

RAPPORT ANNUEL

CMB

Compagnie Monégasque
de Banque



Rapport Annuel 2015





SOMMAIRE

Message du Président	5
Composition du Conseil d'administration au 31/12/2015	6
Message de l'Administrateur Délégué	7
Les chiffres clés	8
Messages du Directeur Commercial et du Directeur Financier	10
Rapport du Conseil à l'AGO	11
Rapport Général des CAC	14
Rapport Spécial des CAC	15
Messages du Directeur de la Gestion et du Directeur Administratif et du Développement ...	16
Bilans aux 31/12/2015 et 31/12/2014 avant affectation	17
Comptes de résultat aux 31/12/2015 et 31/12/2014	18
Variation des principaux postes du bilan	19
Evolution des fonds propres	20
Notes annexes aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015	21
Résolutions présentées à l'AGO du 27 avril 2016	29
Bilans aux 31/12/2015 et 31/12/2014 après affectation	30
Bilans consolidés aux 31/12/2015 et 31/12/2014 avant affectation	31
Comptes de résultat consolidés aux 31/12/2015 et 31/12/2014	32
Evolution des fonds propres consolidés	33
Notes annexes aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015	34
Rapport sur les comptes consolidés	37
Le personnel de la Compagnie Monégasque de Banque	38





ETIENNE FRANZI, Président de la COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE

Notre Maison fête cette année son quarantième anniversaire.

C'est une quarantenaire solide et pleine de ressources.

Solide, au niveau de son bilan avec des fonds propres dépassant 700 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Solide également au niveau de ses résultats, demeurés extrêmement satisfaisants malgré la crise financière démarrée en 2008 et non encore complètement achevée, et ressortant à près de 50 millions d'euros en 2015.

Pleine de ressources, elle a su faire face, avec succès, aux importants changements intervenus dans l'environnement de la Place bancaire de Monaco, par une adaptation progressive de sa politique commerciale et de ses produits.

L'action commerciale a ainsi, à la fois, été renforcée sur notre marché domestique – la Principauté représentant désormais un peu plus de 50 % de notre fonds de commerce – et redéployée internationalement vers de nouveaux bassins de clientèle.

En accompagnement de ce redéploiement, des produits innovants, répondant aux besoins de cette nouvelle clientèle, ont été développés par nos spécialistes de la gestion d'actifs, via, notamment, le Luxembourg, pour bénéficier du « passeport européen ».

Comme Henri BERGSON, nous savons bien, en effet, que « l'avenir n'est pas ce qui va nous arriver mais ce que nous allons en faire ».

Tout cela, sans cesser, et même en accroissant cette année pour célébrer nos 40 ans, le soutien que se doit d'apporter la Compagnie Monégasque de Banque, établissement de référence de la Place, aux principaux acteurs de la Principauté dans les domaines culturels et scientifiques.

Etienne FRANZI



CONSEIL D'ADMINISTRATION au 31 décembre 2015

Président	Etienne Franzi
Vice-Président	Michel-Yves Mourou , Président du Conseil de la Couronne
Administrateur Délégué	Werner Peyer
Administrateurs	Monica Augusta , Vice-Présidente Netjets Europe S.E.M. José Badia , Ministre Plénipotentiaire Francesco Carloni , Directeur Central Adjoint Mediobanca S.E.M. Claude Giordan , Ambassadeur de Monaco près le Saint-Siège Giorgio Muratorio , Administrateur de société Italo Pellegrino , Directeur Central Adjoint Mediobanca Giampiero Pesenti , Président Italcementi Giuseppe Sabato , Directeur Banca Esperia Bologne Sveva Severi , Directeur Mediobanca Francesco Saverio Vinci , Directeur Général Mediobanca Marco Vittorelli , Administrateur de sociétés

COMITÉ EXÉCUTIF

Président	Etienne Franzi
Membres	Francesco Carloni Werner Peyer Francesco Saverio Vinci Italo Pellegrino Sveva Severi

DIRECTION GÉNÉRALE

Administrateur Délégué	Werner Peyer
------------------------	---------------------

COMMISSAIRES AUX COMPTES

André Garino
Delphine Brych



WERNER PEYER, Administrateur Délégué

Il y a 40 ans, la Compagnie Monégasque de Banque a été fondée avec l'objectif de créer de la valeur à long terme.

En 2015, dans un environnement en mutation permanente, la CMB montre qu'elle a su développer et imposer sa présence tant à l'international qu'en Principauté.

Elle a su faire reconnaître et respecter ses qualités de banque monégasque et de banque locale, stable et digne de confiance.

Les partenariats la liant depuis de nombreuses années aux institutions phares de la Principauté, telles le Grimaldi Forum, l'Orchestre Philharmonique et le Musée Océanographique, ont contribué à la valorisation de l'image de la Banque et traduisent son engagement fort sur le plan local.

La stratégie à long terme développée au fil des années se reflète dans la fidélité de ses clients.

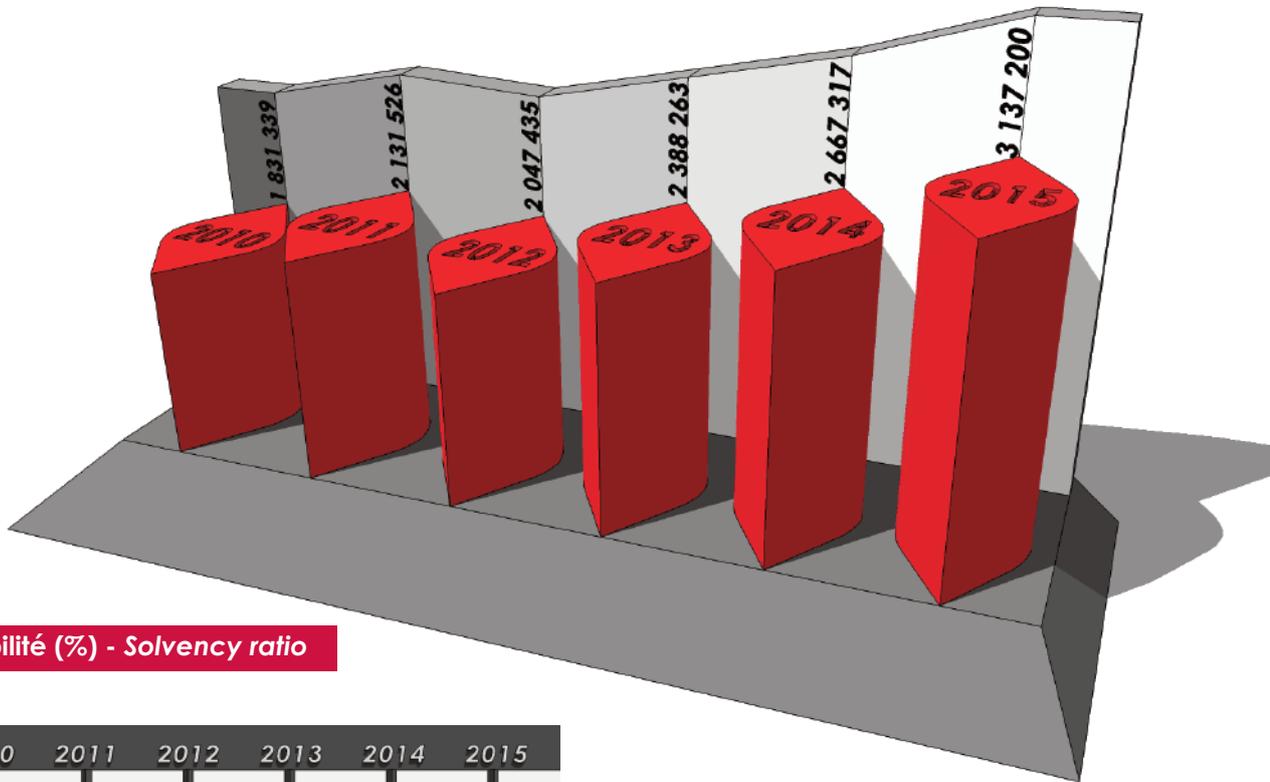
Clients que la CMB s'efforce d'accompagner au mieux en les assistant dans la transmission de leur patrimoine de « Génération en Génération », en proposant aux dames qui le souhaitent d'approfondir leurs connaissances en matière de finances en les conviant à participer à l'« Académie Femmes et Finances » animée par des collaborateurs de la banque.

