

---

**MARTIN MAUREL SELLA BANQUE PRIVEE - 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 DECEMBRE 2015**

(en euros)

	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIF</b>		
<b>CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b> .....	<b>131 496 536,46</b>	<b>89 897 914,54</b>
à vue .....	108 661 992,54	68 212 952,50
à terme.....	22 834 543,92	21 684 962,04
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b> .....	<b>58 841 602,88</b>	<b>66 798 247,72</b>
Créances commerciales.....	0,00	0,00
Autres concours à la clientèle.....	8 255 325,79	8 487 806,72
Comptes ordinaires débiteurs.....	48 882 589,91	58 121 489,35
Créances douteuses .....	1 703 687,18	188 951,65
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE</b> .....	<b>7 226 073,14</b>	<b>16 316 845,47</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE</b> .....	<b>862 901,49</b>	<b>825 292,94</b>
<b>PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME</b>	<b>188 884,00</b>	<b>188 884,00</b>
<b>PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES</b> .....	<b>207 816,53</b>	<b>207 816,53</b>
<b>CREDIT-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>2 205 595,21</b>	<b>2 184 004,16</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....</b>	<b>1 027 407,45</b>	<b>1 055 981,32</b>
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON VERSE.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIONS PROPRES.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES ACTIFS.....</b>	<b>252 975,03</b>	<b>234 468,47</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION.....</b>	<b>1 512 325,81</b>	<b>1 743 348,25</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>	<b>203 822 118,00</b>	<b>179 452 803,40</b>
<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>BANQUES CENTRALES, C.C.P.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT.....</b>	<b>3 271,16</b>	<b>18 882 323,01</b>
à vue.....	3 271,16	18 882 323,01
à terme.....	0,00	0,00
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....</b>	<b>180 180 851,36</b>	<b>138 723 067,34</b>
<i>Comptes d'épargne à régime spécial.....</i>	<i>135 251,60</i>	<i>123 841,99</i>
à vue.....	0,00	0,00
à terme.....	135 251,60	123 841,99
<i>Autres dettes.....</i>	<i>180 045 599,76</i>	<i>138 599 225,35</i>
à vue.....	169 821 954,10	116 288 702,10
à terme.....	10 223 645,66	22 310 523,25
<b>DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUTRES PASSIFS.....</b>	<b>382 170,76</b>	<b>817 320,80</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION.....</b>	<b>1 525 575,76</b>	<b>1 061 259,31</b>
<b>COMPTES DE NEGOCIATION ET DE REGLEMENT.....</b>	<b>28 870,20</b>	<b>27 298,13</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....</b>	<b>1 847 200,00</b>	<b>2 347 200,00</b>
<b>DETTES SUBORDONNEES.....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG).....</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG.....</b>	<b>19 854 178,76</b>	<b>17 594 334,81</b>
<i>CAPITAL SOUSCRIT.....</i>	<i>9 000 000,00</i>	<i>9 000 000,00</i>
<i>PRIMES D'EMISSION.....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>RESERVES.....</i>	<i>900 000,00</i>	<i>900 000,00</i>
<i>ECART DE REEVALUATION.....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>PROVISIONS REGLEMENTEES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT.....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>REPORT A NOUVEAU (+/-).....</i>	<i>7 694 334,81</i>	<i>6 963 770,27</i>
<i>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION.....</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-).....</i>	<i>2 259 843,95</i>	<i>730 564,54</i>
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>203 822 118,00</b>	<b>179 452 803,40</b>

**HORS-BILAN AU 31/12/2015**

(en euros)

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT.....</b>	<b>19 452 843,90</b>	<b>10 118 116,17</b>
<i>engagements en faveur de la clientèle.....</i>	<i>19 452 843,90</i>	<i>10 118 116,17</i>
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE.....</b>	<b>9 933 324,51</b>	<b>10 382 013,70</b>
<i>garantie d'ordre d'établissement de crédit.....</i>		
<i>garantie d'ordre de la clientèle.....</i>	<i>9 933 324,51</i>	<i>10 382 013,70</i>

<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES</b>		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</b>		
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</b> .....	<b>54 970 234,93</b>	<b>46 752 299,04</b>
<i>garantie reçue de la clientèle</i> .....	50 520 234,93	42 502 299,04
<i>garantie reçue d'établissement de crédit</i> .....	4 450 000,00	4 250 000,00
<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES</b>		
<b>ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME</b>		
<b>OPERATIONS SUR INSTRUMENTS DE TAUX D'INTERETS</b> .....	<b>4 144 443,39</b>	<b>5 264 515,40</b>

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

### RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2015

(en euros)

