



Rapport Annuel 2019

THE VISION **AHEAD**



CMB

Compagnie Monégasque
de Banque

2019 RAPPORT ANNUEL

SOMMAIRE

RAPPORT DE GESTION	
Notre Gouvernance	p. 3
Le mot du Président, Etienne Franzì	p. 4
Le mot de l'Administrateur Délégué, Francesco Grosoli	p. 6
Chiffres clés	p. 8
RAPPORT FINANCIER – COMPTES SOCIAUX	
Rapport du Conseil d'Administration à l'assemblée générale ordinaire du 29 avril 2020	p. 10
Bilans aux 31 décembre 2019 et 2018 avant affectation des résultats	p. 12
Comptes de résultat aux 31 décembre 2019 et 2018	p. 13
Variation des principaux postes du bilan	p. 14
Évolution des fonds propres	p. 15
Notes annexes	p. 16
Résolutions présentées à l'assemblée générale ordinaire du 29 avril 2020	p. 24
Bilans aux 31 décembre 2019 et 2018 après affectation des résultats	p. 25
Rapport général des commissaires aux comptes	p. 26
Rapport spécial des commissaires aux comptes	p. 27
RAPPORT FINANCIER – COMPTES CONSOLIDÉS	
Bilans consolidés aux 31 décembre 2019 et 2018 avant affectation des résultats	p. 29
Comptes de résultat consolidés aux 31 décembre 2019 et 2018	p. 30
Evolution des fonds propres consolidés	p. 31
Notes annexes	p. 32
Rapport des commissaires aux comptes sur le comptes consolidés	p. 36

NOTRE GOUVERNANCE

Conseil d'Administration au 31 décembre 2019

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président	Etienne FRANZI	
Administrateur Délégué	Francesco GROSOLI	
Administrateurs	Monica AUGUSTA, S.E.M. José BADIA, Francesco CARLONI, S.E.M. Claude GIORDAN, Alessandro RAGNI, Sveva SEVERI, Francesco Saverio VINCI, Marco VITTORELLI,	<i>Vice-Présidente Netjets Europe</i> <i>Ministre Plénipotentiaire</i> <i>Directeur Central Adjoint Mediobanca</i> <i>Ambassadeur de Monaco près le Saint-Siège</i> <i>Directeur Mediobanca</i> <i>Directeur Mediobanca</i> <i>Directeur Général Mediobanca</i> <i>Administrateur de Sociétés</i>

COMITÉ EXÉCUTIF

Président	Etienne FRANZI
Membres	Francesco GROSOLI Francesco CARLONI Alessandro RAGNI Francesco Saverio VINCI Sveva SEVERI

COMITÉ DE DIRECTION

Administrateur Délégué	Francesco GROSOLI
Directeur des Opérations	Kamran DJAVADI
Chef de Cabinet	Olivier PAGES
Directrice Commerciale Banque Privée	Sophie SAURINI
Directeur Commercial Premier, entreprises & intermédiaires financiers	Federico LIMITI
Directeur de la Transformation	Stephan SIEDER
Directeur de la Distribution de produits et services	Jérôme MAMAN
Directeur des Risques	Gianmarco BASSETTI
Directeur Financier	Stefano ARGENTON
Directeur Gestion	Robert LAURE
Directrice des Ressources Humaines	Nathalie ARESI

COMMISSAIRES AUX COMPTES

André Garino
Christian Boisson

LE MOT DU PRÉSIDENT

Etienne Franzi



Changer d'Administrateur Délégué est toujours un exercice délicat, même si avec Francesco GROSOLI, qui a pris ses nouvelles fonctions le 15 mai 2019, le risque paraissait mesuré.

Comme je le soulignais l'an dernier en annonçant son arrivée, grand professionnel de la banque privée, il présente, en outre, « la double qualité d'avoir une connaissance approfondie de la Place, et de ses spécificités, tout en bénéficiant d'une solide expérience internationale ». De fait, le challenge a été pleinement réussi et le changement s'est opéré dans la continuité des résultats.

En 2019, pour la première fois, le total des ressources de la clientèle a dépassé 13 milliards d'euros et cette croissance s'est accompagnée d'un fort développement des crédits (+ 30,6 %)

toujours sous le double signe de la prudence et de la rentabilité.

Ainsi, grâce aussi à de nouvelles synergies mises en œuvre avec notre actionnaire, le groupe MEDIOBANCA, le Produit Net Bancaire s'est inscrit, également pour la première fois, au-dessus des 100 millions d'euros, permettant au total de dégager un résultat net de 13.3 millions d'euros en avance de 8 % sur 2018 et de 10 % sur le budget, malgré un environnement de taux toujours défavorable.

Dans ce cadre, notre structure financière s'est encore renforcée avec des fonds propres de près d'un milliard d'euros et des ratios prudentiels se situant à des niveaux « stratosphériques » par rapport aux normes en vigueur.

Dans le même temps, d'importants investissements ont été réalisés pour améliorer encore la qualité et la sécurité de notre Système d'Information afin d'offrir à la clientèle les produits et services les plus sophistiqués dans un environnement parfaitement sécurisé.

Ce souci constant de sécurité, qui constitue notre ADN, s'est particulièrement manifesté à l'occasion de la grave pandémie qui a frappé le monde entier et qui sévit toujours à l'heure où j'écris.

La Compagnie Monégasque de Banque a été parmi les premiers établissements de la Place à mettre en œuvre un plan de maintien des activités propre à satisfaire aux exigences du statut d'opérateur d'importance vitale (O.I.V.) et à répondre aux besoins de la clientèle, tout en préservant la santé de nos collaborateurs. Ainsi, en moins d'une semaine, c'est près de 70 % des équipes qui ont été placées en télétravail grâce à la compétence de notre Service Informatique et à l'étendue des moyens mis à sa disposition.

A ce titre, au nom du Conseil d'Administration, je tiens à remercier l'ensemble du Personnel pour la totale disponibilité dont il a fait montre à cette occasion, apportant ainsi une nouvelle preuve de son attachement à notre Maison.

Mes remerciements vont aussi à nos clients pour la confiance qu'ils nous ont témoignée dans cette période difficile.

Grâce aux mesures prises, l'on devrait traverser sans encombre cette crise. Ainsi, à fin mai 2020, l'ensemble de nos résultats s'inscrivait en avance sur le budget ainsi que sur les chiffres de 2019.

