

**MARTIN MAUREL SELLA BANQUE PRIVÉE - MONACO S.A.M.**

Société Anonyme Monégasque

au capital de 9.000.000 euros

Siège social : « Villa du pont » - 3, boulevard Princesse Charlotte - Monaco

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2016**

(en euros)

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILÉES.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT .....</b>	<b>139 969 794,77</b>	<b>131 496 536,46</b>
À vue .....	104 470 270,06	108 661 992,54
À terme .....	35 499 524,71	22 834 543,92
<b>OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE.....</b>	<b>64 930 649,61</b>	<b>58 841 602,88</b>
Créances commerciales .....	0,00	0,00
Autres concours à la clientèle.....	14 500 761,68	8 255 325,79
Comptes ordinaires débiteurs .....	49 459 479,21	48 882 589,91
Créances douteuses.....	970 408,72	1 703 687,18
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENU FIXE.....</b>	<b>14 627 653,34</b>	<b>7 226 073,14</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES À REVENU VARIABLE.....</b>	<b>747 643,83</b>	<b>862 901,49</b>
<b>PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DÉTENUS À LONG TERME ..</b>	<b>31 709,75</b>	<b>188 884,00</b>
<b>PARTS DANS LES ENTREPRISES LIÉES .....</b>	<b>207 816,53</b>	<b>207 816,53</b>
<b>CRÉDIT-BAIL ET LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>LOCATION SIMPLE.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....</b>	<b>2 235 651,01</b>	<b>2 205 595,21</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....</b>	<b>1 058 275,23</b>	<b>1 027 407,45</b>
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON VERSÉ .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIONS PROPRES.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>COMPTES DE NÉGOCIATION ET DE RÉGLEMENT.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES ACTIFS.....</b>	<b>230 438,83</b>	<b>252 975,03</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION .....</b>	<b>1 540 066,77</b>	<b>1 512 325,81</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>225 579 699,67</b>	<b>203 822 118,00</b>
<b>PASSIF</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
<b>BANQUES CENTRALES, C.C.P.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT .....</b>	<b>267,83</b>	<b>3 271,16</b>
À vue.....	267,83	3 271,16
À terme .....	0,00	0,00
<b>OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE.....</b>	<b>199 970 477,88</b>	<b>180 180 851,36</b>
<i>Comptes d'épargne à régime spécial .....</i>	<i>163 282,82</i>	<i>135 251,60</i>
À vue.....	0,00	0,00
À terme .....	163 282,82	135 251,60
<i>Autres dettes .....</i>	<i>199 807 195,06</i>	<i>180 045 599,76</i>
À vue.....	183 656 664,60	169 821 954,10
À terme .....	16 150 530,46	10 223 645,66

<b>DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES PASSIFS</b> .....	<b>288 729,70</b>	<b>382 170,76</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b> .....	<b>1 898 031,35</b>	<b>1 525 575,76</b>
<b>COMPTES DE NÉGOCIATION ET DE RÈGLEMENT</b> .....	<b>29 389,46</b>	<b>28 870,20</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> .....	<b>1 847 200,00</b>	<b>1 847 200,00</b>
<b>DETTES SUBORDONNÉES</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX (FRBG)</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG</b> .....	<b>21 545 603,45</b>	<b>19 854 178,76</b>
<i>CAPITAL SOUSCRIT</i> .....	<i>9 000 000,00</i>	<i>9 000 000,00</i>
<i>PRIMES D'ÉMISSION</i> .....	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>RÉSERVES</i> .....	<i>900 000,00</i>	<i>900 000,00</i>
<i>ÉCART DE RÉÉVALUATION</i> .....	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>REPORT À NOUVEAU (+/-)</i> .....	<i>8 946 178,76</i>	<i>7 694 334,81</i>
<i>RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION</i> .....	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-)</i> .....	<i>2 699 424,69</i>	<i>2 259 843,95</i>
<b>TOTAL DU PASSIF</b> .....	<b>225 579 699,67</b>	<b>203 822 118,00</b>

**HORS-BILAN AU 31/12/2016**

(en euros)