La CMB est une banque dynamique, elle puise sa force dans ses racines et dans la motivation de ses collaborateurs qui exercent leur mission avec énergie et participent quotidiennement à son développement tout en s'attachant à répondre au mieux aux demandes d'une clientèle exigeante et fidèle.

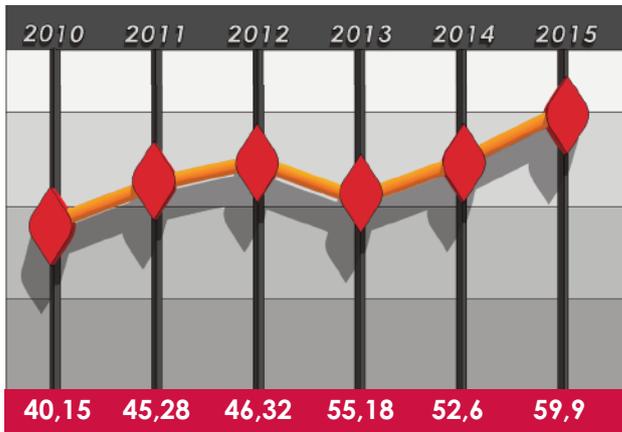
Werner PEYER

CHIFFRES CLÉS (fin de période) KEY FIGURES (end of period)

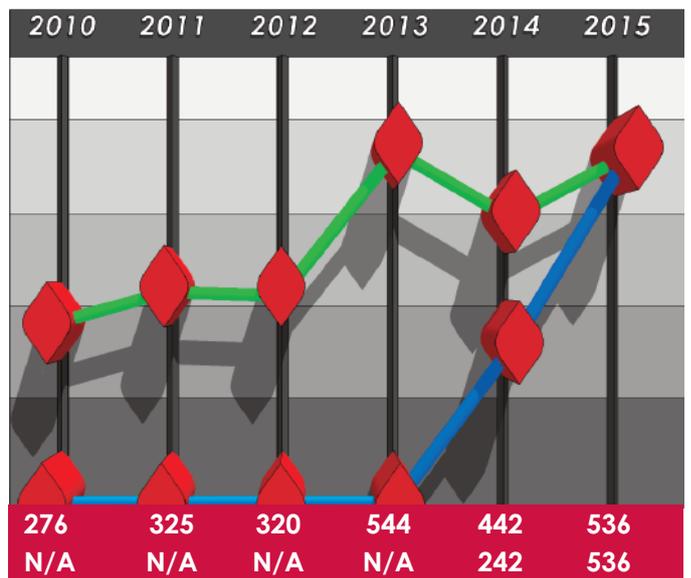
Taille du bilan (K€) - Balance Sheet Size



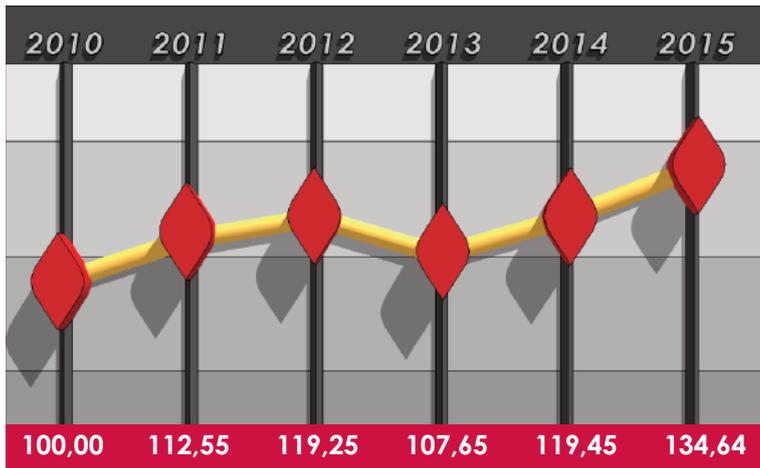
Ratio de solvabilité (%) - Solvency ratio



Ratio de liquidité (%)
Liquidity Coverage Ratio



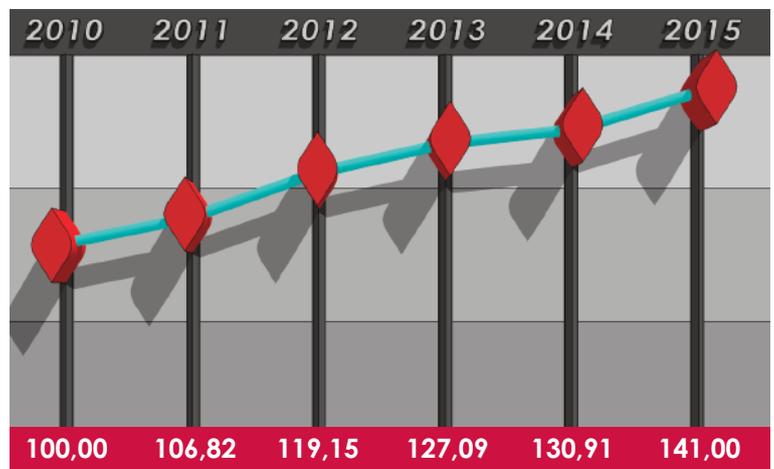
- Coefficient de liquidité - Liquidity coefficient
- LCR (depuis 2014 - since 2014)