Cette nouvelle illustration de la grande résilience de notre Maison nous permet d'aborder la décennie qui s'ouvre avec la plus grande sérénité dans notre capacité à toujours nous montrer dignes de la fidélité dont nous honorons depuis près de 45 ans notre clientèle.

Etienne Franzl



LE MOT DE L'ADMINISTRATEUR DÉLÉGUÉ

Francesco Grosoli



Lorsque l'Organisation Mondiale de la Santé a déclaré le Covid-19 comme pandémie le 11 mars 2020, toutes les grandes industries - et les institutions financières ne font pas exception - ont dû faire face à l'un de leurs plus importants défis depuis des décennies.

Alors que j'écris ces quelques lignes, les effets de long terme de cette tragédie humaine sur l'économie mondiale sont encore incertains. Néanmoins, forts de nos ratios de liquidité et de notre anticipation de la crise dès ses prémices, nous avons pu rapidement mettre en place un plan de continuité nous permettant de poursuivre nos activités, tout en assurant la sécurité de nos clients, collaborateurs et partenaires.

La forte volatilité qui a résulté de cette crise a mis en évidence l'importance cruciale d'être accompagné par une banque réellement attentive

aux besoins des clients et compétente pour fournir des conseils sur mesure. Le cœur de notre activité de banque privée, rassurer et conseiller, est apparu d'autant plus crucial dans ce contexte d'incertitude qui a démontré la pertinence des mutations stratégiques entamées au cours de l'année 2019.

Notre performance financière

La CMB demeure une banque particulièrement solide, avec des ratios CET1 de 41 %, bien au-delà des minima réglementaires de 8 %, ce qui lui permet d'être la banque la plus solidement capitalisée en Principauté et de se classer parmi les banques les plus solidement capitalisées à l'international.

Ces niveaux de liquidité soutiennent notre stratégie de croissance en tant qu'acteur

de solutions de crédits, nous permettant de saisir rapidement les opportunités, comme en témoignent les principaux financements de portefeuille et hypothécaires.

L'attention sans faille que nous portons à nos clients et notre culture de l'excellence nous ont permis d'obtenir de solides résultats financiers en 2019, avec un bilan total dépassant les 5 milliards d'euros.

Les bons résultats de l'exercice 2019 permettent à la CMB de franchir deux paliers significatifs : des ressources clientèle dorénavant supérieures à 13 milliards d'euros et un Produit Net Bancaire franchissant la barre des 100 millions d'euros. Le développement de la division Gestion de fortune du Groupe Mediobanca, dont la CMB fait partie, représente l'un des principaux moteurs du plan stratégique à moyen terme de notre actionnaire.

Notre stratégie

De nombreux changements ont déjà eu lieu au cours de l'année passée et nous avons un plan de transformation ambitieux. Notre volonté est de devenir la banque de référence sur la place – non pas en matière de taille, mais de qualité – et de nous positionner comme banque de gestion d'actifs de premier plan, en nous appuyant sur l'expérience du groupe Mediobanca. La CMB a également l'opportunité d'être considérée comme un créateur d'opportunités CIB (Corporate & Investment Banking) pour les entrepreneurs et les investisseurs.

Pour ce faire, nous avons réorganisé notre activité pour nous concentrer sur quatre segments clés :

- La banque privée, avec des services bancaires, de crédit et d'investissement sur mesure pour une clientèle haut de gamme résidant à Monaco et à l'international,
- Corporate et Institutionnel, via une équipe dédiée et formée pour répondre aux besoins spécifiques des entreprises et institutions établies en Principauté,
- Premier, afin d'offrir à nos clients résidents le meilleur service bancaire de sa catégorie par le biais de canaux principalement digitaux et d'agences physiques à Monaco,
- EAM/MFO, avec une large gamme de produits et de services à destination des professionnels de gestion (sociétés de gestion et multi-family offices).

En parallèle, un pôle Distribution a été créé et regroupe aujourd'hui 17 experts dans le conseil en investissements, le trading, l'exécution,

la structuration crédit, et la planification successorale. L'offre de services a également été étoffée et propose aujourd'hui une palette plus large de produits de gestion et de conseil à travers différents types de mandats qui permettent à chaque client de trouver la solution adaptée à ses attentes et à son profil de risques. Pour délivrer cette stratégie nous pouvons compter sur notre fort ADN monégasque, nos perspectives de développement international et les synergies réalisées avec notre actionnaire Mediobanca, ainsi que sur son soutien pour offrir à nos clients le meilleur d'une banque privée de référence.

Notre nouvelle approche

L'environnement dans lequel nous opérons, caractérisé par de fortes mutations, exige agilité et adaptabilité. Entre autres priorités, nous envisageons d'investir encore plus dans les moyens technologiques afin de réaliser des gains d'efficacité et d'offrir une expérience client de qualité supérieure.

En outre, la crise a mis en évidence l'importance de pouvoir offrir l'expérience numérique la plus fluide possible aux clients, notamment grâce aux solutions de banque en ligne, tant sur téléphone mobile que sur ordinateur, dans lesquelles nous avons investi au cours de l'année passée.

Notre futur

Nous nous engageons à mettre en œuvre notre stratégie à moyen et long terme, à renforcer notre positionnement, et à investir pour la croissance de notre établissement. La crise sanitaire à laquelle nous faisons face a mené à une profonde mutation de l'environnement opérationnel. Cela signifie que, quelles que soient les conditions dans lesquelles nous opérons, nous devons toujours nous concentrer sur ce qui fait la force de la CMB : son agilité et sa capacité à aider ses clients à naviguer dans des environnements dynamiques.

