

# Rapport Annuel 2022

**CMB**

MONACO

---

MEDIOBANCA GROUP

---





# Sommaire

# Rapport de gestion

- 04 Notre gouvernance
- 05 Message du Président - Etienne FRANZI
- 08 Message de l'Administrateur Délégué - Francesco GROSOLI
- 09 Chiffres-clés

# Rapport financier – Comptes sociaux

- 12 Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2023
- 15 Bilans aux 31 décembre 2022 et 2021 avant affectation des résultats
- 16 Comptes de résultat aux 31 décembre 2022 et 2021
- 17 Variation des principaux postes du bilan
- 18 Évolution des fonds propres
- 19 Notes annexes
- 29 Résolutions présentées à l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2023
- 30 Bilans aux 31 décembre 2022 et 2021 après affectation des résultats
- 31 Rapport général des Commissaires aux Comptes
- 32 Rapport spécial des Commissaires aux Comptes

# Rapport financier – Comptes consolidés

- 34 Bilans consolidés aux 31 décembre 2022 et 2021 avant affectation des résultats
- 35 Comptes de résultat consolidés aux 31 décembre 2022 et 2021
- 36 Évolution des fonds propres consolidés
- 37 Notes annexes
- 42 Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés



# Notre gouvernance

## Conseil d'Administration au 26 avril 2023

## Conseil d'Administration

<b>Président</b>	Etienne FRANZI	
<b>Administrateur Délégué</b>	Francesco GROSOLI	
<b>Administrateurs</b>	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 &amp; Environnemental de Monaco</i>
	Sveva SEVERI	<i>Directeur Mediobanca</i>
	Marco VITTORELLI	<i>Administrateur de Sociétés</i>
	Alexandra YOUNG	<i>Directrice Ressources Humaines Mediobanca</i>

## Comité de Direction

<b>Administrateur Délégué</b>	Francesco GROSOLI
<b>Directeur des Opérations</b>	Kamran DJAVADI
<b>Chef de Cabinet</b>	Olivier PAGÈS
<b>Directrice Commerciale</b>	Sophie SAURINI
<b>Vice Président Délégué CMB Asset Management</b>	Federico LIMITI
<b>Directeur de la Distribution de Produits et Services</b>	Jérôme MAMAN
<b>Directeur des Risques</b>	Gianmarco BASSETTI
<b>Directeur Trésorerie &amp; projets spéciaux</b>	Stefano ARGENTON
<b>Responsable Comptabilité et Contrôle de Gestion</b>	David NUTTE
<b>Président Délégué CMG Monaco</b>	Bernard AYBRAN
<b>Directrice des Ressources Humaines</b>	Nathalie ARESI
<b>Directeur du Département Juridique</b>	Edouard CURÉ
<b>Directeur du Département Compliance</b>	Philippe AUDRA

## Commissaires aux Comptes

Sandrine ARCIN  
Stéphane GARINO

# Message du Président

L'année 2022 a été une année extrêmement complexe, marquée par une crise géopolitique, une inflation élevée et une certaine instabilité économique.

Cette résurgence de l'inflation, que l'on aurait pu croire disparue, après des années d'accalmie, a suscité une réponse rapide et déterminée des banques centrales, qui n'ont pas hésité à augmenter leurs taux d'intérêt à un rythme jamais atteint, provoquant une réaction brutale des marchés, tant sur l'obligataire que sur les actions.

En dépit de ce contexte difficile, CMB Monaco a poursuivi son développement, confirmant le bien-fondé des orientations stratégiques prises. Le Produit Net Bancaire et le résultat net consolidés se sont ainsi inscrits à des niveaux records, à respectivement 130,2 millions d'euros, en hausse de 12.4%, et 18.6 millions d'euros, en hausse de 14.3%. Tous les secteurs d'activité ont participé à cette excellente performance, due aussi à la capacité de notre Maison à attirer de nouveaux talents, y compris en provenance de Places concurrentes.

Il en est résulté un nouveau renforcement de notre structure financière avec des fonds propres de plus d'un milliard d'euros et des ratios prudentiels, «Bâle III» à 32% et de liquidité (LCR) à 154%, bien au-dessus des normes, fixées respectivement à 8% et 100%.

Cette situation tout à fait enviable est encore confortée par la solidité de notre actionnaire, le Groupe Mediobanca, qui a pleinement satisfait aux stress tests menés ces derniers mois par la Banque Centrale Européenne.

Notre «digitalisation» s'est également amplifiée dans le double objectif d'offrir le service le plus performant à une clientèle toujours plus sophistiquée et le meilleur du numérique à nos collaborateurs, avec le souci constant du respect des règles les plus exigeantes en termes de cybersécurité.

Cette année a par ailleurs été marquée par la constitution d'une nouvelle filiale, CMB Real Estate Development SAM, détenue à 60% par CMB Monaco et à 40% par Mediobanca, qui conduira l'opération engagée de reconstruction de notre siège social sur son emplacement actuel. Le nouvel immeuble abritera également des appartements de grand standing.

Dans cette perspective, des locaux ont été pris en location au Métropole et au Park Palace pour accueillir les services du siège le temps des travaux.

Ce projet d'envergure témoigne pleinement de la confiance du Groupe Mediobanca dans l'action menée par Son Altesse Sérénissime le Prince Albert II et son Gouvernement pour développer la Principauté et son attractivité.

Il entraînera un redéploiement de notre dispositif commercial et la mise à disposition, de la clientèle et de nos équipes, de nouveaux espaces plus fonctionnels et parfaitement adaptés à nos activités de banque privée.

Cette année encore, l'ensemble de nos collaborateurs a fait preuve d'un engagement sans faille à l'égard de notre Maison. Au nom du Conseil d'administration, je tiens à les en remercier.

Tout cela et le retour à une situation normale sur les marchés, avec la disparition des taux d'intérêt négatifs, nous laisse augurer une année 2023 encore plus satisfaisante, comme en témoignent les premiers résultats enregistrés.

**Etienne FRANZI**







# Message de l'Administrateur Délégué

L'année 2022 restera marquée par une forte hausse de l'inflation, passant de 4.9% en janvier à 9.2% en décembre dans la zone euro. Dans ce contexte tumultueux, les banques centrales ont adopté une politique de resserrement monétaire pour atténuer l'inflation, ce qui a par conséquent influencé les perspectives de croissance économique.

Les marchés ont réagi de manière vive et sans précédent : les actions et les obligations ont connu une baisse significative. Cette situation inattendue est due à plusieurs facteurs. Suite à la réouverture post-Covid-19 de l'économie fin 2021, les chaînes d'approvisionnement ont été confrontées à des dysfonctionnements, créant un déséquilibre entre l'offre et la demande. Cette situation a été exacerbée en 2022 par l'inflation sans précédent des prix des matières premières, notamment en raison du conflit entre la Russie, premier producteur et exportateur mondial de gaz naturel, et l'Ukraine.

Après une longue période de taux bas, les banques centrales ont dû augmenter drastiquement leurs taux d'intérêt pour contrer l'inflation. Ainsi, à fin décembre 2022, le taux directeur principal de la Réserve fédérale américaine (Fed) est passé de 0.25% à 4.50%, tandis que celui de la Banque centrale européenne (BCE) est passé de -0.50% à 2.00%.

Cette modification soudaine a eu des impacts significatifs sur les performances des obligations. Les principaux indices obligataires ont enregistré des rendements négatifs depuis le début de l'année. Sur le marché des actions, 2022 a été une année difficile, avec des performances négatives notamment aux États-Unis (S&P 500 -18.1%). Cependant, certains secteurs, tels que les actions liées aux matières premières, ont affiché des performances plus solides.

Néanmoins, malgré ces défis, notre banque a continué à se développer, confirmant ainsi le succès de notre stratégie. Le Produit Net Bancaire consolidé a atteint un niveau record de 130.2 millions d'euros, en hausse de 12.4% par rapport à 2021. Tous les secteurs d'activité ont contribué à ces résultats exceptionnels.

