

**CFM INDOSUEZ WEALTH**

Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 34.953.000 euros  
 Siège social : 11, boulevard Albert 1<sup>er</sup> - Monaco

**COMPTES INDIVIDUELS 2018**

<b>Bilan actif</b>			
(en milliers d'euros)	NOTES	31/12/2018	31/12/2017
<b>Opérations interbancaires et assimilées.....</b>		<b>2 097 303</b>	<b>1 111 906</b>
Caisse, banques centrales.....		305 415	62 570
Créances sur les établissements de crédit.....	3	1 791 888	1 049 336
<b>Opérations avec la clientèle .....</b>	<b>4</b>	<b>3 280 984</b>	<b>3 144 256</b>
<b>Opérations sur titres .....</b>		<b>391 607</b>	<b>1 220 324</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe .....	5	390 708	1 219 417
Actions et autres titres à revenu variable.....	6	899	907
<b>Valeurs immobilisées .....</b>		<b>50 986</b>	<b>51 105</b>
Participations et autres titres détenus à long terme .....	7	608	514
Parts dans les entreprises liées.....	8	297	297
Immobilisations incorporelles.....	9	39 048	38 210
Immobilisations corporelles.....	9	11 033	12 084
<b>Comptes de régularisation et actifs divers .....</b>		<b>81 909</b>	<b>57 843</b>
Autres actifs .....	13	51 560	24 942
Comptes de régularisation actif.....	13	30 349	32 901
<b>TOTAL ACTIF.....</b>		<b>5 902 789</b>	<b>5 585 434</b>
<b>Bilan passif</b>			
(en milliers d'euros)	NOTES	31/12/2018	31/12/2017
<b>Opérations bancaires et assimilées.....</b>		<b>312 695</b>	<b>76 897</b>
Dettes envers les établissements de crédit.....	10	312 695	76 897
<b>Comptes créditeurs de la clientèle.....</b>	<b>11</b>	<b>5 182 477</b>	<b>5 096 287</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers .....</b>		<b>88 179</b>	<b>74 740</b>
Autres passifs.....	14	27 681	22 138
Comptes de régularisation passif.....	14	60 498	52 602
<b>Provisions.....</b>	<b>15</b>	<b>11 019</b>	<b>9 223</b>
<b>Fonds pour risques bancaires généraux .....</b>	<b>16</b>	<b>4 471</b>	<b>4 471</b>
<b>Capitaux propres hors FRBG.....</b>	<b>17</b>	<b>303 947</b>	<b>323 815</b>
Capital souscrit .....		34 953	34 953
Primes d'émissions .....		311	311
Réserves .....		82 736	82 736
Report à nouveau.....		178 514	177 520
Résultat en instance d'approbation.....		0	0
Résultat de l'exercice.....		7 433	28 295
<b>TOTAL PASSIF.....</b>		<b>5 902 789</b>	<b>5 585 434</b>

**HORS-BILAN**  
(en milliers d'euros)

	NOTES	31/12/2018	31/12/2017
<b>Engagements donnés</b>			
Engagements de financement .....	20	868 768	685 670
Engagements de garantie .....	20	162 545	210 863
Engagements sur titres .....			
<b>Engagements reçus</b>			
Engagements de financement .....			
Engagements de garantie .....	20	2 180 853	2 076 616
Engagements sur titres .....			

**COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2018**  
(en milliers d'euros)

(en milliers d'euros)	NOTES	31/12/2018	31/12/2017
<b>Produits nets d'intérêts et revenus assimilés</b>			
Intérêts et produits assimilés.....	21	61 469	53 207
Intérêts et charges assimilées.....	21	-18 765	-11 444
<b>Revenus des titres à revenu variable.....</b>	<b>22</b>	<b>29</b>	<b>67</b>
<b>Commissions nettes.....</b>			
Commissions (produits).....	23	67 043	65 476
Commissions (charges).....	23	-4 173	-3 812
<b>Produits nets sur opérations financières.....</b>			
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	24	16 753	14 405
Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés.....	25	663	8 783
<b>Autres produits nets d'exploitation bancaire.....</b>			
Autres produits d'exploitation bancaire .....	26	2 331	1 962
Autres charges d'exploitation bancaire .....	26	-25 685	-5 935
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>			
Charges générales d'exploitation.....	27	-84 622	-88 827
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles.....	9	-2 149	-2 794
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....</b>			
Coût du risque.....	28	-1 459	-5 380
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....</b>			
Gains/pertes sur actifs immobilisés .....	29	-16	2 587
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS.....</b>			
Résultat exceptionnel.....		0	0
Impôts sur les bénéfices.....		-3 988	
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE .....</b>			
		<b>7 433</b>	<b>28 295</b>

