

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 2016
 (en milliers d'euros)

	2016	2015
Caisse, Banques centrales	32 256	28 570
Créances sur les établissements de crédit	1 688 119	665 785
Opérations avec la clientèle	1 192 190	951 414
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 309 207	1 399 000
Actions et autres titres à revenu variable	65 156	45 831
Participations et autres titres détenus à long terme	48	48
Parts dans les entreprises liées	9 864	15 313
Immobilisations incorporelles	8 070	6 985
Immobilisations corporelles	21 678	21 931
Autres actifs	1 838	1 709
Comptes de régularisation	11 984	6 443
TOTAL DE L'ACTIF	4 340 410	3 143 029
Dettes envers les établissements de crédit	15 146	9 568
Opérations avec la clientèle	3 460 358	2 318 834
Dettes représentées par un titre	104 896	90 972
Autres passifs	9 165	10 888
Comptes de régularisation	19 751	14 688
Provisions	5 000	3 199
Fonds pour risques bancaires généraux	23 518	1 018
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves	578 179	531 243
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	8 714	46 936
TOTAL DU PASSIF	4 340 410	3 143 029

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2016
(en milliers d'euro)

	2016	2015
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement	102 264	80 813
Engagements de garantie	13 099	8 355
Engagements sur titres	40 680	1 966
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement	350 000	350 000
Engagements de garantie	1 105	1 615
Engagements sur titres	7 542	

COMPTES DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2016
(en milliers d'euros)

	2016	2015
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés	31 877	32 608
Intérêts et charges assimilées	-10 287	-8 123
Revenus des titres à revenu variable	10 018	7 337
Commissions (produits)	41 675	36 462
Commissions (charges)	-2 676	-3 025
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	18 679	15 312
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	768	410
Autres produits d'exploitation bancaire	1 168	98
Autres charges d'exploitation bancaire	-3 231	-3 206
PRODUIT NET BANCAIRE	87 992	77 873
Charges générales d'exploitation	-37 498	-38 632
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	-8 568	-5 935
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	41 926	33 307
Coût du risque	-1 783	-131
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	40 142	33 176
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-2 586	
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	37 557	33 176
Résultat exceptionnel	-2 016	-1 240
Impôts sur les bénéfices	-4 327	
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	-22 500	15 000
RÉSULTAT NET	8 714	46 936

**NOTE ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016**

1. ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2016, 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	555.536 actions
Administrateurs	0,002%	soit	14 actions

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. A chaque arrêté comptable, ils sont évalués à leur prix de marché. La différence entre la valeur d'acquisition et le prix de marché est portée au compte de résultat.

Titres de placement

En application des dispositions du Règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables articles n° 2331-1 et n° 2332-1 à 4, les titres de placement sont des titres acquis avec l'intention de les conserver à moyen ou long terme autres que les titres d'investissement (ou participation). Ils sont enregistrés à la date de leur acquisition à leur prix de revient. Les intérêts courus constatés lors de l'acquisition des titres sont, le cas échéant, constatés dans des comptes rattachés.

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

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 en matière de départ à la retraite sont évalués à fin décembre 2016 à 1,82 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 1,6 M€.

2.8 Fonds pour risques bancaires généraux

Au 31 décembre 2016, le montant affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires a été porté à un total de 23,5 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.

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 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 et à une première tranche de l'acquisition d'une partie des éléments de fonds de commerce de CFM Indosuez Monaco pour un montant de 5,3 millions d'euros en décembre 2016.

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 en novembre 2014. Au 31 décembre 2016, cette facilité n'est pas encore utilisée.

2.11 Charge fiscale

Pour l'exercice 2016, la banque entre dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices dont le taux est de 33,33%, institué par l'Ordonnance Souveraine n° 3.152 du 19 mars 1964.