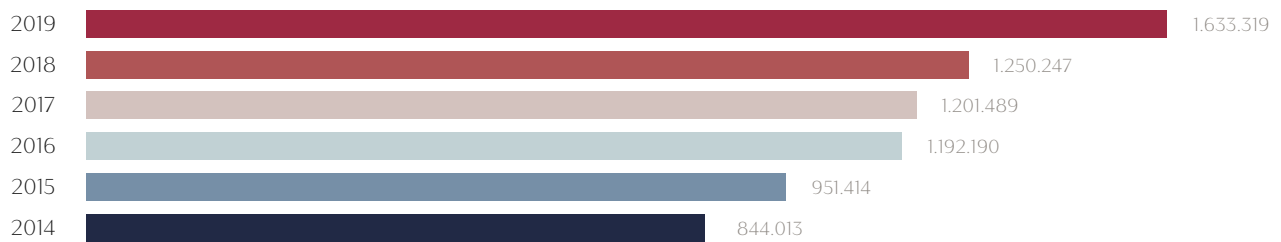
Au cours de l'année passée, nous nous sommes ouverts à de nouvelles façons de penser, de travailler et de répondre aux besoins sans cesse évolutifs de notre clientèle. Nous sommes à un moment critique et je suis persuadé que la CMB a toutes les cartes en main pour opérer cette mutation avec succès.

Francesco Grosoli

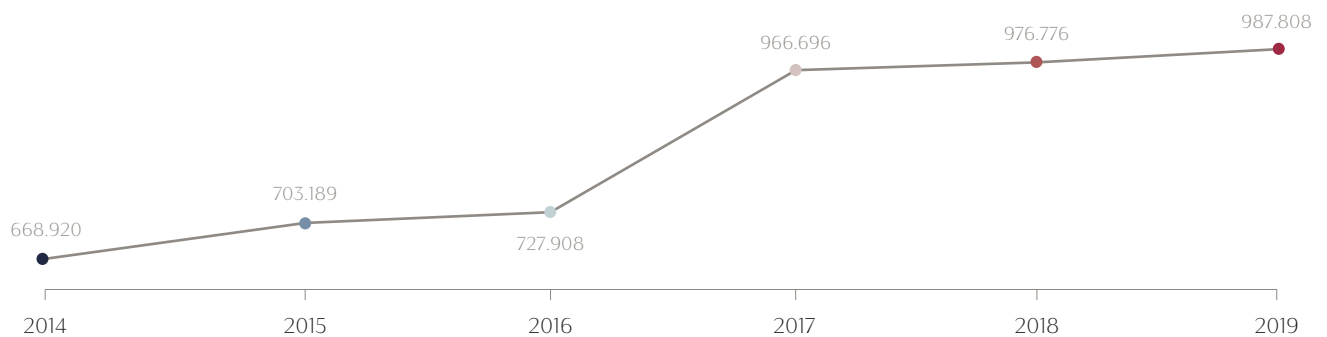


CHIFFRES CLÉS

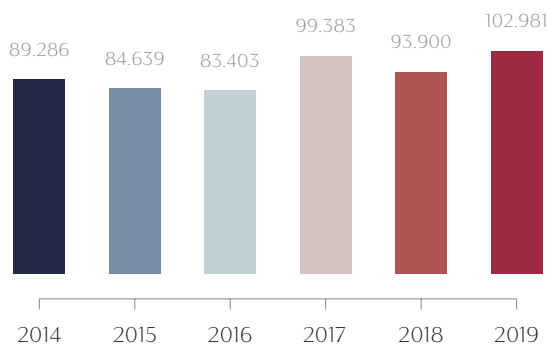
Volume des crédits clients (K€)



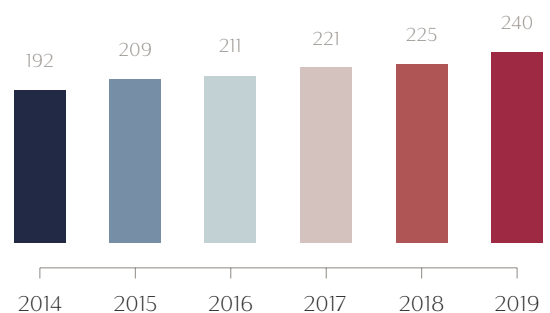
Fonds propres (K€)



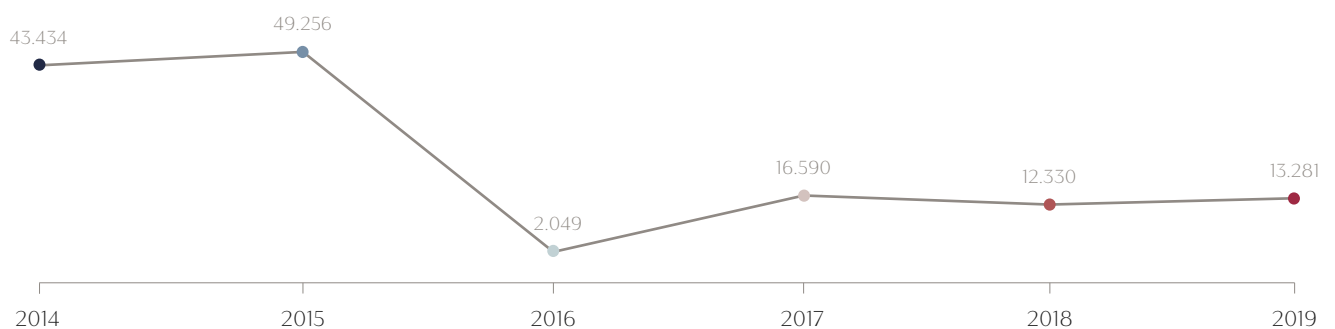
Produit net bancaire (K€)



Effectifs



Résultat net (K€)



RAPPORT FINANCIER

COMPTES SOCIAUX



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

à l'assemblée générale ordinaire du 29 avril 2020

Bien qu'attendu, le ralentissement du rythme de la croissance économique mondiale a été amplifié par une activité industrielle plus déprimée qu'anticipé.

La transition économique en Chine, la réduction des effets bénéfiques de la réforme fiscale aux Etats-Unis et les incertitudes géopolitiques ont conduit les banquiers centraux à un changement de cap radical.

Après les avoir augmentés en décembre 2018, la Fed a baissé les objectifs de taux directeurs par 3 fois en 2019 (juillet, septembre et octobre) à un niveau compris entre 1.5 % et 1.75 %. La BCE, qui n'avait pas commencé à durcir sa politique monétaire, a baissé son taux de dépôt de 10 bps à -0.50 %, tout en l'accompagnant d'un mécanisme de « tiering » destiné à limiter l'impact négatif sur la rentabilité des banques, et relancé son programme d'achats d'obligations pour un montant de 20 milliards d'euros par mois.

