
CREDIT FONCIER DE MONACO**« CFM MONACO »**

Société Anonyme Monégasque

au capital de 34.953.000 euros

Siège social : 11, boulevard Albert 1^{er} - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2014

(en milliers d'euros)

ACTIF	2014	2013
Opérations interbancaires et assimilées	621 713	778 484
Caisse, banques centrales	44 058	22 197

Créances sur les Etablissements de Crédit.....	577 655	756 287
Opérations avec la Clientèle	2 077 375	1 732 384
Opérations sur titres.....	1 071 996	1 117 231
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	1 059 617	1 104 966
Actions et autres titres à revenu variable	12 379	12 265
Valeurs immobilisées	33 824	35 125
Participations et autres titres détenus à long terme.....	652	652
Parts dans les entreprises liées	506	506
Immobilisations incorporelles.....	17 831	17 614
Immobilisations corporelles.....	14 835	16 353
Comptes de régularisation et actifs divers	65 369	44 136
Autres actifs.....	20 074	14 441
Comptes de régularisation.....	45 295	29 695
TOTAL ACTIF	3 870 277	3 707 360
PASSIF	2014	2013
Opérations bancaires et assimilées.....	74 682	77 788
Dettes envers les Etablissements de crédit.....	74 682	77 788
Comptes Créditeurs de la Clientèle	3 447 637	3 267 784
Comptes de régularisation et passifs divers	61 411	70 683
Autres passifs	22 453	18 318
Comptes de régularisation.....	38 958	52 365
Provisions.....	5 154	6 251
Fonds pour risques bancaires généraux	4 471	4 471
Capitaux propres hors FRBG	276 922	280 383
Capital souscrit.....	34 953	34 953
Primes d'Emission.....	311	311
Réserves.....	82 736	82 736
Report à nouveau.....	118 612	127 206
Résultat en instance d'approbation		
Résultat de l'exercice	40 310	35 177
TOTAL PASSIF	3 870 277	3 707 360

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

(en milliers d'euros)

	2014	2013
Engagements donnés		
Engagements de financement.....	482 383	357 641
Engagements de garantie.....	234 793	246 283
Engagements sur titres.....		
Engagements reçus		
Engagements de financement.....		
Engagements de garantie.....	1 532 092	1 478 016
Engagements sur titres.....		

COMPTE DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2014

(en milliers d'euros)

	2014	2013
Produits nets d'intérêts et revenus assimilés	48 897	48 264
Intérêts et produits assimilés.....	59 311	64 089
Intérêts et charges assimilées.....	(10 414)	(15 825)
Revenus des titres à revenu variable	139	46
Commissions nettes	58 173	52 098
Commissions (produits).....	62 597	55 982
Commissions (charges).....	(4 424)	(3 884)
Produits nets sur opérations financières	11 001	11 619
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	9 688	11 783
Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés...	1 313	(164)
Autres produits nets d'exploitation bancaire	(5 096)	(3 402)
Autres produits d'exploitation bancaire.....	2 643	2 572
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(7 739)	(5 974)
PRODUIT NET BANCAIRE	113 114	108 625
Charges générales d'exploitation.....	(68 184)	(64 726)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles.....	(3 168)	(7 128)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	41 762	36 771
Coût du risque.....	(1 452)	(1 595)
RESULTAT D'EXPLOITATION	40 310	35 176
Résultat net sur actifs immobilisés.....	0	1
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	40 310	35 177
Résultat exceptionnel.....		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	40 310	35 177

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS**Note 1 - Principes comptables & méthodes appliquées****1.1. INTRODUCTION**

Les états financiers du Crédit Foncier de Monaco sont établis en conformité avec la réglementation applicable, dans le cadre des dispositions des conventions franco-monégasques, aux établissements de crédit de la Principauté de Monaco.

1.2. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES*A) CONVERSION DES ACTIFS ET PASSIFS LIBELLÉS EN DEVISES*

Les actifs et passifs en devises sont convertis aux cours de marché à la date d'arrêt.

Les charges et produits résultant de ces conversions ainsi que les différences de change réalisées sur les opérations de l'exercice sont comptabilisés dans le compte de résultat.