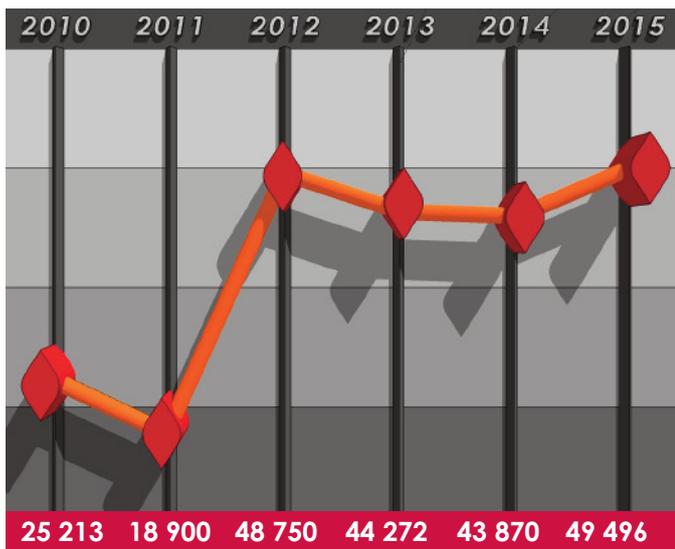
Activité - Activity

Volume des crédits
Outstanding Financing

Actifs de la clientèle - Assets Distribution

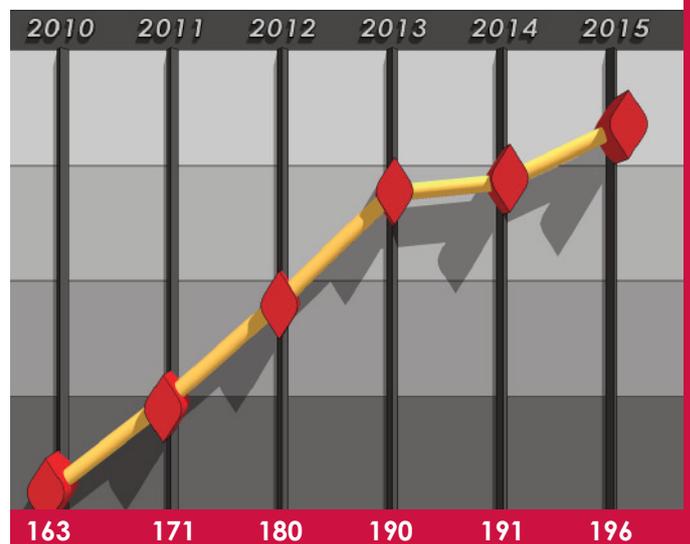


Profitabilité - Profitability



● Résultat net K€ (hors exceptionnel)
Net result K€ (excl. Exceptional items)

Effectif groupe (fin de période)
Group employees (end of period)





FEDERICO LIMITI, Directeur Commercial

Pérenniser nos relations avec nos clients est notre plus belle récompense. Cette année encore, notre action commerciale mettra l'accent sur la confiance que nos clients nous témoignent depuis déjà quatre décennies.

Notre slogan «Generating Value for Generations» démontre que nous saurons relever les défis à venir, comme nous l'avons déjà fait, ensemble, par le passé. Nous poursuivons sans relâche le développement de produits et de services innovants, de nouvelles compétences, afin d'offrir des réponses sur-mesure aux besoins particuliers de nos clients et de les guider dans un environnement socio-économique en constante mutation. Notre souhait est de transmettre ces valeurs aux générations futures, donc à leurs enfants et à leurs petits-enfants.

Pour cela, nous disposons, outre notre proximité et l'assurance d'une réactivité sans égale en Principauté, de l'expertise de nos collaborateurs à Monaco, mais également de celle de notre actionnaire Mediobanca.

Maurice Blondel disait : «L'avenir ne se prévoit pas, il se prépare». C'est donc aujourd'hui que nous devons commencer à préparer l'avenir des générations futures.

Federico LIMITI



STEFANO ARGENTON, Directeur Financier

La Compagnie Monégasque de Banque offre à sa clientèle une large gamme de crédits pour l'accompagner dans sa stratégie d'investissement et pour lui permettre d'atteindre dans les meilleures conditions ses objectifs de gestion patrimoniale.

L'offre de crédit inclut notamment des financements garantis par des portefeuilles de valeurs mobilières, des prêts hypothécaires résidentiels, ainsi que l'émission de garanties bancaires.

Le département crédits collabore de façon rapprochée avec les responsables de relation clientèle pour avoir la plus fine approche du profil financier des clients, comprendre et analyser leurs besoins afin de leur proposer les solutions les plus adaptées à leurs attentes.

Nos propositions s'appuient sur une très bonne connaissance des réglementations locales et des marchés financiers.

Notre équipe crédits offre à la clientèle un accompagnement global dans ses projets, de la demande de crédit à la mise en place des financements, et durant toute leur durée.

La Compagnie Monégasque de Banque intervient également en tant que partenaire de référence dans les projets immobiliers à Monaco, confirmant ainsi son rôle prépondérant en Principauté. Les crédits qui s'élèvent à près de 950 M€ au 31 décembre 2015, avec un montant négligeable de crédits douteux, assurent à la banque une source stable de revenus confirmant l'adéquation de sa politique crédits.

Stefano ARGENTON





RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION à L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE du 27 avril 2016

En 2015, l'environnement économique international a connu une évolution contrastée, marquée, d'une part, par le ralentissement de la Chine et des Pays émergents ainsi que par la « chute » des matières premières, notamment le pétrole et d'autre part, par la poursuite de la croissance de l'économie américaine, faiblissant, toutefois, en fin d'année.

De son côté, la Zone Euro a bénéficié d'une certaine reprise grâce à l'action déterminée de la Banque Centrale Européenne, aidée par la baisse « programmée » de l'Euro et du prix du pétrole.

Les mesures non conventionnelles accommodantes (Quantitative easing), encore renforcées, mises en œuvre par Francfort n'ont cependant pas permis d'atteindre l'objectif souhaité d'inflation et les taux négatifs les accompagnant ont pesé sur les activités traditionnelles des Etablissements bancaires.

Dans ce contexte, les marchés ont renoué avec des hausses de volatilité sur la plupart des classes d'actifs.

Sur l'année, les actions européennes et japonaises affichent des résultats positifs, les américaines sont légèrement négatives et les marchés émergents enregistrent une sévère correction.

Les taux des emprunts d'Etats européens ont dans l'ensemble poursuivi leur recul, orchestré par la BCE, alors que les américains restaient stables et que les spreads de crédit s'écartaient de nouveau.

Le marché des changes a été dominé par une nette appréciation du dollars US et du Yen japonais et un brutal réajustement haussier du Franc suisse après l'abandon de la défense du seuil des 1.20 contre Euro par la BNS.

La Banque a, quant à elle, poursuivi son développement et a su, dans l'environnement international changeant de la Principauté, attirer une nouvelle clientèle.

A cet égard, il convient de se féliciter du dynamisme et de la qualité de nos équipes commerciales qui ont su tirer le meilleur parti des efforts et investissements consentis pour renforcer notre action vers de nouveaux bassins de clientèle, permettant ainsi de compenser un certain tassement du fonds de commerce traditionnel de la Place.

Pour ce faire, ils ont pu s'appuyer sur nos experts en gestion privée, ainsi qu'en gestion collective, au sein de notre filiale, la Compagnie Monégasque de Gestion.

