

Compagnie Monégasque de Banque

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 111.110.000 euros
 Siège social : 23, avenue de la Costa - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

(en milliers d'euros)

	2014	2013
Caisse, Banques centrales.....	18 921	17 889
Créances sur les établissements de crédit.....	181 613	394 166
Opérations avec la clientèle.....	844 013	760 662
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	1 548 122	1 115 381
Actions et autres titres à revenu variable.....	33 536	28 734
Participations et autres titres détenus à long terme.....	48	25 642
Parts dans les entreprises liées	9 372	6 234
Immobilisations incorporelles	9 648	11 764
Immobilisations corporelles	17 115	18 247
Autres actifs.....	1 700	1 378
Comptes de régularisation	7 572	5 320
TOTAL DE L'ACTIF.....	2 671 660	2 385 417
Dettes envers les établissements de crédit.....	32 712	31 674
Opérations avec la clientèle.....	1 877 884	1 577 712
Dettes représentées par un titre	68 015	118 379
Autres passifs.....	14 487	27 885
Comptes de régularisation	12 359	13 242
Provisions.....	3 260	3 691
Fonds pour risques bancaires généraux.....	16 018	16 018
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves.....	481 133	436 056
Report à nouveau.....	0	0
Résultat de l'exercice.....	50 109	45 077
TOTAL DU PASSIF.....	2 671 660	2 385 417

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

(en milliers d'euros)

	2014	2013
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	126 965	24 959
Engagements de garantie	13 923	30 341
Engagements sur titres	2 480	19 870
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de financement	350 000	0
Engagements de garantie	460	2 005
Engagements sur titres	336	65

COMPTES DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2014

(en milliers d'euros)

	2014	2013
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés	32 416	28 948
Intérêts et charges assimilés	-4 085	-2 821
Revenus des titres à revenu variable.....	12 912	12 712
Commissions (produits).....	37 328	29 176
Commissions (charges).....	-2 616	-2 206
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	17 116	14 963
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	604	887
Autres produits d'exploitation bancaire	96	74
Autres charges d'exploitation bancaire	-2 917	-2 005
PRODUIT NET BANCAIRE	90 854	79 728
Charges générales d'exploitation	-34 967	-33 403
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	-6 225	-5 009
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	49 662	41 316
Coût du risque	407	3 017
RESULTAT D'EXPLOITATION	50 069	44 333
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	476	984
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	50 545	45 317
Résultat exceptionnel.....	-436	-240
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	0	0
RESULTAT NET	50 109	45 077

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014**

1. ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2014, 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 (CRC) modifié par le règlement 2004-16 du CRC du 23 novembre 2004 et par le règlement 2005-04 du CRC du 3 novembre 2005.

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 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 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 2014 à 1,85 M€. 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 1,26 M€.

2.8 Fonds pour risques bancaires généraux

Au 31 décembre 2014, un montant global de 16 M€ 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 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.

Dans les engagements reçus, figure une facilité de crédit renouvelable d'une durée initiale de 5 ans pour un montant total de 350 millions d'euros consentie par Mediobanca à la CMB. Au 31 décembre 2014, cette facilité n'est pas encore utilisée.

2.11 Charge fiscale

Pour l'exercice 2014, 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 2014 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/2013	Augmentations	Diminutions	31/12/2014
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	7 494	1 984		9 478
Fonds commercial	26 000			26 000
Immobilisations corporelles	40 111	576		40 687
Acomptes sur immobilisations	93	458	-41	510
Total des immobilisations brutes	73 698	3 018	-41	76 675
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	-5 114	-1 624		-6 738
Fonds Commercial	-15 616	-2 476		-18 092
Immobilisations corporelles	-21 957	-2 125		-24 082
Total des amortissements	-42 687	-6 225	0	-48 912
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-1 000			-1 000
VALEURS NETTES	30 011	-3 207	-41	26 763

3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2014, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros) :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2014	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/2014
C.M.B. Asset Management	150	99,30%	150	8	4 367		4 517
C.M.G.	600	99,89%	592	7 326	2 029		2 621
S.M.E.F.	775	99,96%	762	-1 119	830		1 592
Sociétés civiles immobilières et divers			48				48
Certificat d'association - F.G.D.R.			643				643

• 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 2014 vingt-trois O.P.C., conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de droit luxembourgeois.

• 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.

3.3 Provisions pour risques en milliers d'euros

	Solde au 31/12/2013	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/2014	Créances au 31/12/2014	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100 %
Risques privés	3 750	107	-100	-380	4	3 381	6 733	50 %
Provisions pour risques & charges	3 691	32	-463			3 260		
TOTAL	8 177	139	-563	-380	4	7 377	7 469	

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

	2014			2013		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
OBLIGATIONS						
Etats	72 767	331 446	404 213	73 367	271 488	344 855
Administrations centrales	16 366	150 636	167 002	33 456	45 561	79 017
Collectivités territoriales		51 829	51 829			0
Banques multilatérales de développement		65 789	65 789	5 991	31 744	37 735
Etablissements de crédits	247 430	172 128	419 558	349 597	183 461	533 058
Autres agents financiers	175 788	109 786	285 574	5 292	75 410	80 702
Autres agents non financiers	22 265	131 892	154 157		40 014	40 014
SOUS-TOTAL	534 616	1 013 506	1 548 122	467 703	647 678	1 115 381
ACTIONS & AUTRES						
Actions, FCP, SICAV	31 326	2 210	33 536	28 734		28 734
SOUS-TOTAL	31 326	2 210	33 536	28 734	0	28 734
TOTAL GENERAL	565 942	1 015 716	1 581 658	496 437	647 678	1 144 115
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	<i>-11 095</i>			<i>-8 297</i>		
<i>Pour information + value latente (non comptabilisée)</i>	<i>6 897</i>			<i>7 367</i>		