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</b> .....	<b>20 870 770,95</b>	<b>19 452 843,90</b>
<i>engagements en faveur de la clientèle</i> .....	<i>20 870 770,95</i>	<i>19 452 843,90</i>
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</b> .....	<b>11 369 515,56</b>	<b>9 933 324,51</b>
<i>garantie d'ordre d'établissement de crédit</i>		
<i>garantie d'ordre de la clientèle</i> .....	<i>11 369 515,56</i>	<i>9 933 324,51</i>
<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES</b>		
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</b> .....	<b>46 410 819,72</b>	<b>54 970 234,93</b>
<i>garantie reçue de la clientèle</i> .....	<i>42 160 819,72</i>	<i>50 520 234,93</i>
<i>garantie reçue d'établissement de crédit</i> .....	<i>4 250 000,00</i>	<i>4 450 000,00</i>
<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES</b>		
<b>ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME</b>		
<b>OPÉRATIONS SUR INSTRUMENTS DE TAUX D'INTÉRÊTS</b> .....	<b>2 983 187,78</b>	<b>4 144 443,39</b>

Il est à noter que les engagements de clientèle ayant une échéance, sont tous à moins d'un an.

**RÉSULTAT**  
**au 31 DÉCEMBRE 2016**

	31/12/16	31/12/15
<b>Intérêts et produits assimilés .....</b>	<b>1 705 655,52</b>	<b>1 458 513,45</b>
sur opérations avec les établissements de crédit .....	247 502,75	98 903,02
sur opérations avec la clientèle.....	1 378 150,50	1 225 802,75
sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	80 002,27	133 807,68
autres intérêts et produits assimilés.....	0,00	0,00
<b>Intérêts et charges assimilés.....</b>	<b>214 423,64</b>	<b>282 674,19</b>
sur opérations avec les établissements de crédit .....	91 609,13	109 842,28
sur opérations avec la clientèle.....	80 292,78	62 588,05
sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	42 521,73	110 243,86
autres intérêts et charges assimilés .....	0,00	0,00
<b>Produits sur opérations de crédit-bail et assimilés .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Charges sur opérations de crédit-bail et assimilés .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Produits sur opérations de location simple .....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Charges sur opérations de location simple.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Revenus des titres à revenu variable.....</b>	<b>298 087,41</b>	<b>338 454,07</b>
<b>Commissions (produits).....</b>	<b>8 266 318,05</b>	<b>7 994 413,18</b>
<b>Commissions (charges).....</b>	<b>594 343,85</b>	<b>1 040 873,04</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....</b>	<b>67 168,30</b>	<b>124 290,89</b>
sur titres de transaction.....	0,00	0,00
de change .....	67 168,30	124 290,89
sur instruments financiers.....	0,00	0,00
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés..</b>	<b>-3 537,38</b>	<b>66 711,37</b>
<b>Autres produits d'exploitation bancaire.....</b>	<b>665 444,92</b>	<b>649 697,07</b>
<b>Autres charges d'exploitation bancaire.....</b>	<b>7 520,83</b>	<b>19 411,19</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>	<b>10 182 848,50</b>	<b>9 289 121,61</b>
<b>Charges générales d'exploitation .....</b>	<b>7 496 095,93</b>	<b>6 924 131,69</b>
Frais de personnel.....	3 490 411,91	3 609 453,72
Autres frais administratifs .....	-20,00	-8 671,60
Services extérieurs.....	4 005 704,02	3 323 349,57
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations .....</b>	<b>127 803,36</b>	<b>104 095,54</b>
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>2 558 949,21</b>	<b>2 260 894,38</b>
<b>Coût du risque.....</b>	<b>93 989,67</b>	<b>-1 050,43</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....</b>	<b>2 652 938,88</b>	<b>2 259 843,95</b>
<b>Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....</b>	<b>46 485,81</b>	<b>0,00</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT .....</b>	<b>2 699 424,69</b>	<b>2 259 843,95</b>
<b>Résultat exceptionnel.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Impôts sur les bénéfices.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RÉSULTAT NET.....</b>	<b>2 699 424,69</b>	<b>2 259 843,95</b>

---

---

## NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

### Note 1 - PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

#### 1.1 Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels (bilan, hors-bilan, compte de résultat et annexes) sont présentés en euros, conformément aux dispositions du règlement CRC n° 2000.03 du 4 juillet 2000 modifié par le règlement n° 2005-04 du CRC.

#### 1.2 Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis en suivant les principes et méthodes généralement admis dans la profession bancaire.

##### a) Conversion des actifs et passifs libellés en devises

- Les actifs et passifs en devises sont convertis aux taux de change de fin d'exercice.
- Les pertes ou gains résultant des ces conversions ainsi que les différences de change réalisées sur les opérations de l'exercice sont comptabilisés au compte de résultat.