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Intérêts et produits assimilés</b> .....	<b>1 458 513,45</b>	<b>1 549 418,40</b>
sur opérations avec les établissements de crédit .....	98 903,02	61 201,86
sur opérations avec la clientèle.....	1 225 802,75	1 291 855,43
sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	133 807,68	196 361,11
autres intérêts et produits assimilés .....	0,00	0,00
<b>Intérêts et charges assimilées</b> .....	<b>282 674,19</b>	<b>314 286,82</b>
sur opérations avec les établissements de crédit .....	109 842,28	120 501,38
sur opérations avec la clientèle.....	62 588,05	152 378,16
sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	110 243,86	41 407,28
autres intérêts et charges assimilées .....	0,00	0,00
<b>Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Charges sur opérations de crédit-bail et assimilées</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>338 454,07</b>	<b>70 254,71</b>
<b>Commissions (produits)</b> .....	<b>7 994 413,18</b>	<b>6 907 166,30</b>
<b>Commissions (charges)</b> .....	<b>1 040 873,04</b>	<b>807 697,51</b>
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</b> .....	<b>124 290,89</b>	<b>79 081,68</b>
sur titres de transaction.....	0,00	0,00
de change.....	124 290,89	79 081,68
sur instruments financiers .....	0,00	0,00
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés</b> .....	<b>66 711,37</b>	<b>-8 369,74</b>
<b>Autres produits d'exploitation bancaire</b> .....	<b>649 697,07</b>	<b>572 845,31</b>
<b>Autres charges d'exploitation bancaire</b> .....	<b>19 411,19</b>	<b>10 534,52</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b> .....	<b>9 289 121,61</b>	<b>8 037 877,81</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b> .....	<b>6 924 131,69</b>	<b>6 317 681,54</b>
Frais de personnel.....	3 609 453,72	3 329 030,71
Autres frais administratifs .....	-8 671,60	6 026,40
Services extérieurs.....	3 323 349,57	2 982 624,43
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations</b> .....	<b>104 095,54</b>	<b>95 678,51</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>2 260 894,38</b>	<b>1 624 517,76</b>
<b>Coût du risque</b> .....	<b>-1 050,43</b>	<b>-897 053,22</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>2 259 843,95</b>	<b>727 464,54</b>

Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....	0,00	3 100,00
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b> .....	<b>2 259 843,95</b>	<b>730 564,54</b>
Résultat exceptionnel.....	0,00	0,00
Impôts sur les bénéfices .....	0,00	0,00
Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées.....	0,00	0,00
<b>RESULTAT NET</b> .....	<b>2 259 843,95</b>	<b>730 564,54</b>

## NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

### Note 1 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION.

#### 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

A 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) Evaluation 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 détient une participation à hauteur de 34,94 % 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 :

- Eléments corporels : 33.680,00 euros

- Eléments 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>DUREE</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 31/12/2015 est de 92.356,00 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 DECEMBRE 2015 (en milliers d'euros)

<b>Immobilisations Incorporelles</b>	Valeur brute au 31/12/2014	Acqui- sitions	Cessions	Rebut	Valeur brute au 31/12/2015	Amortis- sements au 31/12/2014	Dotation de l'année		Reprise amortis- sement sur cessions	Cumul amortis- sements au 31/12/2015	Valeur comptable nette au 31/12/2015
							Linéaire	Dégressive			
Immobilisations incorporelles en cours	0	6	0	0	6	0	0	0	0	0	6
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	677	23	0	0	700	677	8	0	0	685	15
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>3 097</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 121</b>	<b>913</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>922</b>	<b>2 206</b>

<b>Immobilisations corporelles</b>	Valeur brute au 31/12/2014	Acqui- sitions	Cessions	Rebut	Valeur brute au 31/12/2015	Amortis- sements au 31/12/2014	Dotation de l'année		Reprise amortis- sement sur cessions	Cumul amortis- sements au 31/12/2015	Valeur comptable nette au 31/12/2015
							Linéaire	Dégressive			
Materiel de transport	32	0	0	0	32	32	0	0	0	32	0
Mobilier	345	1	0	0	346	230	20	0	0	250	96
Materiel de bureau et materiel informatique	508	15	0	0	523	461	0	21	0	482	41
Agencement, aménagement et installation	1 604	51	0	0	1 655	1 410	27	28	0	1 465	190
Parts dans des sociétés civiles immobilières	700	0	0	0	700	0	0	0	0	0	700
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>3 189</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 256</b>	<b>2 133</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>2 229</b>	<b>1 027</b>

**Note 3 - VENTILATION DES CREANCES ET DES DETTES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET****SUR LA CLIENTELE SELON LEUR DUREE RESIDUELLE** (en milliers d'euros)

