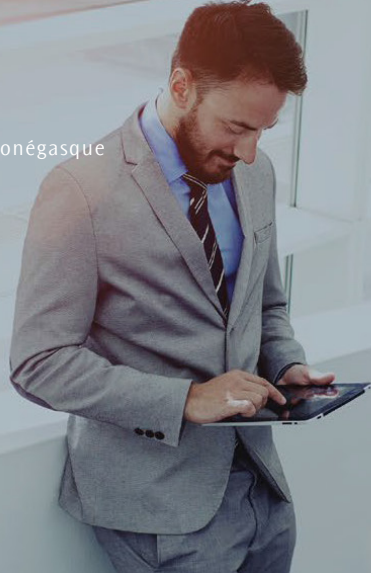


**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque

# La CMB en bref

Basée à Monaco, la CMB est une banque privée de premier plan jouissant d'une stabilité financière inégalée. Depuis sa création en 1976, la CMB met l'accent sur des services de banque privée de qualité et personnalisés afin de répondre aux besoins de ses clients.

## CHIFFRES CLÉS

(données au 31 décembre 2018)

### BILAN

Actifs totaux :	4 326 M€
Prêts à la clientèle :	1 250 M€
Fonds propres :	977 M€
Ratio CET1* :	44.69 %

### COMPTE DE RÉSULTAT

Revenus :	93,9 M€
Résultat d'exploitation brut :	34,9 M€
Résultat net :	12,3 M€

### ACTIFS CLIENTS

Actifs financiers totaux :	10 Md€
Dépôts :	3,3 Md€

L'offre de la CMB s'articule autour de trois métiers stratégiques - banque privée, gestion d'investissements et solutions de financement - et met à la disposition de ses clients un large éventail de produits d'investissement et de services sur mesure.

À l'origine, la CMB est un établissement bancaire monégasque créé par plusieurs grandes banques internationales, conjointement avec des investisseurs locaux.

Elle est aujourd'hui détenue à 100 % par Mediobanca SpA, groupe financier spécialisé coté à la Bourse de Milan (figurant dans l'indice de référence FTSE MIB), qui a acquis une participation initiale de 34 % en 2002 et en a pris le contrôle total deux ans plus tard, en 2004.

La CMB est désormais une composante de la division Wealth management du groupe Mediobanca, qui représente environ 25 % des revenus du groupe avec des actifs financiers totalisant 64 milliards d'euros (au 30 juin 2018), et dont le développement continu représente l'un des principaux piliers du plan stratégique à moyen terme de Mediobanca.

La mission de CMB s'articule autour de trois axes, traduisant des convictions fortes liées à l'exercice du métier de banquier privé. Premièrement, l'orientation et l'expérience client sont en permanence au cœur des préoccupations de chacun des collaborateurs de la CMB. En second lieu, la CMB s'efforce de créer un climat de travail favorisant une prestation de service d'excellence. Enfin, la CMB veille à offrir des services et des produits de premier ordre. Dans le domaine de la banque privée, la CMB est amenée à traiter des problématiques parfois complexes, qui requièrent la coordination de différentes expertises, au sein de la banque, du groupe Mediobanca, et aussi parfois avec des intervenants extérieurs.

\* Le Common Equity Tier 1 (CET1) est une composante du ratio Tier 1. Cette mesure des fonds propres a été introduite en 2014 à titre de précaution afin de protéger l'économie d'une crise financière. L'exigence minimale de fonds propres réglementaires d'un établissement financier est de 8 %





# Mediobanca – un actionnaire de premier plan en Europe

Le groupe Mediobanca est actif dans trois pôles d'activités spécialisés et rentables (ROAC > 15 % pour chacun d'entre eux) :

## COMPOSITION DE L'ACTIONNARIAT

Structure de l'actionariat de Mediobanca : 75 % des actionnaires sont des investisseurs institutionnels et 25 % des particuliers.

Les investisseurs institutionnels italiens sont majoritaires. 26 % sont des investisseurs américains, 14 % des investisseurs français (dont le groupe Bolloré) et 12 % des investisseurs britanniques.