---

---

**ANNEXES AUX COMPTES PUBLIABLES****Faits marquants :**

Une opération de réorganisation des activités entre les deux sociétés monégasques, l'établissement de crédit CFM Indosuez Wealth Management et la société de gestion, CFM Indosuez Gestion, dans un contexte de modification du fonds de commerce avec les projets CMB et HSBC, a eu pour conséquence un assujettissement à l'ISB de l'établissement de crédit au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

**Note 1***Principes comptables & méthodes appliquées*

## 1.1. Introduction

Les états financiers de CFM Indosuez Wealth Management 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'arrêté.

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**

À 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 :**

<b>Composant</b>	<b>Durée d'amortissement</b>
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 2018 la provision pour indemnités de départ à la retraite à 3 353 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 1 222 milliers d'euros.

**Note 2**

*Contrevaleur de l'actif et du passif en devises*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Total de l'actif en devises	2 037 305	2 106 235
<b>Total du passif en devises</b>	<b>2 034 595</b>	<b>2 104 105</b>

**Note 3***Créances sur les établissements de crédit*

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Comptes et prêts</b>		
à vue	572 844	76 858
au jour le jour	0	0
à terme	1 217 350	971 689
créances rattachées	1 694	789
<b>Total des comptes des établissements de crédit</b>	<b>1 791 888</b>	<b>1 049 336</b>
Provisions		
<b>Comptes des établissements de crédit nets</b>	<b>1 791 888</b>	<b>1 049 336</b>

**Note 4***Créances sur la clientèle*

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Créances en principal	3 288 644	3 150 945
Créances rattachées	2 690	2 550
<b>Total des crédits à la clientèle</b>	<b>3 291 334</b>	<b>3 153 496</b>
Provisions	-10 350	-9 239
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>3 280 984</b>	<b>3 144 256</b>

**Note 5***Obligations et autres titres à revenu fixe*

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Titres de créances négociables	386 209	1 205 555
Créances rattachées	4 713	14 948
<b>Sous-total</b>	<b>390 922</b>	<b>1 220 504</b>
Provisions	-214	-1 087
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>390 708</b>	<b>1 219 417</b>

**Note 6***Actions et autres titres à revenu variable*

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Titres de placement / actions	5	5
OPCVM de capitalisation	913	918
<b>Sous-total</b>	<b>918</b>	<b>923</b>
Provisions	-19	-16
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>899</b>	<b>907</b>

**Note 7***Participations et autres titres détenus à long terme*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Titres détenus dans les établissements de crédit	29	29
Autres titres	580	514
<b>Sous-total</b>	<b>609</b>	<b>543</b>
Provisions	-1	-29
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>608</b>	<b>514</b>

**Note 8***Parts dans les entreprises liées*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Titres détenus dans les établissements de crédit		
Autres titres	297	297
<b>Sous-total</b>	<b>297</b>	<b>297</b>
Provisions		
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>297</b>	<b>297</b>

La banque détient la quasi-totalité du capital de CFM Indosuez Gestion, société anonyme monégasque au capital de 150 milliers d'euros. La banque détient en outre 100% du capital de CFM Indosuez Conseil en Investissement, société française par action simplifiée unipersonnelle, au capital de 150 milliers d'euros.

**Note 9***Immobilisations*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>Éléments Incorporels</b>	<b>Éléments Corporels</b>
Montants bruts au 1 <sup>er</sup> janvier 2018	54 298	50 772
Mouvements nets de l'exercice	761	-711
<b>Montants bruts au 31 décembre 2018</b>	<b>55 059</b>	<b>50 061</b>
Amortissements cumulés en fin d'exercice	16 011	39 028
<b>Montants nets au 31 décembre 2018</b>	<b>39 048</b>	<b>11 033</b>
Dotations aux amortissements de l'exercice 2018	186	1 963

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 2018. Les frais d'établissement sont intégralement amortis à la clôture de l'exercice.