Cette volonté de développement à l'international s'est particulièrement traduite par l'ouverture d'une filiale à 100 % à Londres, la CMB Wealth Management Ltd, opérationnelle depuis juin 2015, visant à exploiter les opportunités offertes par le marché de conseil et de gestion pour une clientèle privée basée au Royaume-Uni.



Ainsi, indépendamment de l'évolution des marchés, notre Maison a pu dégager sur l'ensemble de l'année une Net New Money très significative, confirmant sa position parmi les tout premiers Etablissements de la Place.

Il en est résulté une sensible croissance des activités liées aux portefeuilles clientèle, courtages et droits de garde.

Le Produit Net Bancaire a également bénéficié de la bonne tenue des activités de crédits, qui ont atteint 951 millions d'euros au 31 décembre 2015, en hausse de 13% par rapport à 2014, et ce, dans le plein respect de nos principes de rigueur et de prudence, comme en témoigne le taux de provisionnement, inférieur à 0,4%.

Les charges générales d'exploitation apparaissent en hausse de 10% par rapport à 2014, résultant pour l'essentiel du coût de lancement de notre nouvelle activité au Royaume Uni et du renforcement de la qualité et de la sécurité de nos systèmes d'information.

Le résultat brut d'exploitation consolidé s'établit ainsi à 34.6 millions d'euros et, au total, après prise en compte du coût du risque, des autres postes hors exploitation, et d'une reprise de 15 millions d'euros du fonds de risques bancaires général après extinction du risque correspondant, le Résultat Net consolidé atteint 49.3 millions d'euros, en progression de 13,4% par rapport à 2014.

S'agissant de la banque seule, le Résultat net s'est inscrit à 46.9 millions d'euros.

Notre politique de prudence et de rigueur s'est également appliquée, cette année encore, au placement de nos excédents de trésorerie, pour lesquels ont été privilégiés les investissements en obligations émises par des Etats et organisations internationales bénéficiant de notation de grande qualité, dans le droit fil des règles prudentielles en matière de liquidités.

Poursuivant notre politique de renforcement de nos fonds propres, en dépit d'une structure financière déjà extrêmement solide comme en témoigne le niveau encore accru de nos ratios prudentiels, Bâle II et de liquidité (LCR), à respectivement 59.9% et 536%, le Conseil d'Administration propose de procéder à l'affectation des résultats comme suit :

- bénéfice net de l'exercice 2015	€ 46 935 929
- report à nouveau de l'exercice précédent	€ 1 346

Résultat à affecter € 46 937 275

- dotation à la réserve extraordinaire	€ 46 937 000
- report à nouveau	€ 275

Résultat affecté € 46 937 275



Ce qui porterait le total des fonds propres sociaux à 694 millions d'euros, les fonds propres consolidés s'élevant, quant à eux, à 702 millions d'euros.

Au cours de l'année 2015, un certain nombre d'opérations visées à l'article 23 de l'ordonnance Souveraine du 5 mars 1985 ont été poursuivies :

- Opérations bancaires courantes et prestations de services réciproques avec des établissements ayant des administrateurs communs avec la Banque,
- Prestations informatiques et administratives fournies à nos filiales la Compagnie Monégasque de Gestion, la SMEF, la CMB Asset Management SAM et la CMB Wealth Management Ltd.

Au 31 décembre 2015, les effectifs du groupe s'établissent à 205 personnes.

Le Conseil d'Administration remercie vivement la Direction Générale et l'ensemble du personnel de la banque pour la qualité du travail, l'activité déployée et les résultats satisfaisants obtenus au cours de l'exercice écoulé. Il tient également à adresser tous ses remerciements à la clientèle pour sa fidélité à notre Maison.

Le Conseil d'Administration



RAPPORT GÉNÉRAL des COMMISSAIRES AUX COMPTES

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	K€ 3 143 029
• Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice de	K€ 46 936

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 2015, le bilan au 31 décembre 2015, 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 2015 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 2015 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 11 avril 2016
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES
André GARINO, Delphine BRYCH



RAPPORT SPÉCIAL des COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs les Actionnaires

Conformément aux dispositions de l'article 24 de la Loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous présentons un rapport sur les opérations visées à l'article 23 de l'ordonnance souveraine du 5 mars 1895, accomplies pendant l'exercice 2015 et sur les assemblées tenues pendant le même exercice.

Opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895

Nous vous rappelons qu'il s'agit de toute entreprise ou marché comportant une série de prestations successives de même nature ou de nature analogue, fait avec la société ou pour son compte et dans lequel un administrateur de votre société a un intérêt direct ou indirect.

L'exécution de ces opérations, pendant l'exercice 2015, vous est décrite dans le compte-rendu spécial fait par le Conseil d'Administration de votre société. Nous avons vérifié les informations contenues dans ce rapport et n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

Assemblée tenue au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, vous avez été réunis

- Le 29 avril 2015, en assemblée générale ordinaire annuelle, pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014, ratifier la nomination d'un administrateur, renouveler le mandat des administrateurs et nommer les commissaires aux comptes.

Pour cette assemblée, nous avons vérifié :

- le respect des prescriptions légales et statutaires relatives à sa tenue ;
- l'exécution des résolutions approuvées.

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 11 avril 2016
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES
André Garino, Delphine BRYCH

ROBERT LAURE, Directeur de la Gestion



2015 marquera d'une pierre blanche l'histoire de la finance moderne. Pour la première fois, une banque centrale, la BCE, franchit la ligne de flottaison et décide d'appliquer des taux d'intérêts négatifs sur les dépôts de liquidités. La sécurité des placements de l'épargne avait un prix, elle a désormais un coût ! Ce nouveau défi, notre Maison le relève en maintenant le cap sur ses valeurs au centre desquelles se trouve notre clientèle.

Tout d'abord en assurant une proximité de ses services ajustés aux besoins individuels de chaque client avec ses mandats de gestion discrétionnaires.

L'objectif fondamental demeurant la sécurité, la transparence, la diversification et la juste rémunération des investissements. Ensuite avec le développement de sa gamme de produits de gestion collective ; l'objectif étant désormais de répondre à la demande d'une nouvelle qualité de clientèle avec le déploiement de notre Sicav luxembourgeoise adaptée à la demande de produits « européens » ; enfin avec l'offre de solutions sur mesure pour les demandes particulières.

Forte de son histoire et expérience, notre Maison avec sa Direction de la Gestion s'appuie sur une équipe fidèle de professionnels qualifiés dans la gestion et l'intermédiation d'actifs financiers. Elle continue d'assurer sa mission dans un environnement en évolution et de garder à l'esprit la maxime de Jean MONNET qui affirmait que « les hommes n'acceptent le changement que dans la nécessité et ils ne voient la nécessité que dans la crise », pour continuer à anticiper et accompagner ce changement créateur de richesse.