	<b>Jusqu'à 3 mois</b>	<b>De 3 mois à 1 an</b>	<b>De 1 an à 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>	<b>Total</b>
<b>EMPLOIS</b>	<b>171 662</b>	<b>9 232</b>	<b>8 045</b>	<b>1 398</b>	<b>190 338</b>
Créances sur les établissements de crédit	120 607	7 890	3 000		131 497
(Dont créances rattachées)	32	0	0		32
Créances sur la clientèle	51 056	1 343	5 045	1 398	58 842
(Dont créances rattachées)	273	0	0	0	273
<b>RESSOURCES</b>	<b>176 926</b>	<b>3 258</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>180 184</b>
Dettes sur les établissements de crédit	3				3
(Dont dettes rattachées)	0				0
Dettes sur la clientèle	176 923	3 258	0		180 181
(Dont dettes rattachées)	10	10	0		20

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

<b>COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Comptes d'ajustement sur devises	105	225
Charges constatées d'avance	55	203
Produits à recevoir	1 334	1 304
Autres comptes de régularisation	18	12
<b>TOTAL</b>	<b>1 512</b>	<b>1 744</b>

<b>COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Comptes d'encaissement		
Comptes d'ajustement sur devises	109	225
Produits constatés d'avance	14	12
Charges à payer	1 397	824
Autres comptes de régularisation	6	1
<b>TOTAL</b>	<b>1 526</b>	<b>1 062</b>

**Note 5 - VENTILATION DES CREANCES ET DES DETTES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET****SUR LA CLIENTELE** (en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
<b>EMPLOIS</b>	<b>190 338</b>	<b>156 696</b>
<b>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>131 497</b>	<b>89 898</b>
à vue	108 662	68 213
à terme	22 835	21 685
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>	<b>58 842</b>	<b>66 798</b>
Créances commerciales	0	0
Autres concours à la clientèle	8 255	8 488
Comptes ordinaires débiteurs	48 883	58 121
Créances douteuses	1 704	189
<b>RESSOURCES</b>	<b>180 184</b>	<b>157 605</b>
<b>DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>3</b>	<b>18 882</b>
à vue	3	18 882
à terme	0	0
<b>OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE</b>	<b>180 181</b>	<b>138 723</b>
<b>Comptes d'épargne à régime spécial</b>	<b>135</b>	<b>124</b>
à vue	0	0
à terme	135	124
<b>Autres dettes</b>	<b>180 046</b>	<b>138 599</b>
à vue	169 822	116 289
à terme	10 224	22 311

**Note 6 - PORTEFEUILLE TITRES** (en milliers d'euros)

	2015	2014
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>	<b>8 089</b>	<b>17 142</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe (1)	7 226	16 317
(Dont créances rattachées)	32	109
(Dont Moins-values latentes provisionnées)	-7	0
Actions et autres titres à revenu variable (2)	863	825
(Dont Moins-values latentes provisionnées)	-5	-8

(1) Les titres détenus sont essentiellement des CDN.

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

**Note 7 - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS** (en euros)

Informations financières Filiales et participations	Capital	Réserves et report à nouveau avant affecta- tion des résultats	Quote part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore rem- boursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	PNB ou Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
<b>A. Renseignements détaillés concernant :</b> les filiales et les participations											
1. Filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société) MARTIN MAUREL SELLA GESTION	160 000	281 885	99,20 %	207 817	207 817			2 183 559	577 372	297 600	
2. Participations (de 10 à 50 % du capital détenu par la société) VDP1	2 000 000	-47 394	35,00 %	700 020	700 020				-2 598	0	
MPM PARTNERS	500 000	235 320	34,94 %	174 700	174 700			2 221 118	1 401	40 000	
<b>B. Renseignements globaux concernant :</b> les autres filiales ou participations											
1. Filiales non reprises au § A.											
a. Filiales françaises (ensemble)											
b. Filiales étrangères (ensemble)											
2. Participations non reprises au § A.											
a. Dans des sociétés françaises (ensemble)											
b. Dans des sociétés étrangères (ensemble)											

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

	31/12/2015	31/12/2014
<b>CAPITAL SOUSCRIT</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
<b>PRIMES D'EMISSION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESERVES</b>	<b>900 000,00</b>	<b>900 000,00</b>
réserve légale	900 000,00	900 000,00
autres réserves		
<b>ECART DE REEVALUATION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES ET SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>REPORT A NOUVEAU (+/-)</b>	<b>7 694 334,81</b>	<b>6 963 770,27</b>
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)</b>	<b>2 259 843,95</b>	<b>730 564,54</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 54,97% du capital et Finanzaria 2010 SpA en détient 44,97%.