**Note 10***Dettes envers les établissements de crédit*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Comptes ordinaires créditeurs	206 423	35 071
Comptes à terme	106 079	41 825
Dettes rattachées	193	1
<b>Total des comptes des établissements de crédit</b>	<b>312 695</b>	<b>76 897</b>

**Note 11***Comptes créditeurs de la clientèle*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Comptes d'épargne à régime spécial	108 971	134 927
Comptes à vue	3 994 361	3 917 205
Comptes à terme	1 062 024	1 025 482
Autres comptes	14 272	17 062
Dettes rattachées	2 849	1 611
<b>Valeur nette au bilan</b>	<b>5 182 477</b>	<b>5 096 287</b>

**Note 12***Créances et dettes rattachées*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Intérêts courus non échus à recevoir (actif)</b>		
Créances sur les établissements de crédit	1 694	789
Créances sur la clientèle	2 690	2 550
Obligations et autres titres à revenu fixe	4 713	14 949
<b>Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif</b>	<b>9 097</b>	<b>18 288</b>
<b>Intérêts courus non échus à payer (passif)</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	193	1
Comptes créditeurs de la clientèle	2 849	1 611
<b>Total des intérêts inclus dans les postes du passif</b>	<b>3 042</b>	<b>1 612</b>

**Note 13***Autres actifs et comptes de régularisation*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Autres actifs</b>		
Débiteurs divers	386	206
Instruments conditionnels achetés	2 869	3 493
Acompte IS	3 402	0
Comptes de règlements relatifs aux titres	15 520	11 907
Dépôts de garantie	29 247	9 228
Autres	136	108
<b>Valeur nette au bilan</b>	<b>51 560</b>	<b>24 942</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Comptes d'encaissement	90	210
Ajustement devises	1 296	5 853
Produits à recevoir	21 532	21 024
Charges constatées d'avance	2 818	4 714
Autres	4 613	1 100
<b>Valeur nette au bilan</b>	<b>30 349</b>	<b>32 901</b>
<b>TOTAL</b>	<b>81 909</b>	<b>57 843</b>

**Note 14***Autres passifs et comptes de régularisation*

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Autres passifs</b>		
Dépôts de garantie	17 743	13 389
Instruments conditionnels vendus	2 869	3 493
Créditeurs divers	7 066	5 253
Comptes de règlements relatifs aux titres	3	3
Autres	0	0
<b>Valeur nette au bilan</b>	<b>27 681</b>	<b>22 138</b>
Comptes de régularisation		
Ajustement devise	0	0
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Charges à payer	51 536	49 438
Autres comptes de régularisation	8 962	3 164
<b>Valeur nette au bilan</b>	<b>60 498</b>	<b>52 602</b>
<b>TOTAL</b>	<b>88 179</b>	<b>74 740</b>

**Note 15***Provisions*

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Écarts de conversion	Autres mouvements	Solde au 31/12/2018
<b>Provisions déduites de l'actif</b>						
Créances sur la clientèle	9 239	1 581	484	14		10 350
Titres de placement	1 103	233	1 103			233
Immobilisations financières	29		28			1
<b>TOTAL</b>	<b>10 371</b>	<b>1 814</b>	<b>1 615</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>10 584</b>
<b>Provisions classées au passif du bilan</b>						
Risques sur la clientèle	4 067	252				4 319
Engagements sociaux	4 747	383	555			4 575
Autres provisions affectées	409	2 125	409			2 125
<b>TOTAL</b>	<b>9 223</b>	<b>2 760</b>	<b>964</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 019</b>

**Note 16***Fonds pour risques bancaires généraux*

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Fonds pour risques bancaires généraux	4 471	4 471
<b>Valeur au bilan</b>	<b>4 471</b>	<b>4 471</b>

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 d'euros)	Capital	Primes et réserves	Écarts de ré-évaluation	Report à nouveau	Provisions réglementées	Résultat	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>34 953</b>	<b>83 047</b>	<b>0</b>	<b>164 031</b>	<b>0</b>	<b>45 004</b>	<b>327 035</b>
Augmentation / réduction							0
Dividendes versés en 2017						-31 515	-31 515
Affectation du résultat 2016				13 489		-13 489	0
Résultat de l'exercice 2017						28 295	28 295
<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>34 953</b>	<b>83 047</b>	<b>0</b>	<b>177 520</b>	<b>0</b>	<b>28 295</b>	<b>323 815</b>
Augmentation / réduction *				-1 837			-1 837
Dividendes versés en 2018						-25 464	-25 464
Affectation du résultat 2017				2 831		-2 831	0
Résultat de l'exercice 2018						7 433	7 433
<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>34 953</b>	<b>83 047</b>	<b>0</b>	<b>178 514</b>	<b>0</b>	<b>7 433</b>	<b>303 947</b>

\* Réduction du Report à nouveau afin de matérialiser l'impact de la First Time Application (FTA) relative à la norme IFRS9