Notre gestion, à la fois privée et collective, est restée solide, avec des volumes représentant 31% des ressources de la clientèle, dont une part importante est consacrée aux conseils pour un total de 1.59 milliard d'euros d'actifs. Ensemble, ces activités représentent 18.5% du PNB. Le courtage, grâce à notre département dynamique «Investment & Credit Service», a augmenté pour représenter près de 20% du PNB.

En ce qui concerne les crédits, notre part de marché s'est encore renforcée, avec un total d'encours dépassant désormais les 2.8 milliards d'euros, soit une croissance de 22%. Malgré un environnement toujours volatil, nous avons maintenu nos principes de rigueur et de prudence, avec un taux de provisionnement pratiquement nul.

Grâce aux efforts et à l'expertise de nos collaborateurs, nous avons pu générer une croissance solide en mettant en place des stratégies efficaces pour naviguer dans cet environnement économique complexe.

**Francesco GROSOLI**



# Chiffres clés 2022

Fonds propres consolidés (M€)

1.068

Volume des crédits clients (M€)

2.847

Produit net bancaire (M€)

130

Effectifs

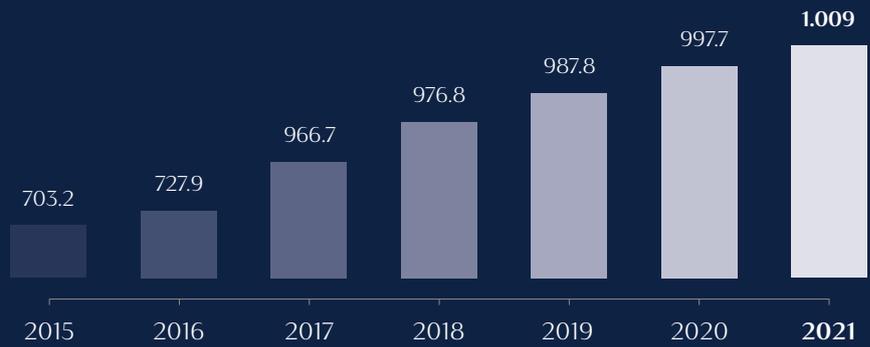
247

Résultat net consolidé (M€)

19

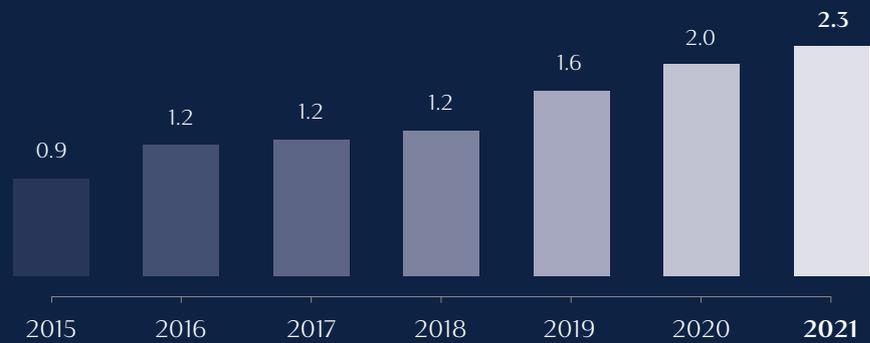
Fonds propres consolidés (M€)

**+6%**  
d'augmentation  
comparé à 2021.



Volume des crédits clients (M€)

**+22%**  
d'augmentation  
comparé à 2021.



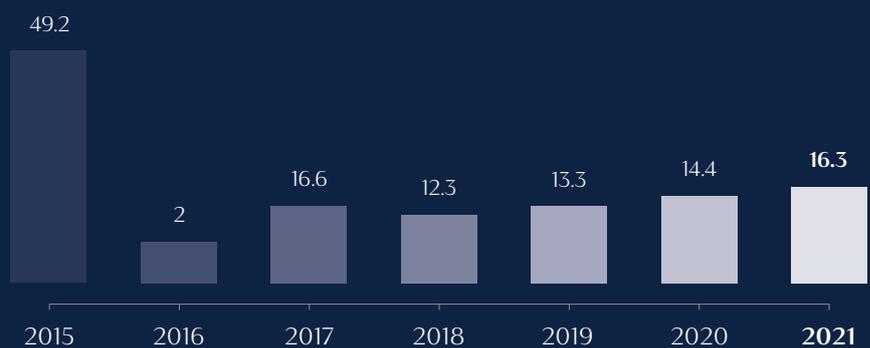
Produit net bancaire (M€)

**+12%**  
d'augmentation  
comparé à 2021.



Résultat net consolidé (M€)

**+14%**  
d'augmentation  
comparé à 2021.





# Comptes sociaux

# Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2023

2022 fut marquée par une envolée de l'inflation (de 4.9% en janvier vs. 9.2% en décembre en zone euro) face à laquelle les banques centrales ont réagi en faisant rapidement augmenter leurs taux d'intérêt, dégradant progressivement les perspectives de croissance économique.

La réaction des marchés a été brutale et assez inédite : tant les actions que les obligations ont connu une performance nettement négative.

## L'envolée de l'inflation

Dès fin 2021, à la suite de la réouverture de l'économie post Covid-19, des problèmes dans les chaînes d'approvisionnement des entreprises ont soudainement émergé, générant un déséquilibre entre l'offre et la demande ainsi qu'une pression inflationniste.

À cela s'est ajoutée en 2022 une inflation record sur le prix des matières premières (notamment le pétrole et le gaz) en raison de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, le premier producteur et exportateur mondial de gaz naturel.

Bien que les prix des matières premières soient peu à peu revenus sur des niveaux plus «normaux» fin 2022, le choc a été suffisant pour générer des effets plus structurels et durables.

## La hausse des taux d'intérêts des banques centrales

Après plus d'une décennie de taux bas, les banques centrales ont dû remonter brutalement leur taux d'intérêt pour contrer l'inflation.

Sur l'année 2022, le principal taux directeur de la Réserve Fédérale Américaine (Fed) est ainsi passé de 0.25% à 4.50% et celui de la Banque Centrale Européenne (BCE) de -0.50% à 2.00% comme l'illustre le graphique ci-dessous :



## Les craintes de récession

Ce brutal resserrement monétaire a eu des impacts négatifs significatifs sur les performances obligataires, la remontée des taux d'intérêt entraînant en effet une baisse de la valeur des obligations.

Les principaux indices obligataires se sont inscrits en territoire négatif depuis le début de l'année, avec des performances de l'ordre de -18.5% pour les obligations d'état de la zone euro et de -12.8% pour les obligations d'entreprises de bonne qualité de la zone euro.

Notons que ce sont globalement toutes les régions du monde qui se sont retrouvées confrontées à ce phénomène de remontée des taux d'intérêts avec l'ensemble de l'univers obligataire international en baisse sur l'année 2022.

Sur le marché des actions, aux Etats-Unis (S&P500 -18.1%), 2022 est la pire année en bourse depuis 2008 mais reste une des meilleures pour les actions liées aux matières premières (notamment énergétiques).

En Europe, les actions ont été plus résilientes malgré la crise énergétique : Stoxx 600 -9.9%, CAC 40 -6.7%. En raison de leur sensibilité plus importante aux taux, les actions de croissance ont le plus souffert en 2022. Cela inclut les actions technologiques : Stoxx 600 Technology6 -26.5%.

À l'inverse, les actions décotées «Value» se sont montrées plus performantes, notamment le secteur de l'énergie (Stoxx 600 Energy +32.3%) et les actions dites «défensives».

De son côté, connu pour être une valeur refuge, le dollar a progressé de +6.2% face à l'euro en 2022.