##### b) Opérations de change

À chaque arrêté comptable, les contrats de change comptant sont évalués au cours du marché au comptant de la devise concernée.

Les opérations de change à terme sont des opérations adossées, conclues pour le compte de la clientèle et qui s'inscrivent en symétrie par rapport aux opérations avec le marché. Le cours utilisé est le cours au comptant de la devise concernée.

##### c) Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont comptabilisées à leur valeur nominale et le cas échéant, après déduction des revenus perçus d'avance. Les revenus perçus d'avance sont crédités au prorata dans le compte de résultat.

##### d) Créances et dettes sur les établissements de crédits

Le solde à l'actif correspond en grande partie au placement de l'excédent des ressources sur les emplois.

##### e) Intérêts et commissions

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultats prorata-temporis. Les commissions sont comptabilisées selon le critère de la date d'exigibilité à l'exception de celles assimilées à des intérêts qui sont comptabilisées prorata-temporis.

##### f) Évaluation du portefeuille obligataire

Martin Maurel Sella applique le calcul d'une surcote / décote sur son portefeuille obligataire, réparti sur la durée de vie du titre.

##### g) Participations et autres titres détenus à long terme

La banque n'a plus de participation dans le capital de la société de gestion « MPM & PARTNERS ».

## h) Parts dans les entreprises liées

Ce poste représente la participation majoritaire détenue dans le capital de « MARTIN MAUREL SELLA GESTION MONACO SAM », société de gestion des Fonds Communs de placement dont notre établissement est dépositaire.

La constitution de provisions pour dépréciation des titres de participation est appréciée individuellement, en tenant compte de la valeur d'usage et de l'appréciation économique et financière de chaque société concernée.

## i) Constitution du fonds de commerce :

- Éléments corporels : 33.680,00 Euros
- Éléments incorporels qui comprennent l'enseigne, le nom commercial, l'achalandage, et la clientèle pour une valeur de 2.016.320,00 Euros.

## j) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Durée et mode d'amortissement des immobilisations

<u>IMMOBILISATIONS</u>	<u>DURÉE</u>	<u>MODE</u>
Frais d'établissement	5 ans	Linéaire
Logiciels	1 an	Linéaire
Coffres	20 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Dégressif
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Mobilier	10 ans	Linéaire
Matériel de bureau	5 ans	Dégressif
Agencements, installations	10 ans	Linéaire
Sécurité	5 ans	Dégressif

Les immobilisations incorporelles comprennent le fonds de commerce, des frais d'établissement et des logiciels.

Les immobilisations corporelles comprennent une participation à hauteur de 35% dans le capital de la SCP VDP1 et à hauteur de 1% dans le capital de la SCI VDP2. La SCP VDP1 détient le capital de la SCI VDP2 propriétaire des locaux de notre établissement acquis le 29/12/05.

## k) Engagements en matière de retraite

Les pensions de retraite dues au titre des divers régimes de retraite sont prises en charge par un organisme extérieur spécialisé OPTIMUM VIE. Le montant des indemnités acquises au 31/12/2016 est de 92.208,00 euros.

## l) Fiscalité

Martin Maurel Sella n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés car elle réalise plus de 75% de son chiffre d'affaires sur Monaco.

Elle n'a pas opté pour la TVA.

**Note 2 - IMMOBILISATIONS****IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2016 (en milliers d'euros)**

Immobilisations Incorporelles	Valeur brute au 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Rebus	Valeur brute au 31/12/2016	Amortissements au 31/12/2015	Dotation de l'année		Reprise amortissement sur cessions	Cumul amortissement au 31/12/2016	Valeur comptable nette au 31/12/2016
							Linéaire	Dégressive			
Immobilisations incorporelles en cours	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fonds commercial	2 050	0	0	0	2 050	0	0	0	0	0	2 050
Droit au bail	134	0	0	0	134	0	0	0	0	0	134
Frais d'établissement	236	0	0	0	236	236	0	0	0	236	0
Logiciel	700	71	0	0	771	685	34	0	0	719	52
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>3 121</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 191</b>	<b>922</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>956</b>	<b>2 236</b>

