

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 DÉCEMBRE 2018

(en milliers d'euros)

	2018	2017
Caisse, Banques centrales.....	31 691	32 423
Créances sur les établissements de crédit.....	2 307 417	2 328 515
Opérations avec la clientèle.....	1 250 247	1 201 489
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	449 198	506 465
Actions et autres titres à revenu variable.....	32 642	54 383
Participations et autres titres détenus à long terme.....	48	48
Parts dans les entreprises liées.....	12 897	7 873
Immobilisations incorporelles.....	9 464	8 122
Immobilisations corporelles.....	203 713	226 209
Autres actifs.....	10 636	8 904
Comptes de régularisation.....	25 899	8 478
TOTAL DE L'ACTIF.....	4 333 852	4 382 909
	2018	2017
Dettes envers les établissements de crédit.....	45 612	9 450
Opérations avec la clientèle.....	3 269 243	3 358 875
Autres passifs.....	20 532	21 575
Comptes de régularisation.....	19 083	26 234
Provisions.....	4 598	4 668
Fonds pour risques bancaires généraux.....	19 018	21 268
Capital souscrit.....	111 110	111 110
Primes d'émission.....	4 573	4 573
Réserves.....	825 155	811 522
Report à nouveau.....	1	1
Résultat de l'exercice.....	14 927	13 633
TOTAL DU PASSIF.....	4 333 852	4 382 909

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018

(en milliers d'euro)

	2018	2017
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement	183 499	222 169
Engagements de garantie	16 755	17 199
Engagements sur titres	34 254	34 254
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement	500 000	500 000
Engagements de garantie		214
Engagements sur titres	1 052	1 251

COMPTES DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2018

(en milliers d'euros)

	2018	2017
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés.....	49 857	33 599
Intérêts et charges assimilés.....	-12 124	-9 341
Revenus des titres à revenu variable	4 014	1 014
Commissions (produits).....	52 927	51 809
Commissions (charges).....	-3 621	-3 687
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	4 492	14 043
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	-879	5 629
Autres produits d'exploitation bancaire	597	597
Autres charges d'exploitation bancaire	-3 876	-4 039
PRODUIT NET BANCAIRE	91 387	89 624
Charges générales d'exploitation.....	-50 227	-46 371
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles.....	-4 239	-6 368
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....	36 921	36 885
Dotations aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations	-18 850	-18 850
Coût du risque.....	286	207
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	18 357	18 242
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-212	-548
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	18 145	17 694
Résultat exceptionnel.....	-71	-421
Impôts sur les bénéfices.....	-5 397	-5 890
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées.....	2 250	2 250
RÉSULTAT NET.....	14 927	13 633
Part du groupe.....	14 927	13 633
RÉSULTAT PAR ACTION	0,027	0,025
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	0,027	0,025

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

1. ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2018, 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° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

2.1 Provisions pour créances douteuses

Les provisions pour créances douteuses sont constituées 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. À 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.

À 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. À 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 2018 à 1,87 M€.

2.8 Fonds pour risques bancaires généraux

Au 31 décembre 2018, le montant affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires a été porté à un total de 19 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^{er} janvier 2017, la banque a procédé à une réévaluation de son parc immobilier conduisant ainsi à porter en réserve de réévaluation un montant de 224,63 millions d'euros.

Cet écart de réévaluation donne lieu à un complément d'amortissement calculé sur la durée résiduelle d'amortissement des immobilisations concernées.

Les fonds de commerce compris dans les immobilisations incorporelles sont amortis sur une durée de dix ans. Ces fonds correspondent à l'acquisition de la succursale monégasque de ABN AMRO pour un montant de 8 millions d'euros en novembre 2006 entièrement amorti au 31 décembre 2016, à l'acquisition des activités à Monaco de Capitalia Luxembourg pour un montant de 18,2 millions d'euros en mars 2008 entièrement amorti au 31 décembre 2018 et à l'acquisition d'une partie des éléments de fonds de commerce de CFM Indosuez Monaco acquis en deux tranches respectivement pour un montant de 5,3 millions d'euros en décembre 2016 et en février 2017 pour 1,2 millions d'euros.

2.10 Hors bilan

Les instruments financiers à terme et les opérations de couverture sont comptabilisés conformément au Règlement n° 2015-05.

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

Dans les engagements reçus, une facilité de crédit renouvelable d'une durée initiale de 5 ans a été renouvelée par Mediobanca à la CMB pour un montant total de 500 millions d'euros, en août 2017. Au 31 décembre 2018, cette facilité n'est pas encore utilisée.

2.11 Charge fiscale

Pour l'exercice 2018, la banque demeure dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices dont le taux est de 33.33%, institué par Ordonnance Souveraine n° 3.152 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.

3.AUTRES INFORMATIONS

3.1 Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2018 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/17	Augmentations	Diminutions	31/12/18
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	40 345	876	-47	41 174
Immobilisations corporelles	267 547	625	-202	267 970
Acomptes sur immobilisations	2 753	896	-463	3 186
Total des immobilisations brutes	310 645	2 397	-712	312 330
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	-28 542	-3 418	47	-31 913
Immobilisations corporelles	-44 092	-20 678	202	-64 568
Total des amortissements	-72 634	-24 096	249	-96 481
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-3 680		1 008	-2 672
VALEURS NETTES	234 331	-21 699	545	213 177

3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2018, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros) :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2018	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/2018
C.M.B. Asset Management	150	99,10%	150	4	10		160
C.M.G.	600	99,92%	592	1 550	11 653		12 245
Sociétés civiles immobilières et divers			48				48
Certificat d'association - F.G.D.R.			492				492

- 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 2018 vingt-quatre O.P.C., conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de droit luxembourgeois.
- La SMEF, Société Monégasque des Études Financières, Société Anonyme Monégasque a été définitivement liquidée en date du 28 décembre 2018. Cette liquidation s'est soldée par un mali de liquidation de K€ 228.