Une inflation élevée et persistante, combinée aux facteurs d'ordre géopolitique, comme la guerre en Ukraine, pèse sur les perspectives de croissance dans de nombreux secteurs et affecte les comportements économiques des ménages et des entreprises.

Tout au long de l'année 2022, la conjoncture économique, en particulier dans l'industrie, s'est progressivement détériorée simultanément dans les pays développés et émergents.



Cette synchronisation ainsi que le niveau désormais élevé des stocks au regard des commandes renforcent le scénario attendu de récession économique pour l'année 2023, et de contraction du commerce mondial.



Dans ce contexte, la Banque a poursuivi son développement confirmant la réussite de sa stratégie.

Le Produit Net Bancaire consolidé a cette année encore atteint un niveau record de 130.2 millions d'euros, en hausse de 12.4% par rapport à 2021.

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

La gestion, tant privée que collective, est demeurée soutenue avec des volumes atteignant 31% des ressources clientèle avec une part importante des masses en conseil 1.59 milliards d'euros d'actifs, ce qui constitue une vraie satisfaction. Ensemble, ces activités représentent 18.5% du PNB.

Durant cette année, le brokerage s'est renforcé à près de 20% du PNB grâce notamment au dynamisme du département «Investment products and services distribution».

En matière de crédits, avec un total des en-cours dépassant désormais les 2.8 milliards d'euros, notre

part de marché s'est encore consolidée avec une croissance de 22%, sans aucun accommodement avec nos principes de rigueur et de prudence, le taux de provisionnement demeurant 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 hausse des taux.

Les charges générales d'exploitation, en hausse de 8.6%, traduisent les efforts que nous menons en matière de transformation et de repositionnement, ainsi qu'au travers 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 44.8 millions d'euros. 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 9.4 millions d'euros, le Résultat Net consolidé s'établit à 18.6 millions d'euros en hausse de 14% sur 2021.

S'agissant de la banque seule, le Résultat net a fortement progressé par rapport à l'exercice précédent, atteignant 24.0 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 34% et 154%, le Conseil d'Administration propose de procéder comme suit à l'affectation des résultats :

Bénéfice net de l'exercice 2022	€ 24.044.744
Report à nouveau de l'exercice précédent	€ 495
<b>Résultat à affecter</b>	<b>€ 24.045.239</b>
Dotation à la réserve extraordinaire	€ 24.045.000
Report à nouveau	€ 239
<b>Résultat affecté</b>	<b>€ 24.045.239</b>

Le total des fonds propres sociaux serait ainsi porté au 31 décembre 2022 à un total de 1.023 millions d'euros.

L'exercice 2022 a été marqué par la création de la société CMB RED SAM, détenue à 60% par CMB Monaco et 40% par notre maison mère.

Au 31 décembre 2022, la part des minoritaires dans les fonds propres consolidés s'élève à 30 millions d'euros. Les fonds propres consolidés s'élèvent à 1.050 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 la Compagnie Monégasque de Gestion et CMB Asset Management SAM,
- ◇ Opérations immobilières menées conjointement avec notre filiale CMB RED SAM.

Au 31 décembre 2022, les effectifs du groupe s'établissaient à 247 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 2022 et 2021 avant affectation des résultats

En milliers d'euros	2022	2021
Caisse, Banques centrales	164.928	298.877
Créances sur les établissements de crédit	4.756.333	2.952.980
Opérations avec la clientèle	2.846.861	2.337.027
Obligations et autres titres à revenu fixe	680.528	507.984
Actions et autres titres à revenu variable	2.348	2.351
Participations et autres titres détenus à long terme	1.050	1.053
Parts dans les entreprises liées	52.239	7.274
Immobilisations incorporelles	20.924	18.426
Immobilisations corporelles	85.487	147.904
Autres actifs	13.655	15.478
Comptes de régularisation	14.609	14.940
<b>Total de l'actif</b>	<b>8.638.961</b>	<b>6.304.294</b>
Dettes envers les établissements de crédit	1.410.171	944.579
Opérations avec la clientèle	6.118.834	4.295.631
Autres passifs	27.783	26.884
Comptes de régularisation	39.625	27.970
Provisions	2.004	2.168
Fonds pour risques bancaires généraux	17.206	7.768
Capital souscrit	111.110	111.110
Primes d'émission	4.573	4.573
Réserves	883.611	868.125
Report à nouveau	0	
Résultat de l'exercice	24.045	15.486
<b>Total du passif</b>	<b>8.638.961</b>	<b>6.304.294</b>

## Hors bilan

### Engagements donnés

Engagements de financement	1.001.692	1.042.872
Engagements de garantie	69.613	56.887
Engagements sur titres	0	0

# Comptes de résultat

aux 31 décembre 2022 et 2021

En milliers d'euros	2022	2021
<b>Produits et charges d'exploitation bancaire</b>		
Intérêts et produits assimilés	102.146	54.107
Intérêts et charges assimilées	(36.791)	(8.931)
Revenus des titres à revenu variable	2.317	1.514
Commissions (produits)	70.580	70.176
Commissions (charges)	(4.307)	(4.093)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	832	227
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	(3.617)	1.152
Autres produits d'exploitation bancaire	86	584
Autres charges d'exploitation bancaire	(3.613)	(3.835)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>127.633</b>	<b>110.901</b>
Charges générales d'exploitation	(71.362)	(67.241)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	(8.876)	(7.436)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>47.395</b>	<b>36.224</b>
Dotations aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations	(9.421)	(18.850)
Coût du risque	(654)	(1.172)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>37.320</b>	<b>16.202</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	3.850	0
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>41.170</b>	<b>16.202</b>
Résultat exceptionnel	(400)	0
Impôts sur les bénéfices	(7.287)	(5.216)
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	(9.438)	4.500
<b>Résultat net</b>	<b>24.045</b>	<b>15.486</b>
Part du groupe	24.045	15.486
<b>Résultat par action</b>	<b>0.043</b>	<b>0.028</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0.043</b>	<b>0.028</b>

# Variation

## des principaux postes du bilan

En milliers d'euros	2022	2021	Variation	%
Emplois interbancaires	4.921.261	3.251.857	1.669.404	51.34%
- A vue	2.159.896	2.826.344	(666.448)	(23.58%)
- A terme	2.761.365	425.513	2.335.852	548.95%
Emplois clientèle	2.846.861	2.337.027	509.834	21.82%
- Comptes ordinaires	1.062.029	768.545	293.484	38.19%
- Autres concours	1.784.832	1.568.482	216.350	13.79%
Portefeuille titres	682.876	510.335	172.541	33.81%
<b>Total</b>	<b>8.450.998</b>	<b>6.099.219</b>	<b>2.351.779</b>	<b>38.56%</b>
Ressources interbancaires	1.410.171	944.579	465.592	49.29%
- A vue	2.744	3.976	(1.232)	(30.99%)
- A terme	1.407.427	940.603	466.824	49.63%
Ressources clientèle	6.118.834	4.295.631	1.823.203	42.44%
- A vue	3.187.869	3.745.077	(557.208)	(14.88%)
- A terme	2.924.889	536.262	2.388.627	445.42%
- Comptes d'épargne à régime spécial	6.076	14.292	(8.216)	(57.49%)
<b>Total</b>	<b>7.529.005</b>	<b>5.240.210</b>	<b>2.288.795</b>	<b>43.68%</b>



