198 050	544 637	100 059	335 386	435 445
Autres agents financiers	38 381	8 095	46 476	41 485	13 894	55 379
Autres agents non financiers		16 733	16 733		14 578	14 578
SOUS-TOTAL	444 271	348 902	793 173	222 751	444 129	666 880
ACTIONS & AUTRES						
Actions		6 115	6 115		13 741	13 741
FCP	32 613	159 161	191 774	25 308	274 042	299 350
SOUS-TOTAL	32 613	165 276	197 889	25 308	287 783	313 091
TOTAL GÉNÉRAL	476 884	514 178	991 062	248 059	731 912	979 971
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>		-3 797			-10 647	
<i>Pour information + value latente (non comptabilisée)</i>		8 757			782	
Ventilation des Titres par Type de Valeurs Mobilières	2012	2011		Ventilation des Titres de Transaction	2012	2011
Obligations à taux fixe	604 032	477 232		Négociables sur un marché actif	6 115	13 741
Obligations à taux variable	189 141	189 648		Autres	508 063	718 171
Actions, Warrants, Autres	6 115	13 741				
Opcvm	191 774	299 350				
TOTAL	991 062	979 971		TOTAL	514 178	731 912



3.5 Répartition du bilan en milliers d'Euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	43 219	98 688	141 907
Opérations avec la clientèle	51 048	791 586	842 634
Comptes de régularisation	51	5 093	5 144
Autres actifs		1 199	1 199
Portefeuilles titres et participations	334 840	713 585	1 048 425
Immobilisations		15 482	15 482
TOTAL ACTIF	429 158	1 625 633	2 054 791
Opérations de trésorerie et interbancaires	30 402	8 374	38 776
Opérations avec la clientèle	529 765	862 100	1 391 865
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	62	16 588	16 650
Dettes représentées par un titre	156	40 603	40 759
Autres passifs	1 388	27 660	29 048
Capitaux propres		537 693	537 693
TOTAL PASSIF	561 773	1 493 018	2 054 791

3.6 Engagements à terme en milliers d'Euros

	2012	2011
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	1 071 616	650 946
- Devises à livrer	1 071 752	650 756
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	7 763	7 813
- Opérations de cours de change (couverture)		4 976

3.7 Titres à livrer et à recevoir en milliers d'Euros

	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	21 171	301
TOTAL	21 171	301



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	137 549			
Créances rattachées	34			
Créances sur la clientèle	154 925	225 523	232 331	225 700
Créances rattachées	4 155			
Obligations	348 442	81 252	363 393	86
TOTAL ACTIF	645 105	306 775	595 724	225 786

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	38 774			
Dettes rattachées	2			
Comptes créditeurs de la clientèle	1 312 021	79 360	115	
Dettes rattachées	369			
Dettes représentées par un titre				
- Certificats de dépôts			40 600	
- Autres	159			
TOTAL PASSIF	1 351 325	79 360	40 715	

Hors bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	68 123	4 422	5 785
Engagements de garantie	30 528	8 347	1 900
Engagements sur titres	658		20 212
Engagements donnés	99 309	12 769	27 897
Engagements de garantie	2 408		
Engagements reçus	2 408		



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

	2012	2011
Créances rattachées	7 944	6 780
Créances sur les établissements de crédit	34	198
Créances sur la clientèle	4 155	5 055
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 755	1 527
Comptes de régularisation	5 144	4 718
Engagements sur instruments financiers à terme	1	26
Charges constatées d'avance	382	265
Produits à recevoir	2 998	3 394
Divers	1 763	1 033
TOTAL ACTIF	13 088	11 498

	2012	2011
Dettes rattachées	371	1 466
Dettes sur les établissements de crédit	2	18
Dettes sur la clientèle	369	1 448
Comptes de régularisation	13 173	12 743
Engagements sur instruments financiers à terme	138	140
Produits constatés d'avance	11	14
Charges à payer	10 135	9 293
Divers	2 889	3 296
TOTAL PASSIF	13 544	14 209

3.10 Effectifs

	2012	2011
Cadres	107	94
Gradés	60	67
Employés	13	10
TOTAL	180	171



3.11 Ventilation des produits et charges en milliers d'Euros

	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissements de crédits	-648	594
Clientèle	-4 373	19 560
Obligations		7 112
Sous-total	-5 021	27 266
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		9 727
Sous-total		9 727
Commissions		
Opérations Clientèle	-241	7 341
Opérations sur titres	-1 715	15 844
Sous-total	-1 956	23 185
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		4 180
Opérations sur titres		19 734
Sous-total		23 914
Portefeuille de placement		
Gains		3 413
Reprises de provisions		5 281
Pertes	-315	
Dotations		
Sous-total	-315	8 694
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	-17 841	
- Charges sociales	-5 514	
Frais administratifs	-10 538	
Sous-total	-33 893	