Sur la première partie de l'année, les inquiétudes sur les perspectives de l'activité économique mondiale ont poussé les rendements obligataires à la baisse. Les taux allemands sont devenus négatifs sur toutes les échéances en atteignant un point bas en août (-71bps sur le 10 ans). Aux Etats-Unis, malgré des données économiques plus robustes, la courbe s'est inversée avec un rendement du T note 10 ans passant sous celui du 2 ans et même sous celui du 3 mois. Toutefois, en dernière partie d'année, la stabilisation des indicateurs avancés a relancé l'espoir d'un rebond économique pour l'année prochaine. De plus, les Etats-Unis et la Chine semblent désormais disposés à trouver un accord pour freiner l'escalade dans leur dispute commerciale.

La performance sur les actions s'est révélée parmi les meilleures de la décennie.

Conforté par l'espoir d'un apaisement des tensions commerciales entre la Chine et les US et un discours consensuel des banques centrales sur le maintien de taux bas, le S&P affiche en 2019 une progression de 29 %. Les places boursières des autres pays développés font à peine moins bien (+23.1 % pour l'indice Stoxx Europe 600 et +15.2 % pour l'indice Topix). Les marchés émergents progressent de près de 18.0 %.

Il est à noter que la performance des actions a, de fait, reposé essentiellement sur une expansion des multiples de valorisation, les perspectives de croissance des profits ayant été révisées à la baisse tout au long de l'année.

La classe crédit a aussi affiché des performances exceptionnelles. Les taux bas, voire négatifs pour une grande partie des obligations souveraines de la zone euro, ont poussé les investisseurs en recherche de rendement vers les obligations d'entreprises. Le marché «Investment Grade» euro a progressé de 5.56 % tandis que celui du High Yield a bondi de 11.3 % grâce à la baisse des taux et au rétrécissement des primes de risque. La performance du marché américain est encore plus spectaculaire, avec des gains de 10.3 % pour l'Investment Grade et supérieurs à 14 % pour le High Yield.

Le dollar, bénéficiant de son statut de valeur refuge auprès de nombreux investisseurs, s'est apprécié contre les principales devises étrangères en 2019. D'une part, le stress lié à la guerre commerciale a suscité des flux de capitaux vers les Etats-Unis; d'autre part, face à l'euro, le dollar offrant un portage élevé a attiré les investisseurs en quête de rendement et doutant de la solidité de la zone euro dans un contexte de ralentissement de l'économie allemande et des problèmes politiques italiens.

Dans ce contexte, la Banque a poursuivi son développement en franchissant plusieurs paliers significatifs.

Pour la première fois, le total des ressources clientèle s'est inscrit sensiblement au-dessus de 13 milliards d'euros et dans le même temps, le Produit Net Bancaire est passé au-dessus des 100 millions d'euros.

Tous nos secteurs d'activité ont participé à cet excellent résultat.

L'activité de gestion, tant privée que collective, est demeurée soutenue avec des volumes et des revenus en hausse de plus de 5 %, et pèse pour près de 30 % des ressources clientèle, ce qui constitue une vraie satisfaction.

En matière de crédits, notre part de marché est répartie à la hausse avec des encours en croissance de 30 % environ pour atteindre près de 1650 millions d'euros au 31 décembre 2019 et ce, sans aucun accommodement avec nos principes de rigueur et de prudence, comme en témoigne le taux de provisionnement, inférieur à 0,4 %.

Enfin, la gestion de la trésorerie uniquement placée en obligations émises par des Etats et organisations internationales de grande qualité ou auprès de notre Groupe, dans le cadre d'accords adoptés à la durée moyenne de nos ressources, nous a permis de dégager des revenus en hausse de 6,4 millions d'euros, représentant près de 23 % du PNB.

Les charges générales d'exploitation apparaissent en hausse de 12 % en raison d'un important effort de renforcement de nos effectifs notamment au niveau des métiers de la banque privée : des responsables de Relations clientèle aux activités de conseil en investissement.

En outre, pour répondre à l'évolution de la réglementation en matière de Lutte contre le Blanchiment et le Financement du Terrorisme, avec la transposition dans notre droit interne de la 4^{ème} directive et bientôt de la 5^{ème}, d'importants moyens supplémentaires, tant en informatique qu'en effectifs, ont été mis à la disposition de notre Service de Compliance.

Les autres charges ont été parfaitement maîtrisées et n'appellent pas d'observations particulières.

Au total, le résultat brut d'exploitation consolidé s'est établi à près de 37 millions d'euros en progression de 6 % sur l'exercice précédent. Après prise en compte du coût du risque, des autres postes hors exploitation, et d'une dotation aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations de 18,9 millions d'euros, le Résultat Net consolidé s'inscrit à 13,3 millions d'euros en hausse de 7 % sur 2018.

S'agissant de la banque seule, le Résultat Net s'est inscrit à 12,7 millions d'euros.

Poursuivant sa politique de renforcement des fonds propres, en dépit d'une structure financière déjà extrêmement solide comme en témoigne le niveau encore accru de nos ratios prudentiels, Bâle III et de liquidité (LCR), à respectivement 41 % et 243 %, le Conseil d'Administration propose de procéder à l'affectation des résultats comme suit:

Bénéfice net de l'exercice 2019	€ 12.708.927
Report à nouveau de l'exercice précédent	€ 859
Résultat à affecter	€ 12.709.786

Dotation à la réserve extraordinaire	€ 12.709.000
Report à nouveau	€ 786
Résultat affecté	€ 12.709.786

Le total des fonds propres sociaux serait ainsi porté au 31 décembre 2019 à un total de 985 millions d'euros, les fonds propres consolidés s'élevant, quant à eux, à 988 millions d'euros.

Dans sa réunion du 30 avril 2019, le Conseil d'Administration a nommé, avec effet au 15 mai 2019, un nouvel administrateur, Monsieur Francesco Grosoli, et lui a conféré les pouvoirs lui permettant d'exercer les fonctions d'Administrateur Délégué de votre Banque. Sous son impulsion, un plan ambitieux de transformation « CMB 2.0 » a été mis en route.

Au cours de l'année 2019, 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 et la CMB Asset Management SAM.