*B) OPÉRATIONS DE CHANGE**** CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT ET À TERME**

A chaque arrêté comptable, les contrats de change comptant sont évalués au cours du marché au comptant de la devise concernée.

Les opérations de change à terme sont des opérations adossées, et le cours utilisé est le cours au comptant de la devise concernée.

* OPTIONS DE CHANGE

Les options de change sont des opérations conclues de gré à gré et adossées.

C) INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME DE TAUX D'INTÉRÊT

* OPÉRATIONS D'ÉCHANGE DE TAUX D'INTÉRÊT

Il s'agit principalement de contrats adossés dans le cadre de la gestion actif/passif.

Les charges et les produits relatifs à ces opérations sont inscrits au compte de résultat prorata-temporis.

* OPTIONS DE TAUX

Les options de taux sont des opérations conclues de gré à gré et adossées.

D) TITRES

* TITRES DE TRANSACTION

Les titres de transaction sont des titres acquis sur un marché organisé suffisamment liquide avec l'intention dès l'origine, de les revendre dans un délai maximum de 6 mois.

Les titres de transaction sont évalués à leur valeur de marché. Les plus ou moins values dégagées sont enregistrées en produits ou charges de l'exercice.

* TITRES DE PLACEMENT

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier.

Il est constitué une provision lorsque la valeur de marché est inférieure à la valeur comptable.

* TITRES DE PARTICIPATION

La constitution de provisions pour dépréciation des titres de participation est appréciée individuellement, en tenant compte de la valeur d'usage et de l'appréciation économique et financière de chaque société concernée.

E) IMMOBILISATIONS

Les immobilisations corporelles figurent pour leur coût historique et selon la méthode par composant, les réparations, l'entretien et les petits matériels sont débités aux comptes de charges de l'exercice.

Les immobilisations incorporelles comprennent les fonds de commerce acquis, les logiciels et les droits au bail, elles figurent au bilan pour leur coût historique.

Les fonds de commerce acquis et les droits au bail ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation.

Les amortissements pratiqués sur les autres immobilisations sont calculés selon le mode linéaire.

LES DURÉES RETENUES POUR CALCULER LES AMORTISSEMENTS SONT LES SUIVANTES :

Composant	Durée d'amortissement
Constructions	50 ans
Aménagements	6 à 10 ans
Mobilier & matériel	5 à 10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Logiciel et autres immobilisations incorporelles	1 à 3 ans

F) PROVISIONS POUR RISQUES SUR LA CLIENTÈLE

Les provisions pour risques sur la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes dès que ceux-ci sont connus, ces provisions viennent en déduction de l'actif lorsqu'elles se rapportent à des créances douteuses. Dans les autres cas, elles sont constituées au passif.

G) PENSIONS DE RETRAITE

Les pensions de retraite dues au titre des divers régimes de retraite obligatoires auxquels cotisent les employeurs et les salariés sont prises en charge par des organismes extérieurs spécialisés. Les cotisations dues au titre de l'exercice sont comptabilisées dans les résultats de la période.

La banque a porté en 2014 la provision pour indemnités de départ à la retraite à 2.367 milliers d'euros.

H) AUTRES ENGAGEMENTS SOCIAUX

Les primes pour médailles du travail versées aux salariés sont incluses dans les charges de personnel.

La provision correspondant aux droits acquis par le personnel au titre de ces primes s'établit en fin d'exercice à 1.056 milliers d'euros.

Note 2 : Contre - valeur de l'actif et du passif en devises

(en milliers d'euros)	31/12/14	31/12/13
Total de l'actif en devises	914 868	601 734
Total du passif en devises	1 436 292	1 297 174

Note 3 : Créances sur les établissements de crédits

(en milliers euros)	301/12/14	31/12/13
Comptes et prêts		
- à vue	79 119	65 261
- au jour le jour	0	0
- à terme	497 459	689 539
- créances rattachées	1 077	1 487
Total des comptes des établissements de crédit	577 655	756 287
Provisions		
Comptes des établissements de crédit, nets	577 655	756 287