3. AUTRES INFORMATIONS

3.1 Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2016 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/15	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/16
Valeurs brutes					
Immobilisations incorporelles	11 016	2 379		-156	13 239
Fonds commercial	26 000	5 336			31 336
Immobilisations corporelles	43 759	1 207		-1	44 965
Acomptes sur immobilisations	2 022	1 416	-42	-781	2 615
Total des immobilisations brutes	82 797	10 338	-42	-938	92 155
Amortissements					
Immobilisations incorporelles	-8 451	-1 665		15	-10 101
Fonds Commercial	-20 562	-2 506			-23 068
Immobilisations Corporelles	-23 850	-2 094	42		-25 902
Total des amortissements	-52 863	-6 265	42	15	-59 071
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-1 018	-2 318			-3 336
VALEURS NETTES	28 916	-1 755	0	-923	29 748

3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2016, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros) :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2016	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/16
C.M.B. Asset Management	150	99,30%	150	7	598		748
C.M.G.	600	99,89%	592	1 210	6 130		6 722
S.M.E.F..	775	99,96%	762	783	0	-359	403
C.M.B. Wealth Management	3 504	100,00%	3 504	-1 257		-2 234	1 270

Sociétés civiles immobilières et divers			48				48
Certificat d'association - F.G.D.R.			722				722

• C.M.B. Asset Management, Société Anonyme Monégasque : société destinée à gérer des fonds sous mandat de gestion.

• C.M.G. Compagnie Monégasque de Gestion, Société Anonyme Monégasque : cette filiale gère au 31 décembre 2016 vingt-trois O.P.C., conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de droit luxembourgeois.

• C.M.B. WEALTH MANAGEMENT Ltd, Société nouvelle lancée en juin 2015 après son autorisation par la Financial Conduct Authority (FRN 662929) à exercer une activité de gestion privée sous forme discrétionnaire ou de transmission d'ordre, et une activité de courtage en prêt hypothécaire pour les financements immobiliers au Royaume-Uni.

• S.M.E.F., Société Monégasque des Études 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 31/12/2015	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/2016	Créances au 31/12/2016	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736			-736		-		
Risques privés	3 498		-18	-567		2 913	6 649	44%
Provisions pour risques & charges	3 199	1 884	-50	-33		5 000		
TOTAL	7 433	1 884	-68	-1 336		7 913	6 649	

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

	2016			2015		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
OBLIGATIONS						
États	107 198	49 824	157 022	126 464	102 076	228 540
Administrations centrales	19 005	3 515	22 520	18 330	1 860	20 190
Collectivités territoriales		34 273	34 273		16 532	16 532
Banques multilatérales de développement		83 003	83 003		17 464	17 464
Établissements de crédits	213 606	496 011	709 617	186 161	391 108	577 269
Autres agents financiers	201 265	14 161	215 426	120 449	50 940	171 389
Autres agents non financiers	64 357	22 989	87 346	62 185	305 431	367 616
SOUS-TOTAL	605 431	703 776	1 309 207	513 589	885 411	1 399 000

	2016			2015		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
ACTIONS ET AUTRES						
Actions, FCP, SICAV	31 110	34 046	65 156	42 596	3 235	45 831
SOUS-TOTAL	31 110	34 046	65 156	42 596	3 235	45 831
TOTAL GÉNÉRAL	636 541	737 822	1 374 363	556 185	888 646	1 444 831
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	<i>-12 413</i>			<i>-6 827</i>		
<i>Pour information + value latente (non comptabilisée)</i>	<i>3 344</i>			<i>5 621</i>		

Ventilation des titres par type de valeurs mobilières	2016	2015
Obligations à taux fixe	1 249 277	1 329 301
Obligations à taux variable	59 930	69 698
Actions, Warrants, autres, Opcvm	65 156	45 831
TOTAL	1 374 363	1 444 830

Ventilation des titres de transaction	2016	2015
Négociables sur un marché actif	34 046	3 235
Autres	703 776	885 411
TOTAL	737 822	888 646