# Évolution

## des fonds propres

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves	Écart de réévaluation	Report à nouveau	Fonds risques bancaires généraux	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	111.110	4.573	718.894	149.230	1	7.768	15.486	<b>1.007.062</b>
Affectation du bénéfice de l'exercice 2021			15.487		(1)		(15.486)	<b>0</b>
Amortissement de l'écart de réévaluation			18.850	(18.850)				<b>0</b>
Résultat de l'exercice 2022							24.045	<b>24.045</b>
Dotation au FRBG						9.438		<b>9.438</b>
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	111.110	4.573	753.231	130.380	0	17.206	24.045	<b>1.040.545</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2022			24.045				(24.045)	<b>0</b>
Amortissement de l'écart de réévaluation			9.421	(9.421)				<b>0</b>
<b>Fonds propres après affectation au 31/12/2022</b>	<b>111.110</b>	<b>4.573</b>	<b>786.697</b>	<b>120.959</b>	<b>0</b>	<b>17.206</b>	<b>0</b>	<b>1.040.545</b>



# Notes annexes

aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022

## 1. Actionnariat

Au 31 décembre 2022, la Banque disposait d'un capital de 111.110.000 euros constitué de 555.550 actions d'une valeur nominale de 200 euros, réparties de la manière suivante, les pourcentages étant arrondis :

**Mediobanca : 99.998%**  
**soit : 555.539 actions**

**Administrateurs : 0.002%**  
**soit : 11 actions**

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

## 2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principes comptables et méthodes d'évaluation adoptés pour l'établissement des comptes sont conformes aux dispositions du Règlement N° 2020-10 du 22 décembre 2020 et du Règlement ANC N° 2014-07 du 26 novembre 2014, relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

### 2.1 Provisions pour créances douteuses

Les provisions pour créances douteuses sont constituées lorsqu'apparaît un risque probable de non-recouvrement total ou partiel.

Les provisions affectées à des encours spécifiques sont comptabilisées en déduction de l'actif conformément au Règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire. La Banque examine périodiquement la situation des différents dossiers et procède à l'ajustement des dotations en conséquence.

### 2.2 Intérêts et commissions

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

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

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

### 2.3 Produit du portefeuille-titres

Les produits du portefeuille-titres comprennent le résultat net des cessions de titres, obligations et actions. Les revenus des actions sont enregistrés au fur et à mesure de leur encaissement.

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

### 2.4 Résultats d'opérations sur devises

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

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

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

Ces opérations sont assimilées à des opérations de prêt ou d'emprunt, dans la même devise ou dans deux devises différentes. Les montants perçus ou payés relatifs à ces opérations sont inclus dans le compte de résultat prorata temporis.

### 2.6 Opérations sur titres

#### *Titres de transaction*

En application des dispositions du Règlement n°2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables articles n°2321-1 et 2, et n°2322-1 à 3, les titres de transaction sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme. Ils sont comptabilisés à la date de leur acquisition pour leur prix d'acquisition frais exclus, en incluant le cas échéant les intérêts courus. A chaque arrêté comptable, ils sont évalués à leur prix de marché. La différence entre la valeur d'acquisition et le prix de marché est portée au compte de résultat.

#### *Titres de placement*

En application des dispositions du Règlement n°2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables articles n°2331-1 et n°2332-1 à 4, les titres de placement sont des titres acquis avec l'intention de les conserver à moyen ou long terme autres que les titres d'investissement (ou participation). Ils sont enregistrés à la date de leur

acquisition à leur prix de revient. Les intérêts courus constatés lors de l'acquisition des titres sont, le cas échéant, constatés dans des comptes rattachés.

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

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

#### *Titres de participation*

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

## 2.7 Provision pour retraite

Les engagements couverts par une provision en matière de départ à la retraite sont évalués à fin décembre 2022 à 1.3 M€.

## 2.8 Fonds pour risques bancaires généraux

Au 31 décembre 2022, le montant affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires a été porté à un total de 17.2 M€ (Règlement ANC n°2014-07).

## 2.9 Immobilisations et amortissements

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

Au 1<sup>er</sup> janvier 2017, la banque a procédé à une réévaluation de son parc immobilier conduisant ainsi à porter en réserve de réévaluation un montant de 224.63 M€. Cet écart de réévaluation donne lieu à un complément d'amortissement calculé sur la durée résiduelle d'amortissement des immobilisations concernées.

En date du 26 avril 2022, CMB Monaco a vendu l'immeuble «La PALMERAIE» à sa filiale de promotion immobilière CMBRED qu'elle détient avec MEDIOBANCA pour un montant de 63 M€. La valeur nette comptable s'élevait à 59 M€ y compris l'écart de réévaluation.

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 M€ 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 M€ 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 M€ en décembre 2016 et en février 2017 pour 1.2 M€.

## 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 2022, la banque demeure dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéficiaires dont le taux est de 25% 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 la crise Russo-Ukrainienne

Les événements intervenus en 2022 en Ukraine ont entraîné 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 2022.

## 3. Autres informations

### 3.1 Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2022 :

En milliers d'euros	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	31/12/2022
<b>Valeurs brutes</b>				
Immobilisations incorporelles	57.424	6.142	(401)	63.165
Immobilisations corporelles	270.845	4.006	(145.429)	129.422
Acomptes sur immobilisations	5.434	15.727	(9.284)	11.877
<b>Total des immobilisations brutes</b>	<b>333.703</b>	<b>25.875</b>	<b>(155.114)</b>	<b>204.464</b>
<b>Amortissements</b>				
Immobilisations incorporelles	(42.695)	(7.367)	401	(49.661)
Immobilisations corporelles	(124.660)	(10.926)	87.212	(48.374)
<b>Total des amortissements</b>	<b>(167.335)</b>	<b>(18.293)</b>	<b>87.613</b>	<b>(98.035)</b>
<b>Provisions pour dépréciation des immobilisations</b>	<b>(18)</b>			<b>(18)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>166.330</b>	<b>7.582</b>	<b>(67.501)</b>	<b>106.411</b>

### 3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2022, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi :

En milliers d'euros	Capital Social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2022	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/2022
CMB Asset Management	150	99.50%	150	20	-		150
CMG Monaco	600	99.92%	592	(35)	6.406		6.999
CMB RED	45.090	60.00%	45.090				45.090
Certificat d'association F.G.D.R.			937				937
Autres sociétés			113				113

- ∨ CMB Asset Management, SAM : société destinée à gérer des fonds sous mandat de gestion. CMB Monaco a apporté son soutien financier par un courrier signé en date du 19 janvier 2023.
- ∨ CMG Monaco, SAM : cette filiale gère au 31 décembre 2022 vingt et un O.P.C., conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de droit luxembourgeois et dans le cadre de l'intégration au sein de la filière «Asset Management» du groupe Mediobanca depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022 assure par délégation la gestion individuelle sous mandat des clients gérés de CMB Monaco.
- ∨ CMB RED SAM, filiale de promotion immobilière détenue à 60% par CMB Monaco et à 40% par Mediobanca.

### 3.3 Provisions pour risques

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2022	Créances au 31/12/2022	% de couverture
<b>Provisions pour risque</b>							
Risques privés	546	172	(50)	(477)	192	12.283	2 %
Provisions pour risques & charges	2.168	623	(103)	(683)	2.004		
<b>Total</b>	<b>2.714</b>	<b>794</b>	<b>(153)</b>	<b>(1.160)</b>	<b>2.196</b>	<b>12.283</b>	

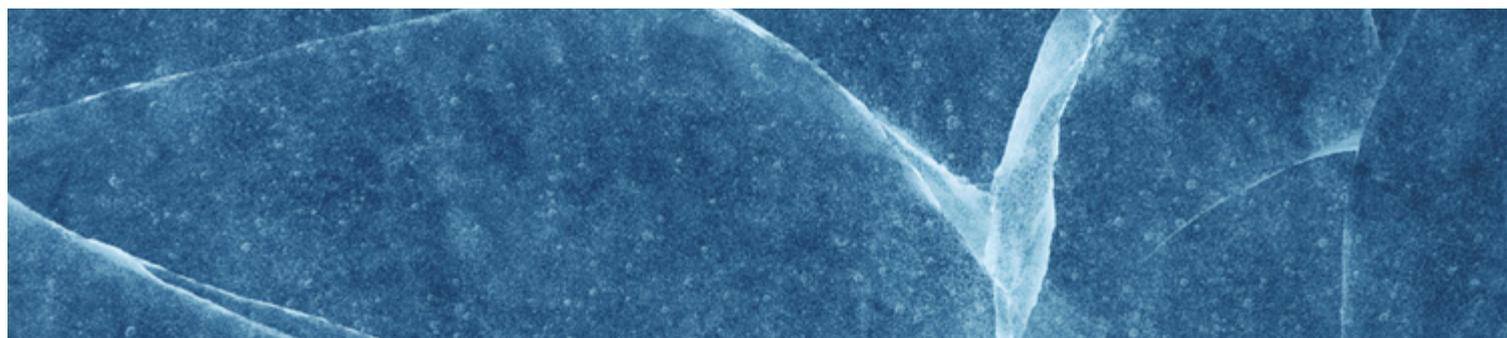
Au 31 décembre 2022, le montant global des encours douteux, compris dans les comptes ordinaires débiteurs de la clientèle, s'élève à 12.3 M€. La provision pour dépréciation s'élève quant à elle à 192.000€.