Robert LAURE

STEPHAN SIEDER, Directeur Administratif et du Développement

Les services financiers que nous fournissons à nos clients résultent d'un effort coordonné de nos équipes, visibles dans le contact client ou agissant en coulisse. En effet, les services financiers que nous proposons à notre clientèle reposent sur une infrastructure importante, qu'il convient de maintenir et de développer. La Direction Administrative et du Développement est chargée d'assurer le bon fonctionnement de ces rouages internes, qui ne sont pas nécessairement apparents au quotidien, mais déterminants pour une prestation de service de qualité.

De la tenue de compte à la conservation des actifs, en passant par le bon déroulement des instructions de nos clients, les accès aux marchés financiers, jusqu'à la création et la gestion des produits que nous pouvons proposer, les équipes de la Compagnie Monégasque de Banque agissent en se focalisant sur l'exécution d'un service répondant aux attentes de nos clients.

Ces attentes, tant en termes de contenu que de fiabilité dans l'exécution et de communication, sont propres à chaque client, résultant de sa situation personnelle, et évoluent en fonction de facteurs exogènes, tels que l'évolution des marchés ou le contexte réglementaire, que la banque doit anticiper et préparer.

A ce titre, des chantiers de fond à moyen terme ont été initiés et sont en cours. La banque s'attache notamment à optimiser ses relations avec les sous-dépositaires pour les valeurs mobilières, l'évolution de la prestation sur les cartes de paiement ou encore la mise en place de reportings d'aide à la déclaration fiscale pour certaines catégories de clients non-résidents.

Dans un effort continu, nous restons focalisés sur l'accroissement de l'efficacité opérationnelle, l'engagement et la compétence des ressources et la mise à profit des nouvelles technologies.

La Direction Administrative et du Développement assure également la gestion des Ressources Humaines avec l'objectif d'être l'employeur de choix, pour développer les talents et compétences existants et en attirer de nouveaux pour atteindre la qualité de service au cœur de notre mission.



Stephan SIEDER



BILANS AUX 31 DÉCEMBRE 2015 ET 2014 avant affectation des résultats

en milliers d'Euros

	2015	2014
Caisse, Banques centrales	28 570	18 921
Créances sur les établissements de crédit	665 785	181 613
Opérations avec la clientèle	951 414	844 013
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 399 000	1 548 122
Actions et autres titres à revenu variable	45 831	33 536
Participations et autres titres détenus à long terme	48	48
Parts dans les entreprises liées	15 313	9 372
Immobilisations incorporelles	6 985	9 648
Immobilisations corporelles	21 931	17 115
Autres actifs	1 709	1 700
Comptes de régularisation	6 443	7 572
TOTAL DE L'ACTIF	3 143 029	2 671 660
Dettes envers les établissements de crédit	9 568	32 712
Opérations avec la clientèle	2 318 834	1 877 884
Dettes représentées par un titre	90 972	68 015
Autres passifs	10 888	14 487
Comptes de régularisation	14 688	12 359
Provisions	3 199	3 260
Fonds pour risques bancaires généraux	1 018	16 018
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves	531 243	481 133
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	46 936	50 109
TOTAL DU PASSIF	3 143 029	2 671 660
HORS BILAN		
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	80 813	126 965
Engagements de garantie	8 355	13 923
Engagements sur titres	1 966	2 480
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement	350 000	350 000
Engagements de garantie	1 615	460
Engagements sur titres		336

COMPTES DE RÉSULTAT aux 31 décembre 2015 et 2014

en milliers d'Euros

	2015	2014
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés	32 608	32 416
Intérêts et charges assimilées	- 8 123	- 4 085
Revenus des titres à revenu variable	7 337	12 912
Commissions (produits)	36 462	37 328
Commissions (charges)	- 3 025	- 2 616
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	15 312	17 116
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	410	604
Autres produits d'exploitation bancaire	98	96
Autres charges d'exploitation bancaire	- 3 206	- 2 917
PRODUIT NET BANCAIRE	77 873	90 854
Charges générales d'exploitation	- 38 632	- 34 967
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	- 5 935	- 6 225
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	33 307	49 662
Coût du risque	- 131	407
RESULTAT D'EXPLOITATION	33 176	50 069
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		476
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	33 176	50 545
Résultat exceptionnel	- 1 240	- 436
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	15 000	
RESULTAT NET	46 936	50 109



VARIATION DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

en milliers d'Euros

	2015	2014	Variation	%
Emplois interbancaires	694 355	200 534	493 821	246,25 %
- A vue	683 370	195 534	487 836	249,49 %
- A terme	10 985	5 000	5 985	119,70 %
Emplois clientèle	951 414	844 013	107 401	12,73 %
- Créances commerciales				
- Comptes ordinaires	137 677	102 352	35 325	34,51 %
- Autres concours	813 737	741 661	72 076	9,72 %
Portefeuille titres	1 444 831	1 581 658	- 136 827	- 8,65 %
TOTAL	3 090 600	2 626 205	464 395	17,68 %
Ressources interbancaires	9 568	32 712	- 23 144	- 70,75 %
- A vue	8 929	32 269	- 23 340	- 72,33 %
- A terme	639	443	196	44,24 %
Ressources clientèle	2 409 806	1 945 899	463 907	23,84 %
- A vue	2 203 058	1 792 076	410 982	22,93 %
- A terme	108 657	78 711	29 946	38,05 %
- Comptes d'épargne à régime spécial	7 119	7 097	22	0,31 %
- Certificats de dépôts & autres dettes sur titres	90 972	68 015	22 957	33,75 %
TOTAL	2 419 374	1 978 611	440 763	22,28 %

ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES

en milliers d'Euros

	Capital	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Fonds risques bancaires généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2014	111 110	4 573	481 133		16 018	50 109	662 943
Affectation du bénéfice de l'exercice 2014			50 109			- 50 109	
Résultat de l'exercice 2015						46 936	46 936
Reprise de provision					- 15 000		- 15 000
Solde au 31 décembre 2015	111 110	4 573	531 242		1 018	46 936	694 879
Affectation du résultat de l'exercice 2015			46 936			- 46 936	
Fonds propres après affectation au 31/12/2015	111 110	4 573	578 178		1 018		694 879



NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE L'EXERCICE clos le 31 décembre 2015

1. ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2015, 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 METHODES D'EVALUATION

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, 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, 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.

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 2015 à 1,98 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 1,86 M€.

2.8 Fonds pour risques bancaires généraux

Au 31 décembre 2015, le montant affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires a été réduit à 1 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, 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 en novembre 2014. Au 31 décembre 2015, cette facilité n'est pas encore utilisée.



2.11 Charge fiscale

Pour l'exercice 2015, la banque n'entre pas dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéficiaires.