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

(en milliers d'euros)	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total
<b>Hors créances et dettes rattachées</b>					
Créances sur les établissements de crédit	1 758 194	32 000			1 790 194
Créances sur la clientèle	3 278 580	10 064			3 288 644
Créances représentées par un titre	148 478	177 424	60 307		386 209
Dettes envers les établissements de crédit	312 501				312 501
Comptes créditeurs de la clientèle	5 009 195	170 433			5 179 628

\* La durée résiduelle est calculée jusqu'à la prochaine échéance et non à terme

**Note 19***Engagements sur les instruments financiers à terme :**Encours notionnels par durée résiduelle*

(en milliers d'euros)	31/12/2018			Total
	≤ 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	
<b>Opérations fermes</b>				
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>	<b>976 023</b>	<b>575 360</b>	<b>194 214</b>	<b>1 745 597</b>
Gestion globale du risque de taux	785 778	240 942	149 971	1 176 691
Autres opérations de couverture	190 245	334 418	44 243	568 906
Swaps de transaction	0	0		0
<b>Contrats à terme de change</b>	<b>227 878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>227 878</b>
Euros à livrer	103 179	0		103 179
Devises à livrer	124 699	0		124 699

(en milliers d'euros)	31/12/2018			Total
	≤ 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	
<b>Opérations conditionnelles</b>				
Achats d'options	688 298	14 462		702 760
Ventes d'options	688 298	14 462		702 760

Les montants indiqués correspondent au cumul des positions prêteuses et emprunteuses (swaps de taux et options de swaps de taux), ou au cumul des achats et ventes de contrats (autres contrats).

**Note 20***Hors-Bilan*

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Engagements donnés</b>	<b>1 031 313</b>	<b>896 534</b>
<b>- Engagements de financement :</b>	<b>868 768</b>	<b>685 670</b>
En faveur de la clientèle	868 768	685 670
<b>- Engagements de garantie :</b>	<b>162 545</b>	<b>210 863</b>
D'ordre d'établissements de crédit	17 094	17 320
D'ordre de la clientèle	145 451	193 543
<b>Engagements reçus</b>	<b>2 180 853</b>	<b>2 076 616</b>
<b>- Engagements de garantie :</b>	<b>2 180 853</b>	<b>2 076 616</b>
Reçus d'établissements de crédit	8 256	8 636
Reçus de la clientèle	2 172 597	2 067 980

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

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
avec établissements de crédit	20 530	18 194
avec la clientèle	40 487	32 529
sur titres	452	2 484
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>61 469</b>	<b>53 207</b>
avec établissements de crédit	-811	-1 588
avec la clientèle	-17 954	-9 856
sur titres	0	0
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>-18 765</b>	<b>-11 444</b>
<b>Produits nets d'intérêts et revenus assimilés</b>	<b>42 704</b>	<b>41 763</b>

**Note 22***Revenus des titres à revenu variable*

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Participations et autres titres détenus à long terme	3	0
Parts dans les entreprises liées	26	67
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>67</b>

**Note 23***Commissions*

(en milliers d'euros)	31/12/2018			31/12/2017		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec établissements de crédit	0	-69	-69	0	-66	-66
Sur opérations avec la clientèle	5 821	-1 369	4 452	5 718	-1 338	4 380
Sur opérations sur titres	49 558	-2 735	46 823	49 162	-2 408	46 754
Autres commissions	11 664	0	11 664	10 596	0	10 596
<b>Total</b>	<b>67 043</b>	<b>-4 173</b>	<b>62 870</b>	<b>65 476</b>	<b>-3 812</b>	<b>61 664</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Sur titres de transaction	3 500	3 612
Sur opérations de change et instruments financiers assimilés	13 253	10 793
<b>Soldes des opérations sur portefeuille de négociation</b>	<b>16 753</b>	<b>14 405</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Titres de placement</b>		
Plus-values/Moins-values nettes	-214	8 627
Mouvements nets des provisions	877	156
<b>Montant net</b>	<b>663</b>	<b>8 783</b>

**Note 26***Autres produits et charges d'exploitation bancaire*

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
<b>Produits</b>		
Quote-part des opérations faites en commun	0	0
Refacturation et transfert de charge	121	31
Produits divers d'exploitation bancaire	2 142	1 861
Autres produits	68	70
<b>Total produits</b>	<b>2 331</b>	<b>1 962</b>
<b>Charges</b>		
Quote-part des opérations faites en commun	-1 004	-961
Charges diverses d'exploitation bancaire	-24 681	-4 974
<b>Total charges</b>	<b>-25 685</b>	<b>-5 935</b>
<b>Total net</b>	<b>-23 354</b>	<b>-3 973</b>