### 3.4 Titres de transaction et de placement

En milliers d'euros	2022			2021		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
<b>Obligations</b>						
Etats	412.379	106.742	519.121	220.697	115.458	336.155
Administrations centrales			0			0
Établissements de crédits			0			0
Autres agents financiers	161.407		161.407	171.829		171.829
Autres agents non financiers			0			0
<b>Sous-total</b>	<b>573.786</b>	<b>106.742</b>	<b>680.528</b>	<b>392.526</b>	<b>115.458</b>	<b>507.984</b>
<b>Actions &amp; autres</b>						
Actions, FCP, SICAV	2.348		2.348	2.351		2.351
<b>Sous-total</b>	<b>2.348</b>	<b>0</b>	<b>2.348</b>	<b>2.351</b>	<b>0</b>	<b>2.351</b>
<b>Total général</b>	<b>576.134</b>	<b>106.742</b>	<b>682.876</b>	<b>394.877</b>	<b>115.458</b>	<b>510.335</b>
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	(4.779)			(869)		
<i>Pour information plus value latente (non comptabilisée)</i>	2.367			4.664		

Les titres de transaction sont composés d'obligations d'État prêtées par Mediobanca au risque de cette dernière et sans dépôt d'espèces en contrepartie.

Ventilation des Titres par Type de Valeurs Mobilières	2022	2021	Ventilation des Titres de Transaction	2022	2021
Obligations à taux fixe	680.528	507.984	Négociables sur un marché actif	106.742	115.458
Obligations à taux variable			Autres	0	0
Actions, Warrants, Autres, Opcvm	2.348	2.351			
<b>Total</b>	<b>682.876</b>	<b>510.335</b>	<b>Total</b>	<b>106.742</b>	<b>115.458</b>



### 3.5 Ventilation des opérations avec la clientèle

En milliers d'euros	2022	2021
Comptes ordinaires débiteurs	1.062.029	756.690
Autres concours à la clientèle	1.784.832	1.580.337
<b>Total</b>	<b>2.846.861</b>	<b>2.337.027</b>

### 3.6 Répartition du bilan

En milliers d'euros	Devises	Euros	Total CTV euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	2.038.708	2.882.553	4.921.261
Opérations avec la clientèle	392.716	2.454.145	2.846.861
Comptes de régularisation	4.970	9.639	14.609
Autres actifs	314	13.341	13.655
Portefeuilles titres et participations	229.451	506.714	736.165
Immobilisations		106.411	106.411
<b>Total actif</b>	<b>2.666.158</b>	<b>5.972.803</b>	<b>8.638.961</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	94.096	1.316.075	1.410.171
Opérations avec la clientèle	2.560.666	3.558.168	6.118.834
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	6.774	34.854	41.629
Dettes représentées par un titre			
Autres passifs	4.617	23.165	27.783
Capitaux propres		1.040.545	1.040.545
<b>Total passif</b>	<b>2.666.154</b>	<b>5.972.807</b>	<b>8.638.961</b>

### 3.7 Engagements à terme

En milliers d'euros	2022	2021
<b>Opérations en devises :</b>		
- Devises à recevoir	1.059.561	1.663.526
- Devises à livrer	1.059.377	1.663.844
<b>Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :</b>		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	212.810	39.371
- Opérations de cours de change (couverture)	1.506.891	161.924
- Opérations sur autres instruments	568.750	911.803

Les «Opérations sur instruments de taux d'intérêts» se composent de :

- ◇ Contrats de swap de taux fixe contre taux variable en couverture de crédits à taux fixe avec un capital de référence de 53 M€. Il s'agit de microcouverture affectée.
- ◇ Contrat de swap de couverture de taux - macro hedge - CMB Monaco a signé un contrat avec Mediobanca pour une valeur initiale de 187 M€ amortissable sur une durée de 10 ans. Au 31 décembre 2022, le montant du SWAP représente 157 M€. CMB Monaco paie un taux variable et reçoit un taux fixe.

Le poste «Opérations sur instruments de cours de change» enregistre les positions actives sur options et accumulateur/décumulateur de change.

Le poste «Opérations sur autres instruments» enregistre les montants maximums d'engagements résiduels (outstanding amount au dernier prix connu) cumulés (en valeur absolue) avec les engagements globaux calculés sur le strike que ce soit côté client et côté marché sur titres.

		2022
Outstanding amount	Client	284.50
	Marché	284.50

Il n'existe pas de positions spéculatives sur dérivés. Il ne s'agit pas de positions ouvertes isolées. La vente d'une option au marché étant destinée à couvrir l'achat d'une option client ou vice versa.

Il s'agit de couvertures affectées, ces contrats ont pour seul objet de réduire le risque auquel l'élément couvert contribue à exposer l'établissement. Les résultats de l'opération de couverture sont comptabilisés de manière symétrique à la comptabilisation de l'opération couverte.

### 3.8 Titres à livrer et à recevoir

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

### 3.9 Ventilation selon la durée résiduelle

En milliers d'euros	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	4.264.120	645.583		
Créances rattachées	6.350	5.208		
Créances sur la clientèle	1.096.562	269.619	244.852	1.230.192
Créances rattachées	5.150	375	5	106
Obligations	105.824	295.750	174.559	106.742
<b>Total actif</b>	<b>5.478.006</b>	<b>1.216.535</b>	<b>419.416</b>	<b>1.337.040</b>

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	303.095	270.000	835.000	
Dettes rattachées	1.691	0	385	
Comptes créditeurs de la clientèle	5.373.063	602.582	132.849	
Dettes rattachées	10.340			
<b>Total passif</b>	<b>5.688.189</b>	<b>872.582</b>	<b>968.234</b>	

Hors Bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	62.542	47.334	891.816
Engagements de garantie	14.391	50.209	5.013
Engagements sur titres			
<b>Engagements donnés</b>	<b>76.933</b>	<b>97.543</b>	<b>896.829</b>

La maturité du titre emprunté (classé en titre de transaction) demeure calculée sur la date de remboursement faciale du titre soit > 5 ans et pour 106.7 M€.