Au 31 décembre 2019, les effectifs du groupe s'établissent à 239 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

BILANS

aux 31 décembre 2019 et 2018 avant affectation des résultats

En milliers d'euros	2019	2018
Caisse, Banques centrales	270.061	31.691
Créances sur les établissements de crédit	2.469.934	2.307.417
Opérations avec la clientèle	1.633.319	1.250.247
Obligations et autres titres à revenu fixe	590.939	449.198
Actions et autres titres à revenu variable	31.570	32.642
Participations et autres titres détenus à long terme	48	48
Parts dans les entreprises liées	6.940	12.897
Immobilisations incorporelles	9.578	9.464
Immobilisations corporelles	185.483	203.713
Autres actifs	11.323	10.636
Comptes de régularisation	13.755	25.899
TOTAL DE L'ACTIF	5.222.950	4.333.852
Dettes envers les établissements de crédit	220.028	45.612
Opérations avec la clientèle	3.958.938	3.269.243
Autres passifs	32.895	20.532
Comptes de régularisation	23.115	19.083
Provisions	2.731	4.598
Fonds pour risques bancaires généraux	16.768	19.018
Capital souscrit	111.110	111.110
Primes d'émission	4.573	4.573
Réserves	840.082	825.155
Report à nouveau	1	1
Résultat de l'exercice	12.709	14.927
TOTAL DU PASSIF	5.222.950	4.333.852

HORS BILAN

Engagements donnés

Engagements de financement	526.962	183.499
Engagements de garantie	28.017	16.755
Engagements sur titres	34.254	34.254

Engagements reçus

Engagements de financement		500.000
Engagements de garantie		
Engagements sur titres	525	1.052

COMPTES DE RÉSULTAT

aux 31 décembre 2019 et 2018

En milliers d'euros	2019	2018
Produits et charges d'exploitation bancaire		
Intérêts et produits assimilés	65.760	49.857
Intérêts et charges assimilées	(22.514)	(12.124)
Revenus des titres à revenu variable	1.814	4.014
Commissions (produits)	56.803	52.927
Commissions (charges)	(4.549)	(3.621)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	1.844	4.492
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	2.297	(879)
Autres produits d'exploitation bancaire	603	597
Autres charges d'exploitation bancaire	(4.063)	(3.876)
PRODUIT NET BANCAIRE	97.995	91.387
Charges générales d'exploitation	(58.527)	(50.227)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	(3.470)	(4.239)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	35.998	36.921
Dotations aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations	(18.850)	(18.850)
Coût du risque	(984)	286
RESULTAT D'EXPLOITATION	16.164	18.357
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	0	(212)
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	16.164	18.145
Résultat exceptionnel	(818)	(71)
Impôts sur les bénéfices	(4.887)	(5.397)
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	2.250	2.250
RESULTAT NET	12.709	14.927
Part du groupe	12.709	14.927
RESULTAT PAR ACTION	0,023	0,027
RESULTAT DILUE PAR ACTION	0,023	0,027

VARIATION

des principaux postes du bilan

En milliers d'euros	2019	2018	Variation	%
Emplois interbancaires	2.739.995	2.339.108	400.887	17,14%
- A vue	2.275.953	2.191.066	84.887	3,87%
- A terme	464.042	148.042	316.000	213,45%
Emplois clientèle	1.633.319	1.250.247	383.072	30,64%
- Comptes ordinaires	442.863	272.037	170.826	62,80%
- Autres concours	1.190.456	978.210	212.246	21,70%
Portefeuille titres	622.509	481.840	140.669	29,19%
TOTAL	4.995.823	4.071.195	924.628	22,71%
Ressources interbancaires	220.028	45.612	174.416	382,39%
- A vue	20.004	45.612	(25.608)	(56,14%)
- A terme	200.024			
Ressources clientèle	3.958.938	3.269.243	689.695	21,10%
- A vue	2.922.248	2.417.116	505.132	20,90%
- A terme	1.023.571	837.524	186.047	22,21%
- Comptes d'épargne à régime spécial	13.119	14.603	(1.484)	(10,16%)
TOTAL	4.178.966	3.314.855	864.111	26,07%

ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves	Ecart de réévaluation	Report à nouveau	Fonds risques bancaires généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2018	111.110	4.573	619.375	205.780	1	19.018	14.927	974.784
Affectation du bénéfice de l'exercice 2018			14.927				(14.927)	0
Amortissement de l'écart de réévaluation			18.850	(18.850)				0
Résultat de l'exercice 2019							12.709	12.709
Reprise de provision						(2.250)		(2.250)
Solde au 31 décembre 2019	111.110	4.573	653.152	186.930	1	16.768	12.709	985.243
Affectation du résultat de l'exercice 2019			12.709				(12.709)	0
Amortissement de l'écart de réévaluation			18.850	(18.850)				0
Fonds propres après affectation au 31/12/2019	111.110	4.573	684.711	168.080	1	16.768	0	985.243

NOTES ANNEXES

aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019

1. ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2019, 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 : 555.540 actions

Administrateurs : 0,002 %
soit : 10 actions

Les comptes de la Banque sont consolidés dans les comptes de Mediobanca Spa, Piazzetta Cuccia Enrico, 1 - 20121 Milano - Italie.

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, 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.

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 retraite

Les engagements couverts par une provision en matière de départ à la retraite sont évalués à fin décembre 2019 à 2.00 millions d'euros.

2.8 Fonds pour risques bancaires généraux

Au 31 décembre 2019, le montant affecté par prudence à la couverture de risques généraux inhérents aux opérations bancaires a été porté à un total de 17 millions d'euros (Règlement ANC n°2014-07).

2.9 Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient et sont amorties suivant le mode linéaire, sur leur durée d'utilisation.

Au 1er janvier 2017, la banque a procédé à une réévaluation de son parc immobilier conduisant ainsi à porter en réserve de réévaluation un montant de 224.63 millions d'euros.

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

Les fonds de commerce compris dans les immobilisations incorporelles sont amortis sur une durée de dix ans. Ces fonds correspondent à l'acquisition de la succursale monégasque de ABN AMRO pour un montant de 8 millions d'euros en novembre 2006 entièrement amorti au 31 décembre 2016, à l'acquisition des activités à Monaco de Capitalia Luxembourg pour un montant de 18.2 millions d'euros en mars 2008 entièrement amorti au 31 décembre 2018 et à l'acquisition d'une partie des éléments de fonds de commerce de CFM Indosuez Monaco acquis en deux tranches respectivement pour un montant de 5.3 millions d'euros en décembre 2016 et en février 2017 pour 1.2 millions d'euros.