Immobilisations corporelles	Valeur brute au 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Rebus	Valeur brute au 31/12/2016	Amortissements au 31/12/2015	Dotation de l'année		Reprise amortissement sur cessions	Cumul amortissement au 31/12/2016	Valeur comptable nette au 31/12/2016
							Linéaire	Dégressive			
Materiel de transport	32	42	32	0	42	32	2	0	32	2	40
Mobilier	346	2	0	0	348	250	20	0	0	269	78
Materiel de bureau et materiel informatique	523	21	0	0	544	482	0	28	0	510	34
Agencement, aménagement et installation	1 655	73	15	0	1 713	1 465	28	16	2	1 508	205
Parts dans des sociétés civiles immobilières	700	0	0	0	700	0	0	0	0	0	700
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>3 256</b>	<b>138</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>3 347</b>	<b>2 229</b>	<b>50</b>	<b>44</b>	<b>34</b>	<b>2 289</b>	<b>1 058</b>

**Note 3 - VENTILATION DES CRÉANCES ET DES DETTES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET SUR LA CLIENTÈLE SELON LEUR DURÉE RÉSIDUELLE**

	Jusqu'à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>EMPLOIS</b>	<b>180 468</b>	<b>12 759</b>	<b>7 622</b>	<b>4 050</b>	<b>204 900</b>
Créances sur les établissements de crédit	129 319	10 650	0		139 970
(Dont créances rattachées)	66	0	0		66
Créances sur la clientèle	51 149	2 109	7 622	4 050	64 931
(Dont créances rattachées)	283	0	0	0	283
<b>RESSOURCES</b>	<b>195 304</b>	<b>4 667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>199 971</b>
Dettes sur les établissements de crédit	0				0
(Dont dettes rattachées)	0				0
Dettes sur la clientèle	195 304	4 667	0		199 970
(Dont dettes rattachées)	3	6	0		9

**Note 4 - VENTILATION DES COMPTES DE RÉGULARISATION** (en milliers d'euros)

<b>COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Comptes d'ajustement sur devises	144	105
Charges constatées d'avance	56	55
Produits à recevoir	1 278	1 334
Autres comptes de régularisation	62	18
<b>TOTAL</b>	<b>1 540</b>	<b>1 512</b>

<b>COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Comptes d'encaissement		
Comptes d'ajustement sur devises	150	109
Produits constatés d'avance	16	14
Charges à payer	1 732	1 397
Autres comptes de régularisation	0	6
<b>TOTAL</b>	<b>1 898</b>	<b>1 526</b>

**Note 5 - VENTILATION DES CRÉANCES ET DES DETTES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET SUR LA CLIENTÈLE** (en milliers d'euros)

	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
<b>EMPLOIS</b>	<b>204 900</b>	<b>190 338</b>
<b>CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT</b>	<b>139 970</b>	<b>131 497</b>
à vue	104 470	108 662
à terme	35 500	22 835
<b>OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE</b>	<b>64 931</b>	<b>58 842</b>
Créances commerciales	0	0
Autres concours à la clientèle	14 501	8 255
Comptes ordinaires débiteurs	49 459	48 883
Créances douteuses	970	1 704
<b>RESSOURCES</b>	<b>199 970</b>	<b>180 184</b>
<b>DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
à vue	0	3
à terme	0	0
<b>OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE</b>	<b>199 970</b>	<b>180 181</b>
<i>Comptes d'épargne à régime spécial</i>	<b>163</b>	<b>135</b>
à vue	0	0
à terme	163	135
<i>Autres dettes</i>	<b>199 807</b>	<b>180 046</b>
à vue	183 657	169 822
à terme	16 150	10 224





**Note 8 - CAPITAUX PROPRES** (en euros)

	31/12/16	31/12/15
<b>CAPITAL SOUSCRIT</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
<b>PRIMES D'ÉMISSION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RÉSERVES</b>	<b>900 000,00</b>	<b>900 000,00</b>
Réserve légale	900 000,00	900 000,00
Autres réserves		
<b>ÉCART DE RÉÉVALUATION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>REPORT À NOUVEAU (+/-)</b>	<b>8 946 178,76</b>	<b>7 694 334,81</b>
<b>RÉSULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-)</b>	<b>2 699 424,69</b>	<b>2 259 843,95</b>

Le capital de 9.000.000 d'euros est divisé en 9.000 actions de 1.000 euros chacune.

La BANQUE MARTIN MAUREL détient 54,98 % du capital et Finanzaria 2010 SpA en détient 44,97 %.