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

En milliers d'euros	2022	2021
<b>Créances rattachées</b>	<b>18.446</b>	<b>3.694</b>
Créances sur les établissements de crédit	11.558	249
Créances sur la clientèle	5.636	2.487
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.253	958
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>14.609</b>	<b>14.940</b>
Engagements sur instruments financiers à terme	10.211	11.939
Charges constatées d'avance	2.378	1.475
Produits à recevoir	2.020	1.526
<b>Total actif</b>	<b>33.055</b>	<b>18.634</b>
<b>Dettes rattachées</b>	<b>12.416</b>	<b>914</b>
Dettes sur les établissements de crédit	2.076	145
Dettes sur la clientèle	10.340	769
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>39.625</b>	<b>27.970</b>
Engagements sur instruments financiers à terme	12.535	3.484
Produits constatés d'avance	0	150
Charges à payer	27.058	24.307
Divers	32	29
<b>Total actif</b>	<b>52.041</b>	<b>28.884</b>

### 3.11 Effectif total

	2022	2021
Cadres	173	177
Gradés	57	68
Employés	1	1
<b>Total</b>	<b>231*</b>	<b>246</b>

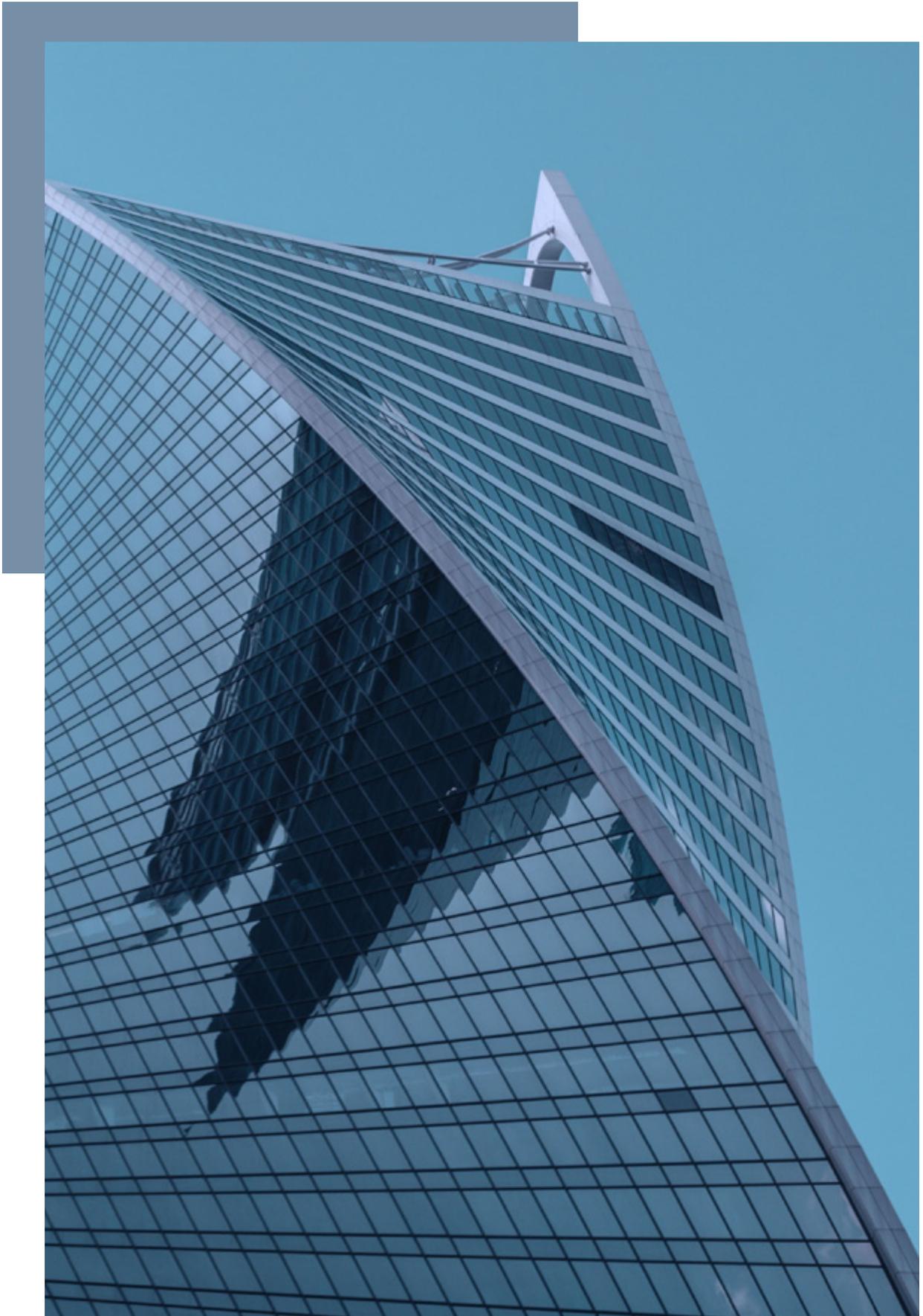
\*Membres de CMB Monaco uniquement.

### 3.12 Ventilation des produits et des charges

En milliers d'euros	Charges	Produits
<b>Intérêts</b>		
Etablissement de crédits	(13.162)	47.971
Clientèle	(23.363)	49.997
Obligations	(266)	4.178
<b>Sous-total</b>	<b>(36.791)</b>	<b>102.146</b>
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>		
Titres de participation		2.317
<b>Sous-total</b>		<b>2.317</b>
<b>Commissions</b>		
Opérations clientèle	(1.161)	18.042
Opérations sur titres	(3.145)	52.538
<b>Sous-total</b>	<b>(4.307)</b>	<b>70.580</b>
<b>Portefeuille de négociation</b>		
Opérations de change		2.841
Opérations sur titres	(2.009)	
<b>Sous-total</b>	<b>(2.009)</b>	<b>2.841</b>
<b>Portefeuille de placement</b>		
Plus et moins-values nettes		1
Mouvements nets des provisions	(3.617)	
<b>Sous-total</b>	<b>(3.617)</b>	<b>1</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>		
Frais de personnel		
- Rémunération	(35.705)	
- Charges sociales	(10.975)	
Frais administratifs	(24.681)	
<b>Sous-total</b>	<b>(71.362)</b>	

### 3.13 Ventilation du coût du risque

En milliers d'euros	2022	2021
Reprises de provisions sur créances douteuses	50	29
Reprises de provisions pour risques (litiges)	103	50
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(172)	(128)
Dotations aux provisions pour risques (litiges)	(623)	(1.086)
Perte sur créances irrécouvrables	(12)	(37)
<b>Total</b>	<b>(654)</b>	<b>(1.172)</b>



# Résolutions

présentées à l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2023

## Première Résolution

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve les bilans et les comptes de résultats, sociaux et consolidés, 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 2022	€ 24.044.744
Report à nouveau de l'exercice précédent	€ 495
<b>Résultat à affecter</b>	<b>€ 24.045.239</b>

Dotations à la réserve extraordinaire	€ 24.045.000
Report à nouveau	€ 239
<b>Résultat affecté</b>	<b>€ 24.045.239</b>

## 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 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 2022.



# Bilans

aux 31 décembre 2022 et 2021 après affectation des résultats

En milliers d'euros	2022	2021
Caisse, Banques centrales	164.928	298.877
Créances sur les établissements de crédit	4.756.333	2.952.980
Opérations avec la clientèle	2.846.861	2.337.027
Obligations et autres titres à revenu fixe	680.528	507.984
Actions et autres titres à revenu variable	2.348	2.351
Participations et autres titres détenus à long terme	1.050	1.053
Parts dans les entreprises liées	52.239	7.274
Immobilisations incorporelles	20.924	18.426
Immobilisations corporelles	85.487	147.904
Autres actifs	13.655	15.478
Comptes de régularisation	14.609	14.940
<b>Total de l'actif</b>	<b>8.638.961</b>	<b>6.304.294</b>
Dettes envers les établissements de crédit	1.410.171	944.579
Opérations avec la clientèle	6.118.834	4.295.631
Autres passifs	27.783	26.884
Comptes de régularisation	39.625	27.970
Provisions	2.004	2.168
Fonds pour risques bancaires généraux	17.206	7.768
Capital souscrit	111.110	111.110
Primes d'émission	4.573	4.573
Réserves	907.656	883.611
Report à nouveau	0	
<b>Total du passif</b>	<b>8.638.961</b>	<b>6.304.294</b>

## Hors bilan

Engagements donnés		
Engagements de financement	1.001.692	1.042.872
Engagements de garantie	69.613	56.887
Engagements sur titres	0	0



# Rapport général

des Commissaires aux Comptes, exercice clos le 31 décembre 2022

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 8.638.961 K€**
- ❖ **Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 24.045 K€**

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 2022, le bilan au 31 décembre 2022, 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 2022 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 2022 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 11 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes  
Stéphane GARINO, Sandrine ARCIN.