**Note 9 - PROPOSITION D'AFFECTION DU RESULTAT**

<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>2 259 843,95</b>
<b>Report à nouveau bénéficiaire</b>	<b>7 694 334,81</b>
Résultat à affecter	9 954 178,76
Réserve légale	0,00
Distribution d'un dividende (112 € par action)	1 008 000,00
<b>Report à nouveau bénéficiaire</b>	<b>8 946 178,76</b>

**Note 10 - CREANCES DOUTEUSES & PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES** (en milliers d'euros)

	Encours douteux		Provisions sur encours douteux	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Encours sur la clientèle : Sociétés	1 692	237	89	91
Encours sur la clientèle : Particuliers	252	247	151	204
<b>Total encours sur la clientèle</b>	<b>1 944</b>	<b>484</b>	<b>240</b>	<b>295</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>1 459</b>	<b>1 549</b>
sur opérations avec les établissements de crédit	99	61
sur opérations avec la clientèle	1 226	1 292
sur obligations et autres titres à revenu fixe	134	196
autres intérêts et produits assimilés	0	0
<b>Intérêts et charges assimilés</b>	<b>283</b>	<b>314</b>
sur opérations avec les établissements de crédit	110	121
sur opérations avec la clientèle	63	152
sur obligations et autres titres à revenu fixe	110	41
autres intérêts et charges assimilées	0	0

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

	31/12/2015	31/12/2014
Dividendes de :		
MARTIN MAUREL SELLA GESTION SAM	298	50
AUTRES	41	21

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

<b>Commissions Produits</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Droits de garde	412	640
Commissions de gestion	2 016	1 666
Commissions sur achats & ventes de titres	1 929	1 582
Commissions sur OPCVM	2 825	2 059
Location de coffre	6	10
Care of	83	117
Autres commissions	723	833
<b>TOTAL</b>	<b>7 994</b>	<b>6 907</b>

<b>Commissions charges</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Frais de courtage	74	78
Sous traitance siège titres	0	0
Autres commissions	967	730
<b>TOTAL</b>	<b>1 041</b>	<b>808</b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Plus-values sur obligations et autres titres à revenu fixe (1)	0	0
Plus-values sur actions et autres titres à revenu variable (2)	70	0
Reprises de provisions des titres de placement	27	29
Frais d'acquisition sur actions et autres titres à revenu variable	0	0
Moins-values sur titres de placement à revenu fixe	30	37
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placements	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>67</b>	<b>-8</b>

(1) Les titres détenus sont essentiellement des CDN.

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

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

<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Produits divers d'exploitation bancaire	4	2
Refacturations diverses	443	422
Autres produits accessoires	203	149
<b>TOTAL</b>	<b>650</b>	<b>573</b>

<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Charges diverses d'exploitation bancaire	19	11
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>11</b>

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

Charges générales d'exploitation	31/12/2015	31/12/2014
Frais de personnel	3 610	3 329
Salaires et traitements	2 658	2 447
Charges de retraite	241	228
Autres charges sociales	711	654
Autres frais administratifs	-9	6
Services extérieurs	3 323	2 983
<b>TOTAL</b>	<b>6 924</b>	<b>6 318</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
Dotations aux provisions sur opérations avec la clientèle	-5	-161
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	60	116
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	-950
Reprise de provisions pour risques et charges	500	353
Perte sur créance irrécupérable	-556	-255
<b>SOLDE COÛT DU RISQUE</b>	<b>-1</b>	<b>-897</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
Commerciaux	15	17
Administratifs	18	14
Contrôle interne	3	3
<b>TOTAL</b>	<b>36</b>	<b>34</b>

**Note 19 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2015** (en milliers d'euros)

	Valeur au 31/12/2014	Dotations	Reprises	Valeur au 31/12/2015
Provision stock options	0	0	0	0
Provision générale	2 347	0	500	1 847
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>2 347</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	<b>1 847</b>

**Note 20 - RATIOS PRUDENTIELS**

Le coefficient de liquidité qui doit être au moins égal à 100 % s'élève au 31 décembre 2015 à 632 % contre 457 % en 2014.

**Note 21 - ACTIFS GREVES****A - Actifs**

		Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs grevés
		<b>010</b>	<b>040</b>	<b>60</b>	<b>90</b>
<b>010</b>	<b>Actifs de l'établissement déclarant</b>			<b>203 717</b>	
030	Instrument de capitaux			863	1 021
040	Titres de créances			7 226	7 525
120	Autres actifs			3 233	

**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
		<b>010</b>	<b>040</b>
<b>130</b>	<b>Garanties reçues par l'institution concernée</b>		
150	Instrument de capitaux		
160	Titres de créances		
230	Autres garanties reçues		
240	<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 correspon- dants, 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
		<b>010</b>	<b>030</b>
<b>010</b>	<b>Valeur comptable des pas- sifs financiers sélectionnés</b>		

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

RAPPORT GENERAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2015

Madame, 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 votre société, pendant l'exercice 2015, le bilan au 31 décembre 2015, 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.

A notre avis, le bilan au 31 décembre 2015, le compte de résultat de l'exercice 2015 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 2015, 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 18 avril 2016.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

Claude TOMATIS