Note 4 : Créances sur la clientèle

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Créances en principal	2 084 001	1 737 785
Créances rattachées	3 002	2 893
Total des crédits à la clientèle	2 087 003	1 740 678
Provisions	(9 628)	(8 294)
Valeur nette comptable	2 077 375	1 732 384

Note 5 : Obligations et autres titres à revenu fixe

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Titres de créances négociables	1 058 206	1 101 439
Créances rattachées	1 990	3 898
Sous-total	1 060 196	1 105 337
Provisions	(579)	(371)
Valeur nette comptable	1 059 617	1 104 966

Note 6 : Actions et autres titres à revenu variable

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Titres de placement / actions	5	5
OPCVM de capitalisation	12 377	12 260
Sous-total	12 382	12 265
Provisions	(4)	
Valeur nette comptable	12 379	12 265

Note 7 : Participations et autres titres détenus à long terme

(en milliers d'euros)	31/12/14	31/12/13
Titres détenus dans les établissements de crédit	29	29
Autres titres	628	628
Sous-total	657	657
Provisions	(5)	(5)
Valeur nette comptable	652	652

Note 8 : Parts dans les entreprises liées

(en milliers d'euros)	31/12/14	31/12/13
Titres détenus dans les établissements de crédit		
Autres titres	506	506
Sous-total	506	506
Provisions		
Valeur nette comptable	506	506

La banque détient la quasi-totalité du capital de Monaco Gestions FCP société anonyme monégasque au capital de 150 milliers d'euros, et une participation majoritaire dans la société Lederlex SA.

La banque détient en outre 100 % du capital de Conseil Investissement CFM, société française par action simplifiée unipersonnelle, au capital de 150 milliers d'euros.

Note 9 : Immobilisations

(en milliers euros)	Eléments incorporels	Eléments corporels
Montant bruts au 1 ^{er} janvier 2014	37 885	45 717
Mouvements nets de l'exercice	-4 598	205
Montants bruts au 31 décembre 2014	33 287	45 922
Amortissements cumulés en fin d'exercice	15 456	31 087
Montants nets au 31 décembre 2014	17 831	14 835
Dotations aux amortissements de l'exercice 2014	189	2 979

Les fonds de commerce acquis n'ont pas fait l'objet d'amortissement mais de tests de dépréciation de valeur.

Aucune dépréciation n'a dû être constatée à fin 2014.

Les frais d'établissement sont intégralement amortis à la clôture de l'exercice.

Note 10 : Dettes envers les établissements de crédit

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Comptes ordinaires créditeurs	27 412	24 540
Compte à terme	47 270	53 248
Dettes rattachées	0	0
Total des comptes des établissements de crédit	74 682	77 788

Note 11 : Comptes créditeurs de la clientèle

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Comptes d'épargne à régime spécial	310 159	382 208
Comptes à vue	2 485 652	2 130 227
Comptes à terme	646 535	752 811
Autres comptes	4 533	1 600
Dettes rattachées	758	938
Valeur nette au bilan	3 447 637	3 267 784

Note 12 : Créances et dettes rattachées

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Intérêts courus non échus à recevoir (actif)		
Créances sur les établissements de crédits	1 077	1 487
Créances sur la clientèle	3 002	2 369
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 990	3 898
Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif	6 069	7 754
Intérêts courus non échus à payer (passif)		
Dettes envers les établissements de crédit	0	0
Comptes créditeurs de la clientèle	758	938
Total des intérêts inclus dans les postes du passif	758	938

Note 13 : Autres actifs et comptes de régularisation

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Autres actifs		
Débiteurs divers	411	392
Instruments conditionnels achetés	2 432	1 255
Comptes de règlements relatifs aux titres	14 294	10 437
Dépôts de garantie	2 789	2 192
Autres	147	165
Valeur nette au bilan	20 074	14 441
Comptes de régularisation		
Comptes d'encaissement	90	1 102
Ajustement devises	17 068	0
Produits à recevoir	23 704	25 227
Charges constatées d'avance	1 332	1 400
Autres	3 101	1 966
Valeur nette au bilan	45 295	29 695
TOTAL	65 369	44 136