**Note 27***Charges générales d'exploitation*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Frais de personnel</b>		
Salaires et traitements	39 923	38 461
Intéressement	735	627
Charges sociales	12 924	13 391
<b>Total des frais de personnel</b>	<b>53 582</b>	<b>52 479</b>
<b>Frais administratifs</b>	<b>31 040</b>	<b>36 348</b>
<i>Dont honoraires des Commissaires aux Comptes</i>	<i>156</i>	<i>156</i>
<i>Dont frais de siège *</i>	<i>2 590</i>	<i>2 895</i>
<b>Total des charges générales d'exploitation</b>	<b>84 622</b>	<b>88 827</b>

\* Depuis 2017, des frais de siège sont annuellement facturés par CA Indosuez Wealth (Group)

En 2018, une refonte de la convention de service entre CFM Indosuez Wealth et CFM Indosuez Gestion a été réalisée. Le montant refacturé à la filiale s'élève désormais à 1 107 K€.

**Note 28***Coût du risque*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Reprises de provisions sur risques et charges	409	0
Reprises de provisions sur créances douteuses	443	59
Produits divers	0	0
<b>Total produits</b>	<b>852</b>	<b>59</b>
Provisions sur créances douteuses et autres actifs	-1 305	-1 711
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par une provision	-466	-19
Dotations aux provisions pour risques et charges	-540	-3 700
Charges diverses	0	-9
<b>Total charges</b>	<b>-2 311</b>	<b>-5 439</b>
<b>Total</b>	<b>-1 459</b>	<b>-5 380</b>

**Note 29***Gains ou pertes sur actifs immobilisés*

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Plus values de cessions sur immobilisations incorporelles et corporelles		2 587
Moins values de cessions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-16	
Plus values de cessions sur immobilisations financières		
Dotations et reprises aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
<b>Total</b>	<b>-16</b>	<b>2 587</b>

**Note 30**  
*Effectifs moyens*

Catégorie de personnel	31/12/2018	31/12/2017
Cadres	309	307
Gradés	76	75
Employés		
<b>Total</b>	<b>385</b>	<b>382</b>

**Note 31**  
*Actifs grevés*

CFM Indosuez Wealth suit et pilote le niveau de ses actifs mobilisés. Au total, le ratio d'actifs grevés s'élève à 0% au 31 décembre 2018.

Nous n'avons pas identifié de source de mobilisation d'actif répondant aux critères définis par l'arrêté du 19 décembre 2014.

**Actifs**

Au 31/12/2018 (en millions d'euros)	Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs non grevés
<b>Actifs de l'établissement déclarant</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 903</b>	<b>5 939</b>
Instruments de capitaux	0	0	0	0
Opérations avec la clientèle	0	0	3 281	3 292
Opérations sur titres	0	0	392	411
Autres actifs	0	0	2 230	2 236

**Garanties reçues**

Au 31/12/2018 (en millions d'euros)	Juste valeur de la garantie reçue grevée ou des titres de créance propres émis grevés	Juste valeur de la garantie reçue ou des titres de créance propres émis disponibles pour être grevés
Collatéral reçu de l'établissement déclarant	0	0

**RAPPORT GÉNÉRAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice social clos le 31 décembre 2018

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 qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi vous nous avez confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 18 mai 2017 pour les exercices 2017, 2018 et 2019.

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 5.902.789 K€
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de 7.433 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 2018, le bilan au 31 décembre 2018, 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, des principales estimations retenues par la direction de la société, des informations contenues dans les états financiers, de l'appréciation des principes comptables utilisés ainsi que la vérification de la présentation d'ensemble de ces éléments.

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.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2018, 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 2018 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 30 avril 2019.

Didier MEKIES  
Commissaire aux Comptes

Sandrine ARCIN

Commissaire aux Comptes

## RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2018

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 du 5 mars 1895, accomplies pendant l'exercice 2018 et sur les assemblées tenues pendant le même exercice.

I. Opérations visées à l'article 23 de l'Ordonnance 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 2018 vous est décrite dans le rapport établi par le Conseil d'administration de votre société. Nous n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

II. Assemblée tenue pendant l'exercice 2018

Pendant l'exercice sous revue, vous avez été réunis en

- Assemblée générale ordinaire le 17 mai 2018 à l'effet :
  - d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;

Pour cette assemblée, nous avons vérifié :

- le respect des prescriptions légales et statutaires relatives à leurs tenues,
- l'exécution des résolutions approuvées.

Nous n'avons constaté aucune irrégularité.

Monaco, le 30 avril 2019.

Didier MEKIES  
Commissaire aux Comptes

Sandrine ARCIN

Commissaire aux Comptes