# Rapport spécial

des Commissaires aux Comptes, exercice clos le 31 décembre 2022

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 2022 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 2022, 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 28 avril 2022, en Assemblée Générale Ordinaire annuelle à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021;
- ◇ le 19 juillet 2022, en Assemblée Générale Extraordinaire à l'effet de modifier les articles 20 «Délibération du Conseil» et 22 «Pouvoirs du Conseil d'Administration» des statuts.

Pour ces assemblées, nous avons vérifié :

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

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 11 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes  
Stéphane GARINO, Sandrine ARCIN.



# Comptes consolidés

# Bilans consolidés

aux 31 décembre 2022 et 2021 avant affectation des résultats

En milliers d'euros	2022	2021
Caisse, Banques centrales	164.928	298.877
Créances sur les établissements de crédit	4.756.333	2.952.980
Opérations avec la clientèle	2.846.861	2.337.027
Obligations et autres titres à revenu fixe	680.918	508.384
Actions et autres titres à revenu variable	2.348	2.351
Participations et autres titres détenus à long terme	1.050	1.053
Parts dans les entreprises liées	0	0
Immobilisations incorporelles	20.924	18.426
Immobilisations corporelles	149.832	147.904
Autres actifs	17.721	15.201
Comptes de régularisation	14.309	19.200
<b>Total de l'actif</b>	<b>8.655.222</b>	<b>6.301.403</b>
Dettes envers les établissements de crédit	1.410.171	944.579
Opérations avec la clientèle	6.105.283	4.288.907
Autres passifs	30.450	26.963
Comptes de régularisation	39.625	29.234
Provisions	2.004	2.168
Fonds pour risques bancaires généraux	17.206	7.768
Capital souscrit	111.110	111.110
Primes d'émission	4.573	4.573
Réserves consolidées	916.161	869.789
Part du groupe	886.101	869.789
Intérêts minoritaires	30.060	0
Report à nouveau	0	0
Résultat de l'exercice	18.640	16.312
Part du groupe	18.336	16.312
Intérêts minoritaires	304	0
<b>Total du passif</b>	<b>8.655.222</b>	<b>6.301.403</b>

## Hors bilan

Engagements donnés		
Engagements de financement	1.001.692	1.042.872
Engagements de garantie	69.613	56.887
Engagements sur titres	0	0

# Comptes de résultat consolidés

aux 31 décembre 2022 et 2021

En milliers d'euros	2022	2021
<b>Produits et charges d'exploitation bancaire</b>		
Intérêts et produits assimilés	102.136	54.107
Intérêts et charges assimilés	(36.791)	(8.931)
Revenus des titres à revenu variable	17	14
Commissions (produits)	76.917	78.232
Commissions (charges)	(4.307)	(4.093)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	832	227
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	(3.617)	1.152
Autres produits d'exploitation bancaire	5	5
Autres charges d'exploitation bancaire	(4.978)	(4.858)
<b>Produit net bancaire</b>	<b>130.214</b>	<b>115.855</b>
Charges générales d'exploitation	(75.924)	(70.531)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	(8.876)	(7.436)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>45.414</b>	<b>37.888</b>
Dotation aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations	(9.421)	(18.850)
Coût du risque	(654)	(1.172)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>35.339</b>	<b>17.866</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	0
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>35.339</b>	<b>17.866</b>
Résultat exceptionnel	0	0
Impôt sur les bénéfices	(7.261)	(6.054)
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	(9.438)	4.500
<b>Résultat net</b>	<b>18.640</b>	<b>16.312</b>
Part du groupe	18.336	16.312
Intérêts minoritaires	304	0
<b>Résultat par action</b>	<b>0.033</b>	<b>0.029</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0.033</b>	<b>0.029</b>

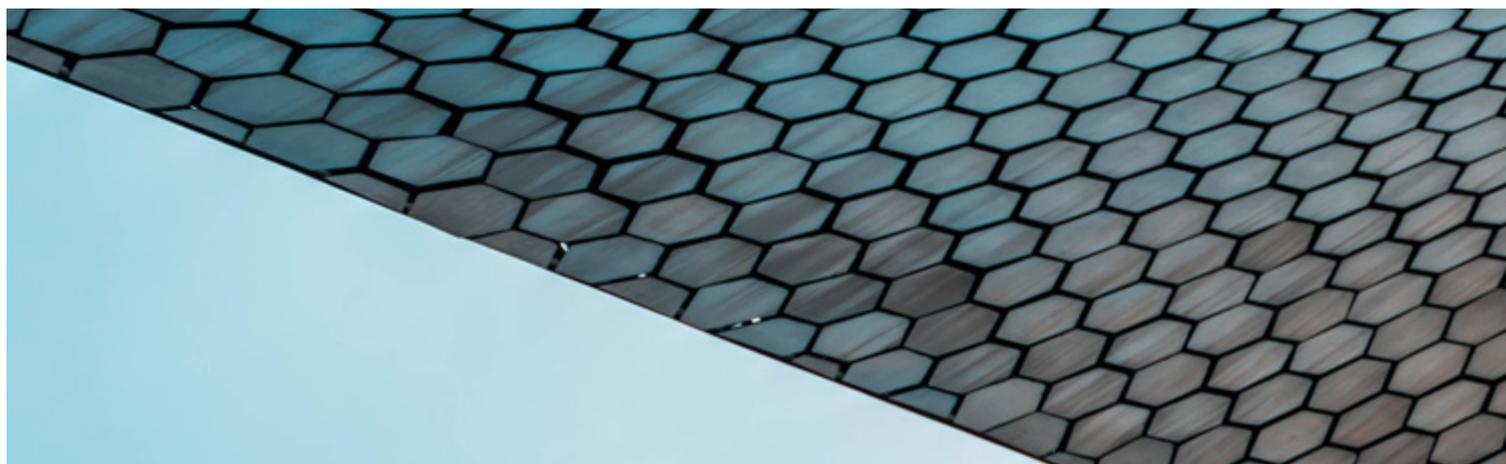
# Évolution

## 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
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	111.110	4.573	739.409	130.380	0	7.768	16.312	<b>1.009.552</b>
Affectation de l'exercice 2021			16.312				(16.312)	<b>0</b>
Dotations FRBG						9.438		<b>(9.438)</b>
Amortissement de l'écart de réévaluation			9.421	(9.421)				<b>0</b>
Bénéfice de l'exercice 2022							18.336	<b>18.336</b>
Intérêts minoritaires			30.060				304	<b>30.364</b>
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>111.110</b>	<b>4.573</b>	<b>795.202</b>	<b>120.959</b>	<b>0</b>	<b>17.206</b>	<b>18.640</b>	<b>1.067.690</b>

Les intérêts minoritaires 30M€ se rapportent à la quote part détenue par Mediobanca via la participation (40%) dans CMB RED intégrée globalement dans les comptes consolidés de CMB Monaco.





# Notes annexes

aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

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, CMB Asset Management, CMB RED.

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 2.13).

## Impact de la crise Russo-Ukrainienne

Les événements intervenus en 2022 en Ukraine ont entraîné 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 2022.