Note 14 : Autres passifs et comptes de régularisation

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Autres passifs		
Dépôts de garantie	12 441	9 533
Instruments conditionnels vendus	2 432	1 255
Créditeurs divers	7 548	7 440
Comptes de règlements relatifs aux titres	32	65
Autres	0	25
Valeur nette au bilan	22 453	18 318
Comptes de régularisation		
Ajustement devises	0	13 220
Produits constatés d'avance	4	2
Charges à payer	35 683	36 711
Autres comptes de régularisation	3 270	2 432
Valeur nette au bilan	38 958	52 365
TOTAL	61 411	70 683

Note 15 : Provisions

(en milliers euros)	Solde au 31/12/2013	Dotations	Reprises	Ecarts de conversion	Autres mouvements	Solde au 31/12/2014
Provisions déduites de l'actif						
Créances sur la clientèle	8 294	2 332	1 035	36		9 628
Titres de placement	371	579	371			579
Immobilisations financières	5					5
Autres actifs	34					34
TOTAL	8 704	2 911	1 406	36	0	10 245
Provisions classées au passif du bilan						
Risques sur la clientèle	367					367
Engagements sociaux	3 645	1 136	960			3 820
Autres provisions affectées	2 239	60	1 366	33		967
TOTAL	6 251	1 196	2 326		0	5 154

Note 16 : Fonds pour risques bancaires généraux

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Fonds pour risques bancaires généraux	4 471	4 471
Valeur au bilan	4 471	4 471

Ce montant couvre de façon indifférenciée les risques généraux de la banque.

Le fonds pour risques bancaires généraux est assimilé à des fonds propres aux termes de la réglementation bancaire en vigueur.

Note 17 : Variation des capitaux propres (avant répartition et hors FRBG)

(en milliers euros)	Capital	Primes & réserves	Ecarts de réévaluation	Report à nouveau	Provisions réglementées	Résultat	Total des capitaux propres
Solde au 31/12/2012	34 953	83 047	0	111 331	0	45 362	274 693
Augmentation / réduction							0
Dividendes versés en 2013						(29 487)	(29 487)
Affectation du résultat 2012				15 875		(15 875)	0
Résultat de l'exercice 2013						35 177	35 177
Solde au 31 /12/2013	34 953	83 047	0	127 206	0	35 177	280 383
Augmentation / réduction							0
Acomptes sur Dividendes versés en 2014				(19 190)		(24 582)	(43 771)
Affectation du résultat 2013				10 596		(10 596)	0
Résultat de l'exercice 2014						40 310	40 310
Solde au 31 /12/2014	34 953	83 047	0	118 612	0	40 310	276 922

Note 18 : Ventilation selon la durée résiduelle des créances et des dettes

(en milliers euros)	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total
Hors créances et dettes rattachées					
Créances sur les établissements de crédit	151 472	425 106			576 578
Créances sur la clientèle	1 546 467	383 569	66 863	87 102	2 084 001
Créances représentées par un titre	308 519	416 427	333 260	0	1 058 206
Dettes envers les établissements de crédit	74 682				74 682
Comptes créditeurs de la clientèle	3 201 304	245 575			3 446 879

Note 19 : Engagements sur les instruments financiers à terme

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Opérations fermes		
<u>Swaps de taux d'intérêts :</u>		
Gestion globale de risque de taux	955 349	1 205 893
Autres opération de couverture	746 406	789 793
<u>Opération de change à terme :</u>		
Euros à recevoir contre devises à livrer	167 799	232 405
Devises à recevoir contre Euros à livrer	740 669	1 638 891
Devises à recevoir contre devises à livrer	353 010	142 233
Devises à livrer contre devises à recevoir	351 443	141 851
Opérations conditionnelles		
Achats	229 849	254 768
Ventes	229 849	254 768

Note 20 : Hors bilan

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Engagements donnés	717 176	603 924
Engagements de financement :	482 383	357 641
En faveur de la clientèle	482 383	357 641
Engagements de garantie :	234 793	246 283
D'ordre d'établissements de crédit	0	304
D'ordre de la clientèle	234 793	245 979
Engagements reçus	1 532 092	1 478 016
Engagements de garantie :	1 532 092	1 478 016
Reçus d'établissements de crédit	59 895	112 299
Reçus de la clientèle	1 472 197	1 365 717