Ventilation des Titres par Type de Valeurs Mobilières	2014	2013
Obligations à taux fixe	1 468 208	979 922
Obligations à taux variable	79 914	135 459
Actions, Warrants, Autres, Opcvm	33 536	28 734
TOTAL	1 581 658	1 144 115

Ventilation des Titres de Transaction	2014	2013
Négociables sur un marché actif	2 210	
Autres	1 013 506	647 678
TOTAL	1 015 716	647 678

3.5 Répartition du bilan en milliers d'euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	63 830	136 704	200 534
Opérations avec la clientèle	99 655	744 358	844 013
Comptes de régularisation	14	7 558	7 572
Autres actifs		1 700	1 700
Portefeuilles titres et participations	426 686	1 164 392	1 591 078
Immobilisations		26 763	26 763
TOTAL ACTIF	590 185	2 081 475	2 671 660
Opérations de trésorerie et interbancaires	184	32 528	32 712
Opérations avec la clientèle	723 545	1 154 339	1 877 884
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	6	15 613	15 619
Dettes représentées par un titre	2 758	65 257	68 015
Autres passifs	4 739	9 748	14 487
Capitaux propres		662 943	662 943
TOTAL PASSIF	731 232	1 940 428	2 671 660

3.6 Engagements à terme en milliers d'euros

	2014	2013
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	1 766 806	1 790 965
- Devises à livrer	1 763 280	1 790 672
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	7 663	7 713
- Opérations de cours de change (couverture)	32 688	60 402

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

	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	2 480	336
TOTAL	2 480	336

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	195 700			
Créances rattachées	14			
Créances sur la clientèle	140 438	211 613	270 853	217 548
Créances rattachées	3 561			
Obligations	980 278	130 736	437 106	2
TOTAL ACTIF	1 319 991	342 349	707 959	217 550

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	32 269			
Dettes rattachées	443			
Comptes créditeurs de la clientèle	1 850 063	27 689		
Dettes rattachées	132			
Dettes représentées par un titre	38 059	20 000	9 500	
Dettes rattachées	456			
TOTAL PASSIF	1 921 422	47 689	9 500	

Hors-Bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	120 536	3 701	2 728
Engagements de garantie	10 648	2 263	1 012
Engagements sur titres	549	1 931	
Engagements donnés	131 733	7 895	3 740
Engagements de financement		350 000	
Engagements de garantie	460		
Engagements sur titres	336		
Engagements reçus	796	350 000	0

3.9 Actifs grevés

Les actifs grevés correspondent aux garanties fournies en tant que condition d'accès au service dans des systèmes de compensation auprès d'autres établissements à hauteur du montant requis par la chambre de compensation d'opérations sur produits dérivés. Ceux-ci se détaillent comme suit (exprimés en milliers d'euros) :

	2014
Créances sur les établissements de crédit	16 502
Par devise : EUR	2 600
USD	6 731
CHF	11 561
Portefeuille de placement - Obligation souveraine à taux fixe	20 816
TOTAL ACTIFS GREVES	37 318

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

	2014	2013
Créances rattachées	8 354	9 186
Créances sur les établissements de crédit	14	32
Créances sur la clientèle	3 561	4 908
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 779	4 246
Comptes de régularisation	7 572	5 320
Engagements sur instruments financiers à terme	44	8
Charges constatées d'avance	330	529
Produits à recevoir	4 006	3 549
Divers	3 192	1 234
TOTAL ACTIF	15 926	14 506

	2014	2013
Dettes rattachées	1 031	677
Dettes sur les établissements de crédit	443	2
Dettes sur la clientèle	132	186
Dettes représentées par un titre	456	489
Comptes de régularisation	12 359	13 242
Engagements sur instruments financiers à terme	140	139
Produits constatés d'avance	25	20
Charges à payer	11 021	10 261
Divers	1 173	2 822
TOTAL PASSIF	13 390	13 919

3.11 Effectif total

	2014	2013
Cadres	113	115
Gradés	63	64
Employés	15	11
TOTAL	191	190

3.12 Ventilation des produits et des charges en milliers d'euros

	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	-1 214	278
Clientèle	-2 871	15 994
Obligations		16 144
Sous-total	-4 085	32 416
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		12 912
Sous-total	0	12 912
Commissions		
Opérations clientèle	-295	14 067
Opérations sur titres	-2 321	23 261
Sous-total	-2 616	37 328
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		4 343
Opérations sur titres		12 773
Sous-total		17 116
Portefeuille de placement		
Plus et moins values nettes		3 583
Mouvements nets des provisions	-2 979	
Sous-total	-2 979	3 583
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	-17 701	
- Charges sociales	-6 316	
Frais administratifs	-10 950	
Sous-total	-34 967	

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2014

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 2.671.660 K€
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice de 50.109 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 2014, le bilan au 31 décembre 2014, 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 2014 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 2014 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 10 avril 2015.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Vanessa TUBINO

Le Rapport de gestion est consultable sur notre site internet à l'adresse suivante www.cmb.mc.