## Autres informations

### a. Immobilisations consolidées

En milliers d'euros	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	31/12/2022
<b>Valeurs brutes</b>				
Immobilisations incorporelles	57.424	6.142	(401)	63.165
Immobilisations corporelles	270.845	9.200	(404)	279.641
Acomptes sur immobilisations	5.434	15.727	(9.284))	11.877
<b>Total des immobilisations brutes</b>	<b>333.703</b>	<b>31.069</b>	<b>(10.089)</b>	<b>354.683</b>
<b>Amortissements</b>				
Immobilisations incorporelles	(42.695)	(7.367)	401	(49.661)
Immobilisations corporelles	(124.660)	(10.926)	1.337	(134.249)
<b>Total des amortissements</b>	<b>(167.335)</b>	<b>(18.293)</b>	<b>1.738</b>	<b>(183.910)</b>
<b>Provisions pour dépréciation des immobilisations</b>	<b>(18)</b>			<b>(18)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>166.330</b>	<b>12.776</b>	<b>(8.351)</b>	<b>170.755</b>

La cession interne de l'immeuble «La Palmeraie» intervenue en avril 2022 est retraitée en consolidation comme suit : la marge interne comprise dans les stocks de la société de promotion CMB RED est annulée et le stock est reclassé en immobilisation pour la valeur au jour de la cession, date à partir de laquelle il n'est plus constaté de dépréciation.

## b. Ventilation des opérations avec la clientèle

En milliers d'euros	2022	2021
<b>Ventilations des opérations</b>		
Comptes ordinaires débiteurs	1.062.029	756.690
Autres concours à la clientèle	1.784.832	1.580.337
<b>Total</b>	<b>2.846.861</b>	<b>2.337.027</b>

## c. Provisions pour risques consolidés

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2022	Créances au 31/12/2022	% de couverture
<b>Provisions pour risques</b>							
Provisions sur clients douteux	546	172	(50)	(477)	192	12.283	2%
Provisions pour risques & charges	2.168	623	(103)	(683)	2.004		
<b>Total</b>	<b>2.714</b>	<b>794</b>	<b>(153)</b>	<b>(1.160)</b>	<b>2.196</b>	<b>12.283</b>	

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

En milliers d'euros	2022	2021
<b>Créances rattachées</b>	<b>18.447</b>	<b>3.694</b>
Créances sur les établissements de crédit	11.558	249
Créances sur la clientèle	5.636	2.487
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.253	958
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>14.309</b>	<b>19.200</b>
Engagements sur instruments financiers à terme	10.211	11.940
Charges constatées d'avance	2.078	1.536
Produits à recevoir	2.020	5.724
Divers		
<b>Total actif</b>	<b>32.756</b>	<b>22.894</b>
<b>Dettes rattachées</b>	<b>12.416</b>	<b>914</b>
Dettes sur les établissements de crédit	2.076	145
Dettes sur la clientèle	10.340	769
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>39.625</b>	<b>29.234</b>
Engagements sur instruments financiers à terme	12.535	3.484
Produits constatés d'avance	0	150
Charges à payer	27.058	25.571
Divers	32	29
<b>Total passif</b>	<b>52.041</b>	<b>30.148</b>

## e. Ventilation des produits et des charges

En milliers d'euros	Charges	Produits
<b>Intérêts</b>		
Etablissement de crédits	(13.162)	47.971
Clientèle	(23.363)	49.997
Obligations	(266)	4.168
<b>Sous-total</b>	<b>(36.791)</b>	<b>102.136</b>
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>		
Titres de participation		17
<b>Sous-total</b>		<b>17</b>
<b>Commissions</b>		
Opérations clientèle	(1.161)	18.042
Opérations sur titres	(3.145)	58.874
<b>Sous-total</b>	<b>(4.307)</b>	<b>76.917</b>
<b>Portefeuille de négociation</b>		
Opérations de change		2.841
Opérations sur titres	(2.009)	
<b>Sous-total</b>	<b>(2.009)</b>	<b>2.841</b>
<b>Portefeuille de placement</b>		
Plus et moins-values nettes		1
Mouvements nets des provisions	(3.617)	
<b>Sous-total</b>	<b>(3.618)</b>	<b>1.</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>		
Frais de personnel		
- Rémunération	(37.674)	
- Charges sociales	(11.669)	
Frais administratifs	(26.581)	
<b>Sous-total</b>	<b>(75.924)</b>	<b>0</b>

## f. Ventilation du coût du risque

En milliers d'euros	2022	2021
<b>Ventilation du coût du risque</b>		
Reprises des provisions sur créances douteuses	50	29
Reprises de provisions pour risques (litiges)	103	50
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(172)	(128)
Dotations aux provisions pour risques (litiges)	(623)	(1.086)
Perte sur créances irrécouvrables	(12)	(37)
<b>Total</b>	<b>(654)</b>	<b>(1.172)</b>



# Rapport des Commissaires aux Comptes

sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de CMB Monaco relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 8.655.222 K€**
- ❖ **Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 18.640 K€**

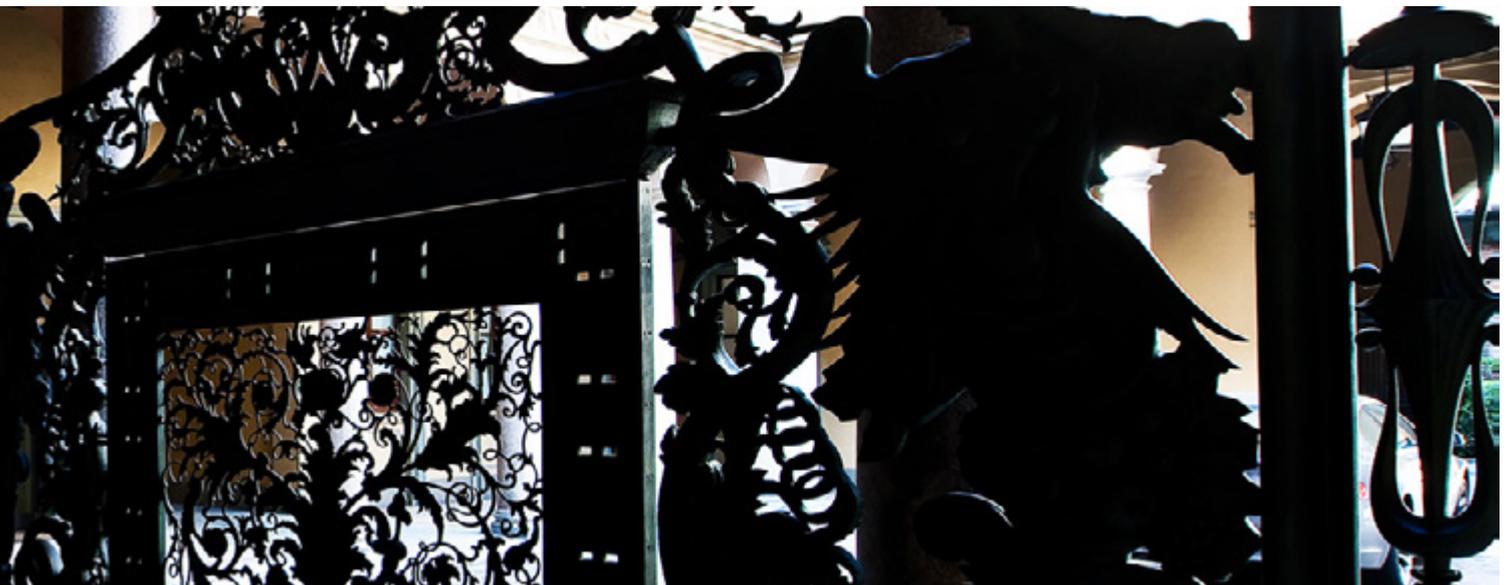
Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants 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 11 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes  
Stépane GARINO, Sandrine ARCIN.





**CMB Monaco**

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

**Coordination, conception et réalisation**

Pierrick COLLIN - CMB Monaco

**Photographies**

Bakir HAMED  
Philippe FITTE

**Impression**

Multiprint Monaco





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