

**CFM INDOSUEZ WEALTH**

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

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2015**

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIF</b>		
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b> .....	<b>622 014</b>	<b>621 713</b>
Caisse, banques centrales.....	43 563	44 058
Créances sur les établissements de crédit.....	578 451	577 655
<b>Opérations avec la clientèle</b> .....	<b>2 267 731</b>	<b>2 077 375</b>
<b>Opérations sur titres</b> .....	<b>1 337 479</b>	<b>1 071 996</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe .....	1 325 137	1 059 617
Actions et autres titres à revenu variable .....	12 342	12 379
<b>Valeurs immobilisées</b> .....	<b>31 912</b>	<b>33 824</b>
Participations et autres titres détenus à long terme .....	652	652
Parts dans les entreprises liées.....	506	506
Immobilisations incorporelles.....	17 889	17 831
Immobilisations corporelles.....	12 865	14 835
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b> .....	<b>72 891</b>	<b>65 369</b>
Autres actifs .....	20 271	20 074
Comptes de régularisation .....	52 620	45 295
<b>TOTAL ACTIF</b> .....	<b>4 332 027</b>	<b>3 870 277</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Opérations bancaires et assimilées</b> .....	<b>126 480</b>	<b>74 682</b>
Dettes envers les établissements de crédit.....	126 480	74 682
<b>Comptes créditeurs de la clientèle</b> .....	<b>3 813 337</b>	<b>3 447 637</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b> .....	<b>67 530</b>	<b>61 411</b>
Autres passifs .....	21 976	22 453
Comptes de régularisation .....	45 554	38 958
<b>Provisions</b> .....	<b>5 202</b>	<b>5 154</b>
<b>Fonds pour risques bancaires généraux</b> .....	<b>4 471</b>	<b>4 471</b>
<b>Capitaux propres hors FRBG</b> .....	<b>315 007</b>	<b>276 922</b>
Capital souscrit.....	34 953	34 953
Primes d'émissions .....	311	311
Réserves .....	82 736	82 736
Report à nouveau .....	149 897	118 612
Résultat de l'exercice .....	47 110	40 310
<b>TOTAL PASSIF</b> .....	<b>4 332 027</b>	<b>3 870 277</b>

**HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2015**

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Engagements donnés</b>		
Engagements de financement.....	645 082	482 383
Engagements de garantie.....	278 482	234 793
Engagements sur titres		
<b>Engagements reçus</b>		
Engagements de financement		
Engagements de garantie.....	1 723 726	1 532 092
Engagements sur titres		

**COMPTE DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015**

(en milliers d'euros)

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Produits nets d'intérêts et revenus assimilés.....</b>	<b>44 948</b>	<b>48 897</b>
Intérêts et produits assimilés.....	51 742	59 311
Intérêts et charges assimilés.....	-6 794	-10 414
<b>Revenus des titres à revenu variable.....</b>	<b>50</b>	<b>139</b>
<b>Commissions nettes.....</b>	<b>66 354</b>	<b>58 173</b>
Commissions (produits).....	70 727	62 597
Commissions (charges).....	-4 373	-4 424
<b>Produits nets sur opérations financières.....</b>	<b>15 648</b>	<b>11 001</b>
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	15 457	9 688
Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés...	191	1 313
<b>Autres produits nets d'exploitation bancaire.....</b>	<b>-4 632</b>	<b>-5 096</b>
Autres produits d'exploitation bancaire.....	3 184	2 643
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-7 816	-7 739
<b>PRODUIT NET BANCAIRE.....</b>	<b>122 368</b>	<b>113 114</b>
Charges générales d'exploitation.....	-72 028	-68 184
DAP.....	-3 263	-3 168
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>47 077</b>	<b>41 762</b>
Coût du risque.....	34	-1 452
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>47 111</b>	<b>40 310</b>
Gains/pertes sur actifs immobilisés.....	-1	0
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS.....</b>	<b>47 110</b>	<b>40 310</b>
Résultat exceptionnel.....	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE.....</b>	<b>47 110</b>	<b>40 310</b>

**ANNEXES AUX COMPTES PUBLIABLES****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'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

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 :

<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 2015 la provision pour indemnités de départ à la retraite à 2 661 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 1 141 milliers d'euros.