2.10 Hors bilan

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

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

2.11 Charge fiscale

Pour l'exercice 2019, la banque demeure dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices dont le taux est de 31 %, institué par Ordonnance Souveraine n°3152 du 19 mars 1964.

2.12 Parties liées

La Banque réalise des opérations de marché et de centralisation de sa trésorerie avec Mediobanca, sa maison mère, dans des conditions normales de marché.

3. AUTRES INFORMATIONS

3.1 Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2019 :

En milliers d'euros	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	31/12/2019
Valeurs Brutes				
Immobilisations incorporelles	41.174	1.081	(11)	42.244
Immobilisations corporelles	267.970	2.045	(1.080)	268.935
Acomptes sur immobilisations	3.186	3.403	(2.325)	4.264
Total des immobilisations brutes	312.330	6.529	(3.416)	315.443
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	(31.913)	(2.077)	11	(33.979)
Immobilisations corporelles	(64.568)	(20.243)	1.080	(83.731)
Total des immobilisations brutes	(96.481)	(22.320)	1.091	(117.710)
Provisions pour dépréciation des immobilisations	(2.672)			(2.672)
VALEURS NETTES	213.177	(15.791)	(2.325)	195.061

3.2 Titres de participation et filiales

Au 31 décembre 2019, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi :

En milliers d'euros	Capital Social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2019	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/2019
C.M.B Asset Management	150	99.20%	150	4	0		150
C.M.G.	600	99.92%	592	2.368	5.610		6.202
Autres sociétés			48				48
Certificat d'association - F.G.D.R			589				589

- 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 2019 vingt-quatre O.P.C., conformément à la législation en vigueur en Principauté ainsi qu'une SICAV de droit luxembourgeois.

3.3 Provisions pour risques

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2019	Créances au 31/12/2019	% de couverture
Provisions pour risque							
Risques privés	696	90	(192)	(52)	542	3.318	16%
Previsions pour risques & charges	4.598	1.207	(202)	(2.872)	2.731		
Total	5.294	1.297	(394)	(2.924)	3.273	3.318	

3.4 Titres de transaction et de placement

En milliers d'euros	2019			2018		
	Placements	Transaction	Total portefeuille	Placements	Transaction	Total portefeuille
Obligations						
Etats	211.584		211.584	179.898		179.898
Administrations centrales	10.387		10.387	10.592		10.592
Etablissements de crédits	40.117		40.117	38.486		38.486
Autres agents financiers	317.603		317.603	201.251		201.251
Autres agents non financiers	9.143	2.105	11.248	17.640	1.331	18.971
Sous-total	588.834	2.105	590.939	447.867	1.331	449.198
Actions & autres						
Actions, FCP, SICAV	2.907	28.663	31.570	11.599	21.043	32.642
Sous-total	2.907	28.663	31.570	11.599	21.043	32.642
TOTAL GENERAL	591.741	30.768	622.509	459.466	22.374	481.840
<i>Dont provisions pour dépréciation</i>	(3.678)			(6.599)		
<i>Pour information + value latente (non comptabilisée)</i>	3.682			825		

Ventilation des Titres par Type de Valeurs Mobilières	2019	2018	Ventilation des Titres de Transaction	2019	2018
Obligations à taux fixe	565.110	422.797	Négociables sur un marché actif	28.040	20.438
Obligations à taux variable	25.829	26.401	Autres	2.728	1.936
Actions, Warrants, Autres, Opcvm	31.570	32.642			
TOTAL	622.509	481.840	TOTAL	30.768	22.374

3.5 Répartition du bilan

En milliers d'euros	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	1.381.418	1.358.577	2.739.995
Opérations avec la clientèle	213.499	1.419.820	1.633.319
Comptes de régularisation	1.991	11.764	13.755
Autres actifs	1.065	10.258	11.323
Portefeuilles titres et participations	162.321	467.176	629.497
Immobilisations		195.061	195.061
TOTAL ACTIF	1.760.294	3.462.656	5.222.950
Opérations de trésorerie et interbancaires	11.740	208.288	220.028
Opérations avec la clientèle	1.768.502	2.190.436	3.958.938
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	2.038	23.808	25.846
Dettes représentées par un titre			
Autres passifs	5.204	27.691	32.895
Capitaux propres		985.243	985.243
TOTAL PASSIF	1.787.484	3.435.466	5.222.950

3.6 Engagements à terme

En milliers d'euros	2019	2018
Opérations en devises :		
- Devises à recevoir	822.452	852.499
- Devises à livrer	821.503	853.103
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
- Opérations de taux d'intérêts (couverture)	60.543	23.330
- Opérations de cours de change (couverture)	89.203	60.579

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

En milliers d'euros	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	34.254	525
TOTAL	34.254	525

3.8 Ventilation selon la durée résiduelle

En milliers d'euros	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	2.613.438	119.313		
Créances rattachées	2.709			
Créances sur la clientèle	859.121	95.242	491.785	184.272
Créances rattachées	2.899			
Obligations	11.089	65.395	509.455	5.000
TOTAL ACTIF	3.489.256	279.950	1.001.240	189.272

	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	220.004			
Dettes rattachées	24			
Comptes créditeurs de la clientèle	3.582.264	271.030	96.917	5.000
Dettes rattachées	3.727			
TOTAL PASSIF	3.806.019	271.030	96.917	5.000

Hors Bilan	Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Engagements de financement	177.345	9.297	340.320
Engagements de garantie	8.423	45	19.549
Engagements sur titres		34.254	
Engagements donnés	185.768	43.596	359.869
Engagements de financement			
Engagements de garantie			
Engagements sur titres		525	
Engagements reçus		525	