Note 21 : Produits nets d'intérêts et revenus assimilés sur opérations

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
avec établissements de crédit	26 452	35 458
avec la clientèle	29 795	26 413
sur titres	3 064	2 218
Intérêts et produits assimilés	59 311	64 089
avec établissements de crédit	(5 066)	(7 261)
avec la clientèle	(5 348)	(8 564)
sur titres	0	0
Intérêts et charges assimilées	(10 414)	(15 825)
Produits nets d'intérêts et revenus assimilés	48 897	48 264

Note 22 : Revenus des titres à revenu variable

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Participations et autres titres détenus à long terme	1	2
Parts dans les entreprises liées	138	44
TOTAL	139	46

Note 23 : Commissions

(en milliers euros)	31/12/14			31/12/13		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opération avec établissements de crédit		(108)	(108)		(69)	(69)
Sur opérations avec la clientèle	6 140	(1 483)	4 658	4 969	(1 363)	3 606
Sur opérations sur titres	46 458	(2 834)	43 624	41 202	(2 452)	38 750
Autres commissions	9 999	0	9 999	9 810	0	9 810
Commissions nettes	62 597	(4 424)	58 173	55 982	(3 884)	52 097

Note 24 : Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Sur titres de transaction	6 103	5 829
Sur opérations de change et instruments financiers assimilés	3 585	5 954
Soldes des opérations sur portefeuille de négociation	9 688	11 783

Note 25 : Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Titres de placement		
Plus-values nettes	1 520	163
Mouvements nets des provisions	(207)	(327)
Montant net	1 313	(164)

Note 26 : Autres produits et charges d'exploitation bancaire

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Produits		
Quote-part des opérations faites en commun	0	0
Refacturation et transfert de charges	38	10
Produits divers d'exploitation bancaire	2 547	2 429
Autres produits	58	133
Total Produits	2 643	2 572
Charges		
Quote-part des opérations faites en commun	(631)	(651)
Charges diverses d'exploitation bancaire	(7 108)	(5 323)
Total Charges	(7 739)	(5 974)
Total net	(5 096)	(3 402)

Note 27 : Charges générales d'exploitation

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Frais de personnel		
Salaires et traitements	30 748	30 180
Intéressement	871	807
Charges sociales	11 105	10 835
Total des frais de personnel	42 724	41 822
Frais administratifs	25 460	22 904
<i>Dont honoraires des Commissaires aux Comptes</i>	<i>145</i>	<i>151</i>
Total des charges générales d'exploitation	68 184	64 726

Note 28 : Coût du risque

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Reprises de provisions sur risques et charges	1 366	3 296
Reprises de provisions sur créances douteuses	829	1 764
Récupération des créances amorties	0	1
Produits divers	2	0
Total produits	2 198	5 061
Provisions sur créances douteuses et autres actifs	(2 117)	(2 512)
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par une provision	(427)	(673)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(60)	(2 059)
Charges diverses	(80)	(9)
Indemnités transactionnelles	(965)	(1 403)
Total charges	(3 650)	(6 656)
Total	(1 452)	(1 595)

Note 29 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés

(en milliers euros)	31/12/14	31/12/13
Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		1
Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		(1)
Plus-values de cession sur immobilisations financières		
Dotations et reprises aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	1
Total	0	1

Note 30 : Effectifs moyens

Catégorie de personnel (en nombre de personnes)	31/12/14	31/12/13
Cadres	267	272
Gradés	94	98
Employés		0
Total	361	370

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2014

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 15 mai 2014 pour les exercices 2014, 2015 et 2016.

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..... 3 870 276 630 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de..... 40 309 524 €

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 2014, le bilan au 31 décembre 2014,

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 2014 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 2014 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 27 avril 2015.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina RAGAZZONI

Claude TOMATIS

Le rapport d'activité du CFM Monaco est disponible au siège de la société et sur le site www.cfm.mc