3. AUTRES INFORMATIONS

3.1 Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2015 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/14	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/15
Valeurs brutes					
Immobilisations incorporelles	9 478	1 538			11 016
Fonds commercial	26 000				26 000
Immobilisations corporelles	40 687	5 056		- 1 984	43 759
Acomptes sur immobilisations	510	1 954	- 11	- 431	2 022
Total des immobilisations brutes	76 675	8 548	- 11	- 2 415	82 797
Amortissements					
Immobilisations incorporelles	- 6 738	- 1 713			- 8 451
Fonds Commercial	- 18 092	- 2 470			- 20 562
Immobilisations corporelles	- 24 082	- 1 752		1 984	- 23 850
Total des amortissements	- 48 912	- 5 935		1 984	- 52 863
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	- 1 000	- 18			- 1 018
VALEURS NETTES	26 763	2 595	- 11	- 431	28 916

3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2015, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros) :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2015	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/15
C.M.B. Asset Management	150	99,30 %	150	8	5 763		5 913
C.M.G.	600	99,89 %	592	9 992	2 527		3 119
S.M.E.F.	775	99,96 %	762	443	710		1 472
CMB Wealth Management	4 087	100,00 %	4 087	- 797			4 087
Sociétés civiles immobilières et divers			48				48
Certificat d'association - F.G.D.R.			722				722

- 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 2015 vingt trois O.P.C., conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de droit luxembourgeois.
- CMB 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.
- 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 31/12/2014	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/2015	Créances au 31/12/2015	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100 %
Risques privés	3 381	201	- 10	- 74		3 498	6 125	57 %
Provisions pour risques & charges	3 260	168		- 229		3 199		
TOTAL	7 377	369	-10	-303		7 433	6 861	

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

	2015			2014		
	Placement	Transaction	Total portefeuille	Placement	Transaction	Total portefeuille
OBLIGATIONS						
Etats	126 464	102 076	228 540	72 767	331 446	404 213
Administrations centrales	18 330	1 860	20 190	16 366	150 636	167 002
Collectivités territoriales		16 532	16 532		51 829	51 829
Banques multilatérales de développement		17 464	17 464		65 789	65 789
Etablissements de crédits	186 161	391 108	577 269	247 430	172 128	419 558
Autres agents financiers	120 449	50 940	171 389	175 788	109 786	285 574
Autres agents non financiers	62 185	305 431	367 616	22 265	131 892	154 157
SOUS-TOTAL	513 589	885 411	1 399 000	534 616	1 013 506	1 548 122
ACTIONS & AUTRES						
Actions, FCP, SICAV	42 596	3 235	45 831	31 326	2 210	33 536
SOUS-TOTAL	42 596	3 235	45 831	31 326	2 210	33 536
TOTAL GÉNÉRAL	556 185	888 646	1 444 831	565 942	1 015 716	1 581 658

Dont provisions pour dépréciation	-6 827			-11 095
Pour information + value latente (non comptabilisée)	5 621			6 897

Ventilation des Titres par Type de Valeurs Mobilières	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
Obligations à taux fixe	1 329 301	1 468 208	Négociables sur un marché actif	3 235
Obligations à taux variable	69 698	79 914	Autres	885 411
Actions, Warrants, Autres, Opcvm	45 831	33 536		1 013 506
TOTAL	1 444 830	1 581 658	TOTAL	888 646



3.5 Répartition du bilan en milliers d'Euros

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	36 743	657 612	694 355
Opérations avec la clientèle	147 646	803 768	951 414
Comptes de régularisation	512	5 931	6 443
Autres actifs		1 709	1 709
Portefeuilles titres et participations	600 400	859 792	1 460 192
Immobilisations		28 916	28 916
TOTAL ACTIF	785 301	2 357 728	3 143 029

Opérations de trésorerie et interbancaires	631	8 937	9 568
Opérations avec la clientèle	834 044	1 484 790	2 318 834
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	53	17 834	17 887
Dettes représentées par un titre	30 539	60 433	90 972
Autres passifs	2 120	8 768	10 888
Capitaux propres		694 880	694 880
TOTAL PASSIF	867 387	2 275 642	3 143 029

3.6 Engagements à terme en milliers d'Euros

	2015	2014
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	926 498	1 766 806
- Devises à livrer	926 089	1 763 280
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	7 625	7 663
- Opérations de cours de change (couverture)	82 981	32 688

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

	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	1 966	
TOTAL	1 966	

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	691 073			
Créances rattachées	346			
Créances sur la clientèle	165 295	298 888	320 107	163 889
Créances rattachées	3 235			
Obligations	701 492	391 997	305 497	14
TOTAL ACTIF	1 561 441	690 885	625 604	163 903

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	9 130			
Dettes rattachées	438			
Comptes créditeurs de la clientèle	2 280 084	38 537		
Dettes rattachées	213			
Dettes représentées par un titre	85 656	4 192	501	
Dettes rattachées	623			
TOTAL PASSIF	2 376 144	42 729	501	

Hors bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	73 127	6 259	1 427
Engagements de garantie	5 993	1 528	834
Engagements sur titres	35	1 931	
ENGAGEMENTS DONNÉS	79 155	9 718	2 261
Engagements de financement		350 000	
Engagements de garantie	1 615		
Engagements sur titres			
ENGAGEMENTS REÇUS	1 615	350 000	



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

	2015	2014
Créances rattachées	7 639	8 354
Créances sur les établissements de crédit	346	14
Créances sur la clientèle	3 235	3 561
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 058	4 779
Comptes de régularisation	6 443	7 572
Engagements sur instruments financiers à terme	38	44
Charges constatées d'avance	569	330
Produits à recevoir	4 073	4 006
Divers	1 763	3 192
TOTAL ACTIF	14 082	15 926

	2015	2014
Dettes rattachées	1 274	1 031
Dettes sur les établissements de crédit	438	443
Dettes sur la clientèle	213	132
Dettes représentées par un titre	623	456
Comptes de régularisation	14 688	12 359
Engagements sur instruments financiers à terme	140	140
Produits constatés d'avance	7	25
Charges à payer	12 662	11 021
Divers	1 879	1 173
TOTAL PASSIF	15 962	13 390

3.10 Effectif total

	2015	2014
Cadres	112	113
Gradés	72	63
Employés	12	15
TOTAL	196	191

3.11 Ventilation des produits et charges en milliers d'Euros

	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	- 3 108	778
Clientèle	- 5 015	15 782
Obligations		16 048
Sous-total	- 8 123	32 608
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		7 337
Sous-total		7 337
Commissions		
Opérations clientèle	- 612	12 497
Opérations sur titres	- 2 413	23 965
Sous-total	- 3 025	36 462
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		4 419
Opérations sur titres		10 893
Sous-total		15 312
Portefeuille de placement		
Plus-values et moins-values nettes		1 420
Mouvements nets des provisions	- 1 010	
Sous-total	- 1 010	1 420
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	- 20 972	
- Charges sociales	- 6 621	
Frais administratifs	- 11 039	
Sous-total	- 38 632	



RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE du 27 avril 2016

Première Résolution

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve le bilan et le compte de résultats ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale approuve l'affectation des bénéfices telle qu'elle est proposée par le Conseil d'Administration :

- bénéfice net de l'exercice 2015	€ 46 935 929
- report à nouveau de l'exercice précédent	€ 1 346
Résultat à affecter	€ 46 937 275
- dotation à la réserve extraordinaire	€ 46 937 000
- report à nouveau	€ 275
Résultat affecté	€ 46 937 275

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale approuve le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes fixé par le Conseil d'Administration tels que ceux-ci figurent dans les frais et charges de l'exercice.