3.3 Provisions pour risques en milliers d'euros

	Solde au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2018	Créances au 31/12/2018	% de couverture
Provisions pour risques							
Risques privés	2 668	196	-604	-1 564	696	9 489	7%
Provisions pour risques & charges	4 668	180	-50	-200	4 598		
TOTAL	7 336	376	-654	-1 764	5 294	9 489	

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

	2018			2017		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
OBLIGATIONS						
États	179 898		179 898	168 265		168 265
Administrations centrales	10 592		10 592	22 067		22 067
Établissements de crédits	38 486		38 486	82 903		82 903
Autres agents financiers	201 251		201 251	201 251		201 251
Autres agents non financiers	17 640	1 331	18 971	29 438	2 541	31 979
SOUS-TOTAL	447 867	1 331	449 198	503 924	2 541	506 465

	2018			2017		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
ACTIONS & AUTRES						
Actions, FCP, SICAV	11 599	21 043	32 642	21 242	33 141	54 383
SOUS-TOTAL	11 599	21 043	32 642	21 242	33 141	54 383
TOTAL GÉNÉRAL	459 466	22 374	481 840	525 166	35 682	560 848
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	-6 599			-4 788		
<i>Pour information + valeur latente (non comptabilisée)</i>	825			1 482		

Ventilation des titres par type de valeurs mobilières	2018	2017	Ventilation des titres de transaction	2018	2017
Obligations à taux fixe	422 797	490 617	Négociables sur un marché actif	20 438	33 128
Obligations à taux variable	26 401	15 848	Autres	1 936	2 554
Actions, Warrants, Autres, Opcvm	32 642	54 383			
TOTAL	481 840	560 848	TOTAL	22 374	35 682

3.5 Répartition du bilan en milliers d'euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	1 093 264	1 245 844	2 339 108
Opérations avec la clientèle	107 669	1 142 578	1 250 247
Comptes de régularisation	1 795	24 104	25 899
Autres actifs	2 729	7 907	10 636
Portefeuilles titres et participations	151 927	342 858	494 785
Immobilisations		213 177	213 177
TOTAL ACTIF	1 357 384	2 976 468	4 333 852
Opérations de trésorerie et interbancaires	4 781	40 831	45 612
Opérations avec la clientèle	1 371 552	1 897 691	3 269 243
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	1 990	21 691	23 681
Dettes représentées par un titre			
Autres passifs	6 711	13 821	20 532
Capitaux propres		974 784	974 784
TOTAL PASSIF	1 385 034	2 948 818	4 333 852

3.6 Engagements à terme en milliers d'euros

	2018	2017
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	852 499	929 683
- Devises à livrer	853 103	930 319
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	23 330	14 750
- Opérations de cours de change (couverture)	60 579	19 456

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

	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	34 254	1 052
TOTAL	34 254	1 052

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	2 304 440	30 878		
Créances rattachées	666			
Créances sur la clientèle	583 002	147 873	457 088	59 605
Créances rattachées	2 679			
Obligations		97 075	352 123	
TOTAL ACTIF	2 890 787	275 826	809 211	59 605

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	45 512			
Dettes rattachées	100			
Comptes créditeurs de la clientèle	2 922 259	231 292	112 600	
Dettes rattachées	3 092			
TOTAL PASSIF	2 970 963	231 292	112 600	

Hors Bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	113 800	32 628	37 071
Engagements de garantie	13 285	2 887	583
Engagements sur titres		34 254	
Engagements donnés	127 085	69 769	37 654
Engagements de financement		500 000	
Engagements de garantie			
Engagements sur titres		1 052	
Engagements reçus		501 052	

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

	2018	2017
Créances rattachées	5 322	5 813
Créances sur les établissements de crédit	666	1 157
Créances sur la clientèle	2 679	2 289
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 977	2 367
Comptes de régularisation	25 899	8 478
Engagements sur instruments financiers à terme	24 722	7 059
Charges constatées d'avance	391	636
Produits à recevoir	717	670
Divers	69	113
TOTAL ACTIF	31 221	14 291

	2018	2017
Dettes rattachées	3 192	1 039
Dettes sur les établissements de crédit	100	99
Dettes sur la clientèle	3 092	940
Comptes de régularisation	19 083	26 234
Engagements sur instruments financiers à terme	2 627	1 854
Produits constatés d'avance	230	
Charges à payer	15 623	23 736
Divers	603	644
TOTAL PASSIF	22 275	27 273

3.10 Effectifs total

	2018	2017
Cadres	137	136
Gradés	71	61
Employés	8	15
TOTAL	216	212

3.11 Ventilation des produits et charges en milliers d'euros

	Charges	Produits
Intérêts		
Établissement de crédits	-2 591	21 086
Clientèle	-9 533	22 984
Obligations		5 787
Sous-total	-12 124	49 857
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		4 014
Sous-total		4 014
Commissions		
Opérations clientèle	-1 344	15 804
Opérations sur titres	-2 277	37 123
Sous-total	-3 621	52 927
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		2 679
Opérations sur titres		1 813
Sous-total		4 492
Portefeuille de placement		
Plus et moins values nettes		1 247
Mouvements nets des provisions	-2 126	
Sous-total	-2 126	1 247
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	-22 811	
- Charges sociales	-7 000	
Frais administratifs	-20 416	
Sous-total	-50 227	

RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2018

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 26 avril 2018 pour les exercices 2018, 2019 et 2020.

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 4.333.852 K€
- * Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 14.927 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 2018, le bilan au 31 décembre 2018, 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.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2018 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 2018 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 8 avril 2019.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Christian BOISSON