#### **Note 2 : Contrevaieur de l'actif et du passif en devises**

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Total de l'actif en devises	1 573 074	914 868
Total du passif en devises	1 571 053	1 436 292

**Note 3 : Créances sur les établissements de crédits**

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
<b>Comptes et prêts</b>		
à vue	69 752	79 119
au jour le jour	0	0
à terme	508 318	497 459
créances rattachées	381	1 077
<b>Total des comptes des établissements de crédit</b>	<b>578 451</b>	<b>577 655</b>
Provisions		0
<b>Comptes des établissements de crédit, nets</b>	<b>578 451</b>	<b>577 655</b>

**Note 4 : Créances sur la clientèle**

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Créances en principal	2 274 480	2 084 001
Créances rattachées	2 199	3 002
<b>Total des crédits à la clientèle</b>	<b>2 276 679</b>	<b>2 087 003</b>
Provisions	-8 948	-9 628
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>2 267 731</b>	<b>2 077 375</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Titres de créances négociables	1 317 247	1 058 206
Créances rattachées	8 736	1 990
<b>Sous-total</b>	<b>1 325 983</b>	<b>1 060 196</b>
Provisions	-846	-579
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>1 325 137</b>	<b>1 059 617</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Titres de placement / actions	5	5
OPCVM de capitalisation	12 346	12 377
<b>Sous-total</b>	<b>12 351</b>	<b>12 382</b>
Provisions	-9	-4
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>12 342</b>	<b>12 379</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Titres détenus dans les établissements de crédit	29	29
Autres titres	628	628
<b>Sous-total</b>	<b>657</b>	<b>657</b>
Provisions	-5	-5
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>652</b>	<b>652</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Titres détenus dans les établissements de crédit		
Autres titres	506	506
<b>Sous-total</b>	<b>506</b>	<b>506</b>
Provisions		
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>506</b>	<b>506</b>

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

**Note 9 : Immobilisations**

(en milliers d'euros)	Eléments incorporels	Eléments corporels
Montants bruts au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	33 287	45 922
Mouvements nets de l'exercice	188	518
<b>Montants bruts au 31 décembre 2015</b>	<b>33 475</b>	<b>46 440</b>
Amortissements cumulés en fin d'exercice	15 586	33 574
<b>Montants nets au 31 décembre 2015</b>	<b>17 889</b>	<b>12 865</b>
Dotations aux amortissements de l'exercice 2015	381	2 882

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 2015. Les frais d'établissement sont intégralement amortis à la clôture de l'exercice.

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Comptes ordinaires créditeurs	8 622	27 412
Comptes à terme	117 857	47 270
Dettes rattachées	1	0
<b>Total des comptes des établissements de crédit</b>	<b>126 480</b>	<b>74 682</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Comptes d'épargne à régime spécial	212 756	310 159
Comptes à vue	3 090 911	2 485 652
Comptes à terme	491 744	646 535
Autres comptes	17 579	4 533
Dettes rattachées	347	758
<b>Valeur nette au bilan</b>	<b>3 813 337</b>	<b>3 447 637</b>