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes et du rapport du Conseil d'Administration sur les conventions prévues par l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, prend acte des opérations intervenues entre la Société et ses Administrateurs.

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale autorise les Administrateurs à conclure des opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance Souveraine du 5 mars 1895, sous réserve d'en rendre compte à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle.

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale ratifie les nominations, par décision du conseil d'administration du 22 octobre 2015, de Madame Monica Agusta et Monsieur Giorgio Muratorio en qualité d'administrateurs, leurs mandats venant à expiration avec ceux de l'ensemble des Administrateurs, lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2017.

Septième Résolution

L'Assemblée Générale donne quitus aux Administrateurs de l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2015. Quitus entier et définitif est donné à S.E. Mme Evelyne Genta et M. Aldo Civaschi qui ont cessé leurs fonctions d'Administrateur le 29 avril 2015.

BILANS aux 31 décembre 2015 et 2014 après affectation des résultats

en milliers d'Euros

	2015	2014
Caisse, Banques centrales	28 570	18 921
Créances sur les établissements de crédit	665 785	181 613
Opérations avec la clientèle	951 414	844 013
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 399 000	1 548 122
Actions et autres titres à revenu variable	45 831	33 536
Participations et autres titres détenus à long terme	48	48
Parts dans les entreprises liées	15 313	9 372
Immobilisations incorporelles	6 985	9 648
Immobilisations corporelles	21 931	17 115
Autres actifs	1 710	1 700
Comptes de régularisation	6 443	7 572
TOTAL DE L'ACTIF	3 143 029	2 671 660
Dettes envers les établissements de crédit	9 568	32 712
Opérations avec la clientèle	2 318 834	1 877 884
Dettes représentées par un titre	90 972	68 015
Autres passifs	10 888	14 487
Comptes de régularisation	14 688	12 359
Provisions	3 199	3 260
Fonds pour risques bancaires généraux	1 018	16 018
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves	578 179	531 242
Report à nouveau		
TOTAL DU PASSIF	3 143 029	2 671 660
HORS BILAN		
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	80 813	126 965
Engagements de garantie	8 355	13 923
Engagements sur titres	1 966	2 480
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement	350 000	350 000
Engagements de garantie	1 615	460
Engagements sur titres		336



BILANS CONSOLIDÉS aux 31 décembre 2015 et 2014 avant affectation des résultats

en milliers d'Euros

	2015	2014
Caisse, Banques centrales	28 570	18 921
Créances sur les établissements de crédit	669 511	181 613
Opérations avec la clientèle	951 414	844 013
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 399 399	1 548 521
Actions et autres titres à revenu variable	45 831	33 536
Participations et autres titres détenus à long terme	48	48
Parts dans les entreprises liées	722	643
Immobilisations incorporelles	7 036	9 648
Immobilisations corporelles	21 971	17 116
Autres actifs	2 010	1 918
Comptes de régularisation	10 688	11 340
TOTAL DE L'ACTIF	3 137 200	2 667 317
Dettes envers les établissements de crédit	9 568	32 712
Opérations avec la clientèle	2 302 926	1 865 332
Dettes représentées par un titre	90 972	68 015
Autres passifs	10 920	14 517
Comptes de régularisation	16 426	14 561
Provisions	3 199	3 260
Fonds pour risques bancaires généraux	1 018	16 018
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves consolidées - Part du groupe	537 219	493 785
Ecarts de réévaluation / Ecarts de conversion	13	
Résultat de l'exercice	49 256	43 434
Résultat de l'exercice - Part du groupe		43 434
TOTAL DU PASSIF	3 137 200	2 667 317
HORS BILAN		
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	80 813	126 965
Engagements de garantie	8 355	13 923
Engagements sur titres	1 966	2 480
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement	350 000	350 000
Engagements de garantie	1 615	460
Engagements sur titres		336

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS aux 31 décembre 2015 et 2014

en milliers d'Euros

	2015	2014
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés	32 636	32 418
Intérêts et charges assimilées	- 8 123	- 4 085
Revenus des titres à revenu variable	12	12
Commissions (produits)	52 045	50 580
Commissions (charges)	- 3 025	- 2 616
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	15 312	17 116
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	410	604
Autres produits d'exploitation bancaire	16	14
Autres charges d'exploitation bancaire	- 4 644	- 4 757
PRODUIT NET BANCAIRE	84 639	89 286
Charges générales d'exploitation	- 44 056	- 40 069
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	- 5 952	- 6 225
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	34 631	42 992
Coût du risque	- 131	406
RESULTAT D'EXPLOITATION	34 500	43 398
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		476
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	34 500	43 874
Résultat exceptionnel	- 240	- 436
Impôt sur les bénéfices	- 4	
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	15 000	- 4
RÉSULTAT NET	49 256	43 434
Part du groupe	49 256	43 434
RESULTAT PAR ACTION	0,09	0,08
RESULTAT DILUE PAR ACTION	0,09	0,08



ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

en milliers d'Euros

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées et report à nouveau	Fonds Risques Bancaires Généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2014	111 110	4 573	493 785	16 018	43 434	668 920
Affectation de l'exercice 2014			43 434		- 43 434	
+/- Ecart de conversion			13			13
Reprise de provision				- 15 000		- 15 000
Bénéfice de l'exercice 2015					49 256	49 256
Solde au 31 décembre 2015	111 110	4 573	537 232	1 018	49 256	703 189



NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS de l'exercice clos le 31 décembre 2015

Les comptes consolidés du groupe CMB sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements de crédit.

Règles d'établissement des comptes consolidés

Le groupe applique le règlement de l'Autorité des normes comptables (ANC) relatif aux règles de consolidation des entreprises relevant de l'Autorité des Normes Comptables.

Méthodes de consolidation

- Sociétés consolidées par intégration globale

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale, y compris les entreprises à structure de comptes différente dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires et financières ou relève d'activités connexes telles que les sociétés immobilières et de services.

Le groupe possède le contrôle exclusif par la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans les entreprises consolidées suivantes : CMG, CMB Asset Management, CMB Wealth Management, SMEF (Cf. les pourcentages indiqués au tableau 3.2 "Participations et filiales" des comptes sociaux).

Les autres participations n'entrent pas dans le périmètre des comptes consolidés car la CMB n'exerce pas une influence notable sur leur activité.

Règles de consolidation

Les comptes réciproques, ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

Nous renvoyons aux développements figurant dans les notes annexes aux comptes sociaux (2 – alinéas 2.1 à 2.11).