3.9 Créances, dettes et comptes de régularisation inclus dans les postes du bilan

En milliers d'euros	2019	2018
Créances rattachées	8.476	5.322
Créances sur les établissements de crédit	2.709	666
Créances sur la clientèle	2.899	2.679
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.868	1.977
Comptes de régularisation	13.755	25.899
Engagements sur instruments financiers à terme	12.071	24.722
Charges constatées d'avance	743	391
Produits à recevoir	910	717
Divers	31	69
TOTAL ACTIF	22.231	31.221
Dettes rattachées	3.751	3.192
Dettes sur les établissements de crédit	24	100
Dettes sur la clientèle	3.727	3.092
Comptes de régularisation	23.115	19.085
Engagements sur instruments financiers à terme	2.886	2.627
Produits constatés d'avance	235	230
Charges à payer	19.977	15.623
Divers	17	603
TOTAL ACTIF	26.866	22.275

3.10 Effectif total

	2019	2018
Cadres	156	137
Gradés	69	71
Employés	6	8
TOTAL	231	216

3.11 Ventilation des produits et des charges

En milliers d'euros	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	(2.523)	33.112
Clientèle	(19.991)	8.123
Obligations		24.525
Sous-total	(22.514)	65.760
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		1.814
Sous-total		1.814
Commissions		
Opérations clientèle	(2.108)	15.415
Opérations sur titres	(2.441)	41.388
Sous-total	(4.549)	56.803
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		2.858
Opérations sur titres	(1.014)	
Sous-total	(1.014)	2.858
Portefeuille de placement		
Plus et moins values nettes		6
Mouvements nets des provisions		2.291
Sous-total		2.297
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	(29.381)	
- Charges sociales	(9.915)	
Frais administratifs	(19.231)	
Sous-total	(58.527)	

RÉSOLUTIONS

présentées à l'assemblée générale ordinaire du 29 avril 2020

Le Président propose de soumettre les résolutions suivantes à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire :

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.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

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 2019	€ 12.708.927
Report à nouveau de l'exercice précédent	€ 859
Résultat à affecter	€ 12.709.786

Dotation à la réserve extraordinaire	€ 12.709.000
Report à nouveau	€ 786
Résultat affecté	€ 12.709.786

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.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

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.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

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.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale donne quitus aux Administrateurs de l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2019 et quitus entier et définitif est donné à M. Luigi Lovaglio, Administrateur ayant démissionné avec effet au 25 février 2019 et à M. Werner Peyer, Vice-Président du Conseil d'Administration ayant démissionné le 10 octobre 2019.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

BILANS

aux 31 décembre 2019 et 2018 après affectation des résultats

En milliers d'euros	2019	2018
Caisse, Banques centrales	270.061	31.691
Créances sur les établissements de crédit	2.469.934	2.307.417
Opérations avec la clientèle	1.633.319	1.250.247
Obligations et autres titres à revenu fixe	590.939	449.198
Actions et autres titres à revenu variable	31.570	32.642
Participations et autres titres détenus à long terme	48	48
Parts dans les entreprises liées	6.940	12.897
Immobilisations incorporelles	9.578	9.464
Immobilisations corporelles	185.483	203.713
Autres actifs	11.323	10.636
Comptes de régularisation	13.755	25.899
TOTAL DE L'ACTIF	5.222.950	4.333.852
Dettes envers les établissements de crédit	220.028	45.612
Opérations avec la clientèle	3.958.938	3.269.243
Autres passifs	32.895	20.532
Comptes de régularisation	23.115	19.083
Provisions	2.731	4.598
Fonds pour risques bancaires généraux	16.768	19.018
Capital souscrit	111.110	111.110
Primes d'émission	4.573	4.573
Réserves	852.791	840.082
Report à nouveau	1	1
TOTAL DU PASSIF	5.222.950	4.333.852

HORS BILAN

Engagements donnés

Engagements de financement	526.962	183.499
Engagements de garantie	28.017	16.755
Engagements sur titres	34.254	34.254

Engagements reçus

Engagements de financement		500.000
Engagements de garantie		
Engagements sur titres	525	1.052

RAPPORT GÉNÉRAL

des commissaires aux comptes, exercice clos le 31 décembre 2019

Mesdames, Messieurs
les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente qui nous a été confiée par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2018 pour les exercices 2018, 2019 et 2020.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'Administration, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

• **Le total du bilan s'élève à 5.222.950 K€**

• **Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 12.709 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 2019, le bilan au 31 décembre 2019, 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 contenues 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 2019 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 2019 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 10 avril 2020

Les Commissaires Aux Comptes
André Garino, Christian Boisson.

RAPPORT SPÉCIAL

des commissaires aux comptes, exercice clos le 31 décembre 2019

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 2019 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 2019, 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 30 avril 2019, en Assemblée Générale Ordinaire annuelle à l'effet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et de ratifier la nomination d'un administrateur faite à titre provisoire par le Conseil d'Administration.

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 10 avril 2020

Les Commissaires Aux Comptes
André Garino, Christian Boisson.

RAPPORT FINANCIER

COMPTES CONSOLIDÉS



BILANS CONSOLIDÉS

aux 31 décembre 2019 et 2018 avant affectation des résultats

En milliers d'euros	2019	2018
Caisse, Banques centrales	270.061	31.691
Créances sur les établissements de crédit	2.469.934	2.307.417
Opérations avec la clientèle	1.633.319	1.250.247
Obligations et autres titres à revenu fixe	591.339	449.598
Actions et autres titres à revenu variable	31.570	32.642
Participations et autres titres détenus à long terme	48	48
Parts dans les entreprises liées	589	492
Immobilisations incorporelles	9.577	9.464
Immobilisations corporelles	185.483	203.713
Autres actifs	11.782	11.732
Comptes de régularisation	17.158	28.887
TOTAL DE L'ACTIF	5.220.860	4.325.931
Dettes envers les établissements de crédit	220.028	45.612
Opérations avec la clientèle	3.952.403	3.256.997
Autres passifs	32.948	20.598
Comptes de régularisation	24.942	21.350
Provisions	2.731	4.598
Fonds pour risques bancaires généraux	16.768	19.018
Capital souscrit	111.110	111.110
Primes d'émission	4.573	4.573
Réserves consolidées - Part du groupe	842.075	829.744
Report à nouveau	1	1
Résultat de l'exercice		
Résultat de l'exercice - Part du groupe	13.281	12.330
TOTAL DU PASSIF	5.220.860	4.325.931
HORS BILAN		
Engagements donnés		
Engagements de financement	526.962	183.499
Engagements de garantie	28.017	16.755
Engagements sur titres	34.254	34.254
Engagements reçus		
Engagements de financement		500.000
Engagements de garantie		
Engagements sur titres	525	1.052