**Note 9 - PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT**

<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>2 699 424,69</b>
<b>Report à nouveau bénéficiaire</b>	<b>8 946 178,76</b>
Résultat à affecter	11 645 603,45
Réserve légale	0,00
Distribution d'un dividende (112 € par action)	1 008 000,00
<b>Report à nouveau bénéficiaire</b>	<b>10 637 603,45</b>

**Note 10 - CRÉANCES DOUTEUSES & PROVISIONS SUR CRÉANCES DOUTEUSES**

(en milliers d'euros)

	Encours douteux		Provisions sur encours douteux	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Encours sur la clientèle : Sociétés	700	1 692	0	89
Encours sur la clientèle : Particuliers	414	252	144	151
<b>Total encours sur la clientèle</b>	<b>1 114</b>	<b>1 944</b>	<b>144</b>	<b>240</b>

**Note 11 - PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS** (en milliers d'euros)

	31/12/16	31/12/15
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>1 706</b>	<b>1 459</b>
sur opérations avec les établissements de crédit	248	99
sur opérations avec la clientèle	1 378	1 226
sur obligations et autres titres à revenu fixe	80	134
autres intérêts et produits assimilés	0	0
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>214</b>	<b>283</b>
sur opérations avec les établissements de crédit	92	110
sur opérations avec la clientèle	80	63
sur obligations et autres titres à revenu fixe	43	110
autres intérêts et charges assimilées	0	0

**Note 12 - REVENUS DES TITRES À REVENU VARIABLE** (en milliers d'euros)

	31/12/16	31/12/15
Dividendes de :		
MARTIN MAUREL SELLA GESTION SAM	298	298
AUTRES	0	41

**Note 13 - COMMISSIONS** (en milliers d'euros)

<b>Commissions Produits</b>	31/12/16	31/12/15
Droits de garde	387	412
Commissions de gestion	1 807	2 016
Commissions sur achats & ventes de titres	2 103	1 929
Commissions sur OPCVM	3 051	2 825
Location de coffre	7	6
Care of	79	83
Autres commissions	832	723
<b>Total</b>	<b>8 266</b>	<b>7 994</b>

<b>Commissions Charges</b>	31/12/16	31/12/15
Frais de courtage	73	74
Sous traitance siège titres	0	0
Autres commissions (*)	521	967
<b>Total</b>	<b>594</b>	<b>1 041</b>

(\*) Changement d'affectation comptable des rétrocessions apporteurs d'affaires de PNB vers les services extérieurs :  
Reclassement global de 777 k€ sur 2016.

**Note 14 - VENTILATION DES GAINS SUR OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT**  
(en milliers d'euros)

	2016	2015
Plus-values sur obligations et autres titres à revenu fixe (1)	0	0
Plus-values sur actions et autres titres à revenu variable (2)	2	70
Reprises de provisions des titres de placement	12	27
Frais d'acquisition sur actions et autres titres à revenu variable	0	0
Moins-values sur titres de placement à revenu fixe	18	30
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placements	0	0
<b>Total</b>	<b>-4</b>	<b>67</b>

(1) Les titres détenus sont essentiellement des obligations.

(2) Les titres détenus sont essentiellement des OPCVM français.

**Note 15 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE** (en milliers d'euros)

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/16	31/12/15
Produits divers d'exploitation bancaire	4	4
Refacturations diverses	446	443
Autres produits accessoires	215	203
<b>Total</b>	<b>665</b>	<b>650</b>

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/16	31/12/15
Charges diverses d'exploitation bancaire	8	19
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>19</b>

**Note 16 - CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION** (en milliers d'euros)

Charges générales d'exploitation	31/12/16	31/12/15
Frais de personnel	3 490	3 610
Salaires et traitements	2 559	2 658
Charges de retraite	240	241
Autres charges sociales	691	711
Autres frais administratifs	0	-9
Services extérieurs (*)	4 006	3 323
<b>Total</b>	<b>7 496</b>	<b>6 924</b>

(\*) Changement d'affectation comptable des rétrocessions apporteurs d'affaires de PNB vers les services extérieurs :

Reclassement global de 777 k€ sur 2016.