Le tableau ci-dessous présente les actionnaires de Mediobanca dont la participation est supérieure à 3 % :

Principaux actionnaires (participation supérieure à 3 %)	%
Unicredit S.P.A.	8,40
Groupe Bolloré	7,86
Groupe BlackRock	4,98
Groupe Mediolanum	3,28

## CHIFFRES CLÉS

(données au 30 juin 2018)

### BILAN

Actifs totaux :	72 Md€
Prêts à la clientèle :	41 Md€
Financement :	49 Md€
Actifs financiers totaux :	64 Md€
Ratio CET1 :	14.2 %

### COMPTE DE RÉSULTAT

Revenus :	2 419 M€
Résultat d'exploitation brut :	1 057 M€
Résultat net :	864 M€
Coefficient d'exploitation :	46 %
ROTE* :	10 %

### AUTRES INFORMATIONS

Notation S&P :	BBB
Notation Moody's :	Baa1
Notation Fitch :	BBB
Taux de distribution :	48 %
Dividende par action :	0,47 €
Capitalisation boursière :	7 Md€
Effectif :	4 717

\* Le ratio ROTE (return on tangible equity) mesure le taux de rendement des fonds propres tangibles

- **Banque d'affaires : leader du marché en Italie et en Europe du Sud** (conseil, prêts et marchés de capitaux) avec des succursales et des bureaux à Londres, Madrid, New York et Paris ;
- **Financement à la consommation : l'un des trois premiers acteurs** en Italie ;
- **Gestion de fortune : un nouvel acteur durable** au service de la clientèle italienne aisée via CheBanca! et de la clientèle privée et très fortunée (HNWI) via MB Private Banking et CMB.

**Stabilité du Conseil d'administration et de l'équipe de direction au cours des 15 dernières années**

Connaissance approfondie de l'environnement d'affaires  
Activités gérées selon une stratégie à long terme

**Réputation solide**  
70 ans d'éthique dans les affaires

Forte valeur de la marque  
Aucun risque réputationnel

**Organisation de type «boutique»**  
Structure allégée

Pôle d'attraction pour les talents  
Prise de décision rapide

**Maîtrise rigoureuse des risques et des coûts**

Très grande qualité des actifs  
Faible levier opérationnel  
La gestion des risques est au cœur de chaque décision

**Forte génération de capital**

Ratio CET1 de 14,2 % en juin 2018  
Aucun impact réglementaire sur le ratio CET1 n'est attendu à terme

**Spécialisation et Innovation**

Banque d'affaires de référence pour les entreprises italiennes  
Banque de détail la plus rentable en Italie  
Première banque italienne combinant l'expertise humaine et technologique

Mediobanca se distingue en Italie et dans l'UE par sa solidité, sa croissance et sa rentabilité, qui se sont renforcées depuis la crise financière via :

- la transformation réussie de son modèle économique de holding en groupe bancaire, avec la cession de la quasi totalité de ses participations ;
- la croissance constante des revenus, qui ont doublé de 1,2 Md€ à 2,4 Md€, et de la rentabilité (ROTE = 10 %) ;
- la promotion de la diversification des activités et de la clientèle (les particuliers représentent désormais plus de 50 % en termes de prêts et de financements, et plus de 60 % des revenus) ;
- la poursuite de l'amélioration de son profil de risque (nettement inférieur aux banques italiennes et conforme aux banques de l'UE) à la faveur d'une qualité d'actifs inégalée (taux de créances douteuses de 4,4 %), d'une exposition limitée aux emprunts d'Etat et d'une faible sensibilité au spread italien.

La stratégie de Mediobanca est de tirer parti de la solide position commerciale et de l'assise financière du groupe pour poursuivre sa croissance, en mettant l'accent sur la gestion de fortune et les activités générant des commissions à faible intensité capitalistique. Soulignons à ce titre les récentes acquisitions dans la gestion de fortune (acquisition d'activités de détail en Italie auprès de Barclays, prise de contrôle totale de Mediobanca Private Banking - anciennement Banca Esperia -, Cairn Capital, RAM Active Investment) et dans la banque de financement et d'investissement (66 % de Messier Maris, société de conseil basée à Paris).