AUTRES INFORMATIONS

a) Immobilisations consolidées en milliers d'Euros

	31/12/14	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/15
Valeurs brutes					
Immobilisations incorporelles	35 583	1 600			37 183
Immobilisations corporelles	40 740	5 103		- 1 984	43 859
Acomptes sur immobilisations	512	1 954	- 11	- 432	2 023
Total des immobilisations brutes	76 835	8 657	- 11	- 2 416	83 065
Amortissements					
Immobilisations incorporelles	- 24 935	- 4 194			- 29 129
Immobilisations corporelles	- 24 136	- 1 759		1 984	- 23 911
Total des amortissements	- 49 071	- 5 953		1 984	- 53 040
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	- 1 000	- 18			- 1 018
VALEURS NETTES	26 764	2 686	- 11	- 432	29 007

b) Provisions pour risques consolidés en milliers d'Euros

	Solde au 31/12/14	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/15	Créances au 31/12/15	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100 %
Risques privés	3 381	201	- 10	- 74		3 498	6 125	57 %
Provisions pour risques & charges	3 260	168	- 229			3 199		
TOTAL	7 377	369	- 239	- 74		7 433	6 861	

c) Créances, dettes rattachées et comptes de régularisation consolidés inclus dans les postes de bilan en milliers d'Euros

	2015	2014
Créances rattachées		
Créances sur les établissements de crédit	369	14
Créances sur la clientèle	3 235	3 561
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 058	4 779
Comptes de régularisation	10 688	11 340
Engagements sur instruments financiers à terme	38	44
Charges constatées d'avance	706	371
Produits à recevoir	8 657	7 733
Divers	1 287	3 192
TOTAL ACTIF	18 350	19 694
Dettes rattachées		
Dettes sur les établissements de crédit	438	443
Dettes sur la clientèle	213	132
Dettes représentées par un titre	623	456
Comptes de régularisation	16 426	14 561
Engagements sur instruments financiers à terme	140	140
Produits constatés d'avance	7	25
Charges à payer	14 401	13 224
Divers	1 878	1 172
TOTAL PASSIF	17 700	15 592

d) Ventilation des produits et des charges en milliers d'Euros

	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	- 3 108	802
Clientèle	- 5 015	15 782
Obligations		16 052
Sous-total	- 8 123	32 636
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		12
Sous-total		12
Commissions		
Opérations clientèle	- 612	12 829
Opérations sur titres	- 2 413	39 216
Sous-total	- 3 025	52 045
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		4 419
Opérations sur titres		10 893
Sous-total		15 312
Portefeuille de placement		
Plus-values et moins-values nettes		1 420
Mouvements nets des provisions	- 1 010	
Sous-total	- 1 010	1 420
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	- 24 202	
- Charges sociales	- 6 770	
Frais administratifs	- 13 084	
Sous-total	- 44 056	



RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste, également, à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés reflètent d'une manière sincère et régulière le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Par ailleurs, nous avons procédé à la vérification des informations relatives au Groupe données dans le rapport du Conseil d'Administration. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Monaco, le 11 avril 2016
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES
André Garino, Delphine BRYCH







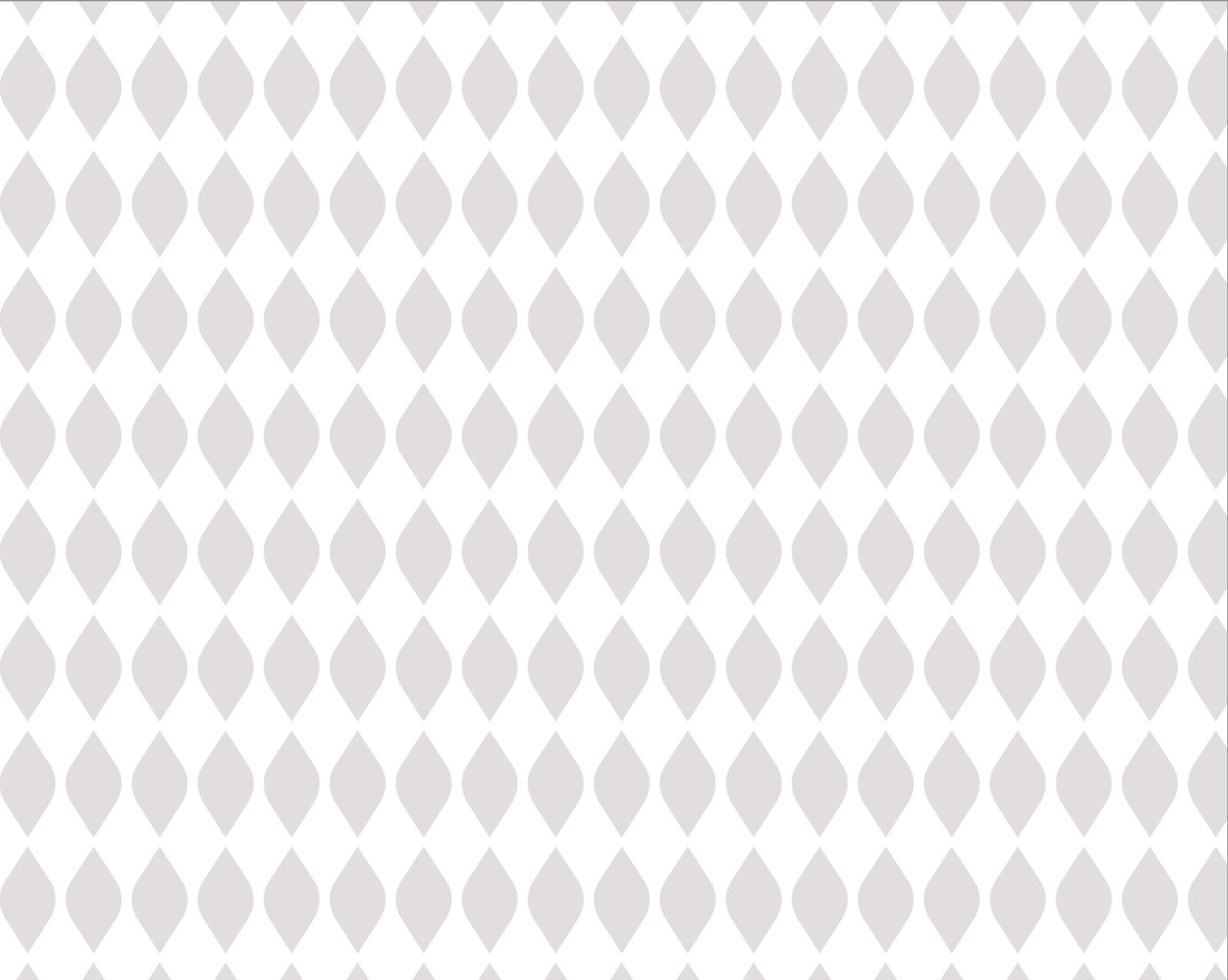
CMB

Compagnie Monégasque
de Banque

PRINCIPAUTÉ DE MONACO

Siège social
23, avenue de la Costa
98000 Monaco
Tél : +377 93 15 77 77
Fax : +377 93 25 08 69
Email : cmb@cmb.mc

Agence Grimaldi
4, rue Grimaldi
98000 Monaco
Tél : +377 93 15 77 77
Fax : +377 93 30 08 74
Email : cmb@cmb.mc



CMB

Compagnie Monégasque
de Banque

23, avenue de la Costa 98000 Monaco
Tél : +377 93 15 77 77 - Fax : +377 93 25 08 69
Email : cmb@cmb.mc - Web : www.cmb.mc