**Note 17 - COÛT DU RISQUE** (en milliers d'euros)

<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Dotations aux provisions sur opérations avec la clientèle	-71	-5
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	167	60
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0
Reprise de provisions pour risques et charges	0	500
Perte sur créance irrécupérable	-2	-556
<b>SOLDE COÛT DU RISQUE</b>	<b>94</b>	<b>-1</b>

**Note 18 - EFFECTIF** (Selon déclaration BDF)

	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Commerciaux	15	15
Administratifs	18	18
Contrôle interne	3	3
<b>TOTAL</b>	<b>36</b>	<b>36</b>

**Note 19 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

	<b>Valeur au 31/12/15</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Valeur au 31/12/2016</b>
Provision stock options	0	0	0	0
Provision générale	1 847	0	0	1 847
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>1 847</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 847</b>

**Note 20 - RATIOS PRUDENTIELS**

Le ratio de liquidité à court terme (LCR) s'élève au 31 décembre 2016 à 105.89%.

**Note 21 - ACTIFS GRÉVÉS****A - Actifs**

		<b>Valeur comptable des actifs grevés</b>	<b>Juste valeur des actifs grevés</b>	<b>Valeur comptable des actifs non grevés</b>	<b>Juste valeur des actifs grevés</b>
		<b>010</b>	<b>040</b>	<b>060</b>	<b>090</b>
<b>010</b>	<b>Actifs de l'établissement déclarant</b>			<b>225 435</b>	
030	Instrument de capitaux			748	920
040	Titres de créances			14 628	14 575
120	Autres actifs			3 294	

**B - Garanties reçues**

		Juste valeur de la garantie reçue grevée ou des titres de créance propres émis grevés	Juste valeur de la garantie reçue ou des titres de créance propres émis disponibles pour être grevés
		010	040
<b>130</b>	<b>Garanties reçues par l'institution concernée</b>		
150	Instrument de capitaux		
160	Titres de créances		
230	Autres garanties reçues		
<b>240</b>	<b>Titres de créance propres émis, autres que des obligations garanties propres ou des titres propres adossés à des actifs</b>		

**C - Actifs grevés / garanties reçues et passifs associés**

		Passifs correspondants, passifs éventuels ou titres prêtés	Actifs, garanties reçues et titres de créance propres émis, autres que des obligations garanties et des titres adossés à des actifs grevés
		010	030
<b>010</b>	<b>Valeur comptable des passifs financiers sélectionnés</b>		

**D - Informations sur l'importance des charges pesant sur les actifs**

--

RAPPORT GÉNÉRAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
Exercice clos le 31 décembre 2016

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 l'accomplissement de la mission générale et permanente, qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, vous nous

avez confiée par décision de l'assemblée générale du 29 mai 2015 pour les exercices 2015, 2016 et 2017.

Les états financiers et documents annexes ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par verre société, pendant l'exercice 2016, le bilan au 31 décembre 2016, le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à

cette date et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis 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 figurant dans le compte de résultat. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée 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, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction de la société. Nous estimons que nos contrôles fondent correctement notre opinion.

Nous avons aussi vérifié les informations sur les comptes données dans le rapport de votre Conseil d'administration, les propositions d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de ses organes sociaux.

À notre avis, le bilan au 31 décembre 2016, le compte de résultat de l'exercice 2016 et l'annexe ci-joints, qui sont 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 2016, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport de votre Conseil d'administration relatives aux comptes.

Les propositions d'affectation des résultats sont conformes aux dispositions de la loi et des statuts.

Nos contrôles n'ont pas révélé d'infraction significative aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre société.

Monaco, le 14 avril 2017,

Les Commissaires aux Comptes,

Claude TOMATIS

Stéphane GARINO

## RAPPORT SPÉCIAL

### DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

#### Exercice clos le 31 décembre 2016

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 du 5 mars 1895, accomplies pendant l'exercice 2016 et sur les assemblées tenues pendant le même exercice.

#### I - OPÉRATIONS VISÉES À L'ARTICLE 23 DE L'ORDONNANCE DU 5 MARS 1895.

Nous vous rappelons qu'il s'agit de toute entreprise ou marché (opération) comportant une série de prestations (fournitures, travaux) 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 2016 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.

#### II - ASSEMBLÉE TENUE PENDANT L'EXERCICE 2016

L'unique assemblée réunie pendant l'exercice sous revue est celle ordinaire annuelle du 31 mai 2016 qui a statué sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

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 pas constaté d'irrégularité.

Monaco, le 14 avril 2017,

Les Commissaires aux Comptes,

Claude TOMATIS

Stéphane GARINO

Le rapport de gestion de la banque est tenu à la disposition du public au siège de Martin Maurel Sella Banque Privée - Monaco S.A.M, situé au 3, boulevard Princesse Charlotte - MC 98000 Monaco.