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 6 MAI 2013



Première Résolution

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

Deuxième Résolution

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

- bénéfice net de l'exercice 2012	€ 42 806 925,20
- report à nouveau de l'exercice précédent	€ 299,43
Résultat à affecter	€ 42 807 224,63
- dotation à la réserve extraordinaire	€ 42 807 000,00
- report à nouveau	€ 224,63
Résultat affecté	€ 42 807 224,63

Troisième Résolution

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

Quatrième Résolution

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

Cinquième Résolution

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

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale donne quitus aux Administrateurs de l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2012



BILANS AUX 31 DÉCEMBRE 2012 ET 2011

après affectation des résultats

en milliers d'Euros

	2012	2011
Caisse, Banques centrales	17 853	41 400
Créances sur les établissements de crédit	124 054	219 582
Opérations avec la clientèle	842 634	794 770
Obligations et autres titres à revenu fixe	793 173	666 880
Actions et autres titres à revenu variable	197 889	313 091
Participations et autres titres détenus à long terme	24 657	23 706
Parts dans les entreprises liées	32 706	126 285
Immobilisations incorporelles	13 085	15 357
Immobilisations corporelles	2 397	1 620
Autres actifs	1 199	1 027
Comptes de régularisation	5 144	4 718
TOTAL DE L'ACTIF	2 054 791	2 208 436
Dettes envers les établissements de crédit	38 776	36 542
Opérations avec la clientèle	1 391 865	1 619 024
Dettes représentées par un titre	40 759	8 676
Autres passifs	29 048	29 525
Comptes de régularisation	13 173	12 743
Provisions	3 477	3 058
Fonds pour risques bancaires généraux	16 018	20 000
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves	405 992	363 185
Report à nouveau		
TOTAL DU PASSIF	2 054 791	2 208 436
HORS BILAN		
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	78 330	29 543
Engagements de garantie	40 775	206 587
Engagements sur titres	20 870	23 736
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de garantie	2 408	11 338



Requiem de Verdi le 16 septembre 2012 au Grimaldi Forum



BILANS CONSOLIDÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2012 ET 2011

avant affectation des résultats

en milliers d'Euros

	2012	2011
Caisse, Banques centrales	17 854	46 790
Créances sur les établissements de crédit	124 054	236 590
Opérations avec la clientèle	842 634	795 260
Obligations et autres titres à revenu fixe	793 581	667 294
Actions et autres titres à revenu variable	197 889	313 091
Participations et autres titres détenus à long terme	24 658	23 706
Parts dans les entreprises liées	643	643
Immobilisations incorporelles	13 085	16 068
Immobilisations corporelles	19 918	21 489
Autres actifs	1 516	1 512
Comptes de régularisation	11 603	9 083
TOTAL DE L'ACTIF	2 047 435	2 131 526
Dettes envers les établissements de crédit	38 776	16 209
Opérations avec la clientèle	1 339 404	1 519 025
Dettes représentées par un titre	40 759	8 676
Autres passifs	29 118	29 590
Comptes de régularisation	14 668	14 749
Provisions	3 477	3 058
Fonds pour risques bancaires généraux	16 018	20 000
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves consolidées - Part du groupe	400 822	318 720
Ecarts de réévaluation / Ecarts de conversion	0	3 713
Résultat de l'exercice	48 710	82 103
Résultat de l'exercice - Part du groupe	48 710	82 103
TOTAL DU PASSIF	2 047 435	2 131 526
HORS BILAN		
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	78 330	29 543
Engagements de garantie	40 775	206 587
Engagements sur titres	20 870	23 736
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de garantie	2 408	11 338

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

aux 31 décembre 2012 et 2011

en milliers d'Euros



	2012	2011
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés	26 261	25 845
Intérêts et charges assimilés	-4 447	-8 830
Revenus des titres à revenu variable	7	8
Commissions (produits)	40 134	36 327
Commissions (charges)	-1 969	-1 863
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	23 918	16 729
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	8 379	-2 718
Autres produits d'exploitation bancaire	25	33
Autres charges d'exploitation bancaire	-2 507	-1 670
PRODUIT NET BANCAIRE	89 801	63 861
Charges générales d'exploitation	-39 150	-37 480
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations	-5 214	-6 010
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	45 437	20 371
Coût du risque	-2 638	-2 343
RESULTAT D'EXPLOITATION	42 799	18 028
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	1 997	83 976
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	44 796	102 004
Résultat exceptionnel	-49	151
Impôt sur les bénéfices	-19	-52
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	3 982	-20 000
RÉSULTAT NET	48 710	82 103
Part du groupe	48 710	82 103
RESULTAT PAR ACTION	0,09	0,15
RESULTAT DILUE PAR ACTION	0,09	0,15



EVOLUTION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

en milliers d'Euros

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées et report à nouveau	Fonds risques bancaires généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2011	111 110	4 573	322 433	20 000	82 103	540 219
Affectation de l'exercice 2011			82 103		-82 103	
+/- Ecart de conversion			-3 713			-3 713
Reprise de provision				-3 982		-3 982
Bénéfice de l'exercice 2012					48 710	48 710
Solde au 31 décembre 2012	111 110	4 573	400 822	16 018	48 710	581 233

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012



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

Règles d'établissement des comptes consolidés

Le groupe applique le règlement N° 2000-04 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux règles de consolidation des entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière.