3.5 Répartition du bilan en milliers d'euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	148 057	1 572 318	1 720 375
Opérations avec la clientèle	114 435	1 077 755	1 192 190
Comptes de régularisation	610	11 374	11 984
Autres actifs		1 838	1 838
Portefeuilles titres et participations	1 037 511	346 764	1 384 275
Immobilisations		29 748	29 748
TOTAL ACTIF	1 300 613	3 039 797	4 340 410
Opérations de trésorerie et interbancaires	6 221	8 925	15 146
Opérations avec la clientèle	1 269 568	2 190 790	3 460 358
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	11	24 740	24 751
Dettes représentées par un titre	75 806	29 090	104 896
Autres passifs	2 808	6 357	9 165
Capitaux propres		726 094	726 094
TOTAL PASSIF	1 354 414	2 985 996	4 340 410

3.6 Engagements à terme en milliers d'euros

	2016	2015
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	929 791	926 498
- Devises à livrer	929 267	926 089
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	7 563	7 625
- Opérations de cours de change (couverture)	98 428	82 981

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

	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	40 680	7 542
TOTAL	40 680	7 542

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	1 717 821			
Créances rattachées	95			
Créances sur la clientèle	226 423	286 248	538 089	137 838
Créances rattachées	3 592			
Obligations	584 828	241 308	483 037	34
TOTAL ACTIF	2 532 759	527 556	1 021 126	137 872

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	14 479			
Dettes rattachées	667			
Comptes créditeurs de la clientèle	3 379 557	80 245		
Dettes rattachées	556			
Dettes représentées par un titre	93 313	10 886		
Dettes rattachées	697			
TOTAL PASSIF	3 489 269	91 131	0	

Hors Bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	86 964	15 300	
Engagements de garantie	11 274	1 755	70
Engagements sur titres	39 122	1 558	
Engagements donnés	137 360	18 613	70
Engagements de financement		350 000	
Engagements de garantie	1 105		
Engagements sur titres	7 542		
Engagements reçus	8 647	350 000	

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

	2016	2015
Créances rattachées	7 717	7 639
Créances sur les établissements de crédit	96	346
Créances sur la clientèle	3 593	3 235
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 028	4 028
Comptes de régularisation	11 984	6 443
Engagements sur instruments financiers à terme	4 758	38
Charges constatées d'avance	561	569
Produits à recevoir	4 826	4 073
Divers	1 839	1 763
TOTAL ACTIF	19 701	14 082

	2016	2015
Dettes rattachées	1 920	1 274
Dettes sur les établissements de crédit	667	438
Dettes sur la clientèle	556	213
Dettes représentées par un titre	697	623
Comptes de régularisation	19 751	14 688
Engagements sur instruments financiers à terme	145	140
Produits constatés d'avance	151	7
Charges à payer	17 177	12 662
Divers	2 278	1 879
TOTAL PASSIF	21 671	15 962

3.10 Effectifs

	2016	2015
Cadres	120	112
Gradés	67	72
Employés	17	12
TOTAL	204	196

3.11 Ventilation des produits et charges en milliers d'euros

	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissements de crédit	-3 839	813
Clientèle	-6 448	19 258
Obligations		11 806
Sous-total	-10 287	31 877
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		10 018
Sous-total	0	10 018
Commissions		
Opérations Clientèle	-481	11 951
Opérations sur titres	-2 195	29 724
Sous-total	-2 676	41 675
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		4 261
Opérations sur titres		14 418
Sous-total		18 679
Portefeuille de placement		
Plus et moins values nettes	-3 211	
Mouvements nets des provisions		3 979
Sous-total	-3 211	3 979
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	-19 080	
- Charges sociales	-6 673	
Frais administratifs	-11 745	
Sous-total	-37 498	

**RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 29 avril 2015 pour les exercices 2015, 2016 et 2017.

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 4.340.410 K€

* Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice de 8.714 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 2016, le bilan au 31 décembre 2016, 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 2016 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 2016 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 18 avril 2017.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Delphine BRYCH

Le rapport de gestion est consultable sur notre site internet à l'adresse suivant : www.cmb.mc