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDÉS

aux 31 décembre 2019 et 2018

En milliers d'euros	2019	2018
Produits et charges d'exploitation bancaire		
Intérêts et produits assimilés	65.760	49.855
Intérêts et charges assimilées	(22.514)	(12.124)
Revenus des titres à revenu variable	14	14
Commissions (produits)	65.627	61.913
Commissions (charges)	(4.549)	(3.623)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	1.844	4.492
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	2.297	(876)
Autres produits d'exploitation bancaire	28	14
Autres charges d'exploitation bancaire	(5.526)	(5.765)
PRODUIT NET BANCAIRE	102.981	93.900
Charges générales d'exploitation		
Charges générales d'exploitation	(62.614)	(54.770)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles	(3.470)	(4.238)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	36.897	34.892
Dotations aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations		
Dotations aux amortissements de l'écart d'évaluation des immobilisations	(18.850)	(18.850)
Coût du risque		
Coût du risque	(984)	286
RESULTAT D'EXPLOITATION	17.063	16.328
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	17.063	16.328
Résultat exceptionnel		
Résultat exceptionnel	(79)	(73)
Impôts sur les bénéfices		
Impôts sur les bénéfices	(5.953)	(6.175)
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées		
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées	2.250	2.250
RESULTAT NET	13.281	12.330
Part du groupe		
Part du groupe	13.281	12.330
RESULTAT PAR ACTION	0,024	0,022
RESULTAT DILUE PAR ACTION	0,024	0,022

EVOLUTION DES FOND PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées et Report à nouveau	Ecart de réévaluation	Report à nouveau	Fonds Risques Bancaires Généraux	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2018	111.110	4.573	642.815	186.930	1	19.018	12.330	976.777
Affectation de l'exercice 2018			12.330				(12.330)	0
Reprise de provisions						(2.250)		(2.250)
Amortissement de l'écart de réévaluation			18.850	(18.850)				0
Bénéfice de l'exercice 2019							13.281	13.281
Solde au 31 décembre 2019	111.110	4.573	673.995	168.080	1	16.768	13.281	987.808

NOTES ANNEXES

aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019

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.

Les comptes de la Banque sont consolidés dans les comptes de Mediobanca Spa, Piazzetta Cuccia Enrico, 1 - 20121 Milano - Italie.

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.

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	31/12/18	Augmentations	Diminutions	31/12/19
Valeurs Brutes				
Immobilisations incorporelles	39.276	1.081	(11)	40.346
Immobilisations corporelles	250.937	2.044	(1.080)	251.901
Acomptes sur immobilisations	3.187	3.403	(2.325)	4.265
Total des immobilisations brutes	293.400	6.528	(3.416)	296.512
Amortissements				
Immobilisations incorporelles	(30.016)	(2.077)	11	(32.082)
Immobilisations corporelles	(47.535)	(20.243)	1.080	(66.698)
Total des amortissements bruts	(77.551)	(22.320)	1.091	(98.780)
Provisions pour dépréciation des immobilisations	(2.672)			(2.672)
VALEURS NETTES	213.177	(15.792)	(2.325)	195.060

b. Provisions pour risques consolidés

En milliers d'euros	Solde au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Utilisations	Solde au 31/12/2019	Créances au 31/12/2019	% de couverture
Provisions pour risques							
Risques privés	696	90	(192)	(52)	542	3.318	16 %
Previsions pour risques & charges	4.598	1.207	(202)	(2.872)	2.731		
Total	5.294	1.297	(394)	(2.924)	3.273	3.318	

C. Créances, dettes rattachées et comptes de régularisation consolidés inclus dans les postes de bilan

En milliers d'euros	2019	2018
Créances rattachées	8.476	5.322
Créances sur les établissements de crédit	2.709	666
Créances sur la clientèle	2.899	2.679
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.868	1.977
Comptes de régularisation	17.158	28.887
Engagements sur instruments financiers à terme	12.071	24.722
Charges constatées d'avance	784	480
Produits à recevoir	4.272	3.616
Divers	31	69
TOTAL ACTIF	25.634	34.209
Dettes rattachées	3.751	3.192
Dettes sur les établissements de crédit	24	100
Dettes sur la clientèle	3.727	3.092
Comptes de régularisation	24.942	21.350
Engagements sur instruments financiers à terme	2.886	2.627
Produits constatés d'avance	235	230
Charges à payer	21.804	17.890
Divers	17	603
TOTAL PASSIF	28.693	24.542

d. Ventilation des produits et des charges

En milliers d'euros	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissement de crédits	(2.523)	33.112
Clientèle	(19.991)	8.123
Obligations		24.525
Sous-total	(22.514)	65.760
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		14
Sous-total		14
Commissions		
Opérations clientèle	(2.108)	15.396
Opérations sur titres	(2.441)	50.231
Sous-total	(4.549)	65.627
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		2.858
Opérations sur titres	(1.014)	
Sous-total	(1.014)	2.858
Portefeuille de placement		
Plus et moins values nettes		6
Mouvements nets des provisions		2.291
Sous-total		2.297
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel		
- Rémunération	(31.571)	
- Charges sociales	(10.266)	
Frais administratifs	(20.777)	
Sous-total	(62.614)	

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

sur les comptes consolidés, exercice clos le 31 décembre 2019

Mesdames, Messieurs
les Actionnaires,

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, 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.

- **Le total du bilan s'élève à 5.220.860 K€**
- **Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 13.281 K€**

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 10 avril 2020

Les commissaires aux comptes
André Garino, Christian Boisson.



Compagnie Monégasque de Banque

23 avenue de la Costa
98000 Monaco
+377 93 15 77 77 - cmb@cmb.mc

Agence Grimaldi

4 rue Grimaldi
98000 Monaco
+377 93 15 77 77

Coordination

Marianne Thibaud - CMB

Conception et réalisation

Le Dictateur Studio - Milan

Photographies

Jacopo Emiliani - Milan
Robert Palomba - Nice

Impression

Print Consult - Monaco



CMB

Compagnie Monégasque
de Banque

Monaco : 25 avenue de la Costa, 98000
Tél : +377 93 15 77 77
cmb.mc