Méthodes de consolidation

- Sociétés consolidées par intégration globale

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

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

CMB Banque Privée Suisse est sortie du périmètre de consolidation en date du 29 février 2012 suite à sa cession.

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

Règles de consolidation

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

Principes comptables et méthodes d'évaluation

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



AUTRES INFORMATIONS

a) Immobilisations consolidées en milliers d'Euros

	31/12/11	Augmentations	Diminutions	31/12/12
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	32 429	663	-1 638	31 454
Immobilisations corporelles	39 069	1 414	-1 533	38 950
Acomptes sur immobilisations	445	968	-753	660
Total des immobilisations brutes	71 943	3 045	-3 924	71 064
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	-15 361	-2 990	982	-17 369
Immobilisations corporelles	-18 025	-2 223	556	-19 692
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-1 000			-1 000
VALEURS NETTES	37 557	-2 168	-2 386	33 003

b) Provisions pour risques consolidés en milliers d'Euros

	Solde au 31/12/11	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/12	Créances au 31/12/12	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100 %
Risques privés	5 022	4 719	-2 500	-211	-8	7 022	22 927	31 %
Provisions pour risques & charges	3 058	500		-81		3 477		
TOTAL	8 816	5 219	-2 500	-292	-8	11 235	23 663	

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

	2012	2011
Créances rattachées		
Créances sur les établissements de crédit	34	201
Créances sur la clientèle	4 155	5 055
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 765	1 537
Comptes de régularisation	11 603	9 083
Engagements sur instruments financiers à terme	1	21
Charges constatées d'avance	475	432
Produits à recevoir	9 364	7 111
Divers	1 763	1 519
TOTAL ACTIF	19 557	15 876
Dettes rattachées		
Dettes sur les établissements de crédit	2	15
Dettes sur la clientèle	369	1 177
Comptes de régularisation	14 668	14 749
Engagements sur instruments financiers à terme	138	140
Produits constatés d'avance	12	16
Charges à payer	11 619	11 298
Divers	2 899	3 295
TOTAL PASSIF	15 039	15 941



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

	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	-642	592
Clientèle	-3 805	18 553
Obligations		7 116
Sous-total	-4 447	26 261
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		7
Sous-total		7
Commissions		
Opérations Clientèle	-254	7 335
Opérations sur titres	-1 715	32 799
Sous-total	-1 969	40 134
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		4 184
Opérations sur titres		19 734
Sous-total		23 918
Portefeuille de placement		
Gains		3 413
Reprises de provisions		5 281
Pertes	-315	
Dotations		
Sous-total	-315	8 694
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	-20 852	
- Charges sociales	-5 939	
Frais administratifs	-12 359	
Sous-total	-39 150	



RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Mesdames, Messieurs les Actionnaires

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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

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

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

Monaco, le 19 avril 2013
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES
André Garino, Vanessa Tubino



CMB

Compagnie Monégasque
de Banque

MONTE CARLO
ORCHESTRE PHILHARMONIQUE

Partenariat entre la CMB et l'Orchestre Philharmonique de Monte-Carlo



La Compagnie Monégasque de Banque,
*entière engagée de longue date
dans le soutien des Arts en Principauté
souhaite s'investir durablement
dans l'univers de la musique classique
grâce à ce partenariat "actif"
avec l'OPMC et s'implique dans le
développement de nombreux projets,
permettant à l'Orchestre de poursuivre ses missions
à un niveau d'excellence et notamment
celle d'ambassadeur culturel de la Principauté
à l'étranger lors de ses tournées.*

L'Orchestre Philharmonique de Monte-Carlo (OPMC),
*avec une histoire plus que centenaire,
se distingue par le savoir-faire de ses prestations
de haute qualité et partage avec
la CMB des valeurs qui lui sont chères comme la quête
de la perfection en visant toujours le plus haut niveau.
L'OPMC constitue un vecteur de communication
par-delà les limites linguistiques et culturelles
que la musique classique transcende.*





COMPAGNIE MONÉGASQUE DE BANQUE

PRINCIPAUTÉ DE MONACO

Siège social

23, avenue de la Costa

98000 Monaco

Tél : +377 93 15 77 77

Fax : +377 93 25 08 69

Email : cmb@cmb.mc

Agence

Rue Grimaldi

4, rue Grimaldi

98000 Monaco

Tél : +377 93 15 77 77

Fax : +377 93 30 08 74

Email : cmb@cmb.mc





CMB

Compagnie Monégasque
de Banque

23, avenue de la Costa 98000 Monaco
Tél : +377 93 15 77 77 - Fax : +377 93 25 08 69
Email : cmb@cmb.mc - Web : www.cmb.mc