**Note 12 : Créances et dettes rattachées**

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
<b>Intérêts courus non échus à recevoir (actif)</b>		
Créances sur les établissements de crédit	381	1 077
Créances sur la clientèle	2 199	3 002
Obligations et autres titres à revenu fixe	8 736	1 990
<b>Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif</b>	<b>11 316</b>	<b>6 069</b>
<b>Intérêts courus non échus à payer (passif)</b>		
Dettes envers les établissements de crédit	1	0
Comptes créditeurs de la clientèle	347	758
<b>Total des intérêts inclus dans les postes du passif</b>	<b>348</b>	<b>758</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
<b>Autres actifs</b>		
Débiteurs divers	438	411
Instruments conditionnels achetés	2 508	2 432
Comptes de règlements relatifs aux titres	13 538	14 294
Dépôts de garantie	3 740	2 789
Autres	47	147
<b>Valeur nette au bilan</b>	<b>20 271</b>	<b>20 074</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Comptes d'encaissement	352	90
Ajustement devises	20 747	17 068
Produits à recevoir	26 105	23 704
Charges constatées d'avance	1 227	1 332
Autres	4 189	3 101
<b>Valeur nette au bilan</b>	<b>52 620</b>	<b>45 295</b>
<b>TOTAL</b>	<b>72 891</b>	<b>65 369</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
<b>Autres passifs</b>		
Dépôts de garantie	12 808	12 441
Instruments conditionnels vendus	2 508	2 432
Créditeurs divers	6 660	7 548
Comptes de règlements relatifs aux titres	0	32
Autres	0	0
<b>Valeur nette au bilan</b>	<b>21 976</b>	<b>22 453</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		
Ajustement devise	0	0
Produits constatés d'avance	1	4
Charges à payer	39 364	35 683
Autres comptes de régularisation	6 189	3 270
<b>Valeur nette au bilan</b>	<b>45 554</b>	<b>38 958</b>
<b>TOTAL</b>	<b>67 530</b>	<b>61 411</b>

**Note 15 : Provisions**

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/2014	Dotations	Reprises	Ecarts de conversion	Autres mouvements	Solde au 31/12/2015
<b>Provisions déduites de l'actif</b>						
Créances sur la clientèle	9 628	672	1 390	38		8 948
Titres de placement	579	855	579			855
Immobilisations financières	5					5
Autres actifs	34		34			0
<b>TOTAL</b>	<b>10 246</b>	<b>1 527</b>	<b>2 004</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>9 808</b>
<b>Provisions classées au passif du bilan</b>						
Risques sur la clientèle	367					367
Engagements sociaux	3 820	1 407	1 215			4 012
Autres provisions affectées	967		161	17		823
<b>TOTAL</b>	<b>5 154</b>	<b>1 407</b>	<b>1 376</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>5 202</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
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	Ecarts de réévaluation	Report à nouveau	Provisions réglementées	Résultat	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31/12/2013</b>	<b>34 953</b>	<b>83 047</b>	<b>0</b>	<b>127 206</b>	<b>0</b>	<b>35 177</b>	<b>280 383</b>
Augmentation / réduction							0
Acomptes sur dividendes versés en 2014				-19 190		-24 581	-43 771
Affectation du résultat 2013				10 596		-10 596	0
Résultat de l'exercice 2014						40 310	40 310
<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>34 953</b>	<b>83 047</b>	<b>0</b>	<b>118 612</b>	<b>0</b>	<b>40 310</b>	<b>276 922</b>
Augmentation / réduction							0
Dividendes versés en 2015						-9 025	-9 025
Affectation du résultat 2014				31 285		-31 285	0
Résultat de l'exercice 2015						47 110	47 110
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>34 953</b>	<b>83 047</b>	<b>0</b>	<b>149 897</b>	<b>0</b>	<b>47 110</b>	<b>315 007</b>

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

(en milliers d'euros)	≤ 3 mois	> 3 mois	> 1an	> 5 ans	Total
<b>Hors créances et dettes rattachées</b>		≤ 1 an	≤ 5 ans		
Créances sur les établissements de crédit	243 070	335 000			<b>578 070</b>
Créances sur la clientèle	2 255 073	17 797	1 610		<b>2 274 480</b>
Créances représentées par un titre	251 988	740 064	325 195		<b>1 317 247</b>
Dettes envers les établissements de crédit	126 479				<b>126 479</b>
Comptes créditeurs de la clientèle	3 745 781	61 038	6 171		<b>3 812 990</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015			Total
	≤ 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	
<b>Opérations fermes</b>				
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>	<b>1 436 490</b>	<b>1 322 239</b>	<b>672 291</b>	<b>3 431 020</b>
<i>Gestion globale du risque de taux</i>	<i>334 846</i>	<i>915 134</i>	<i>613 745</i>	<i>1 863 725</i>
<i>Autres opérations de couverture</i>	<i>1 101 644</i>	<i>407 105</i>	<i>58 546</i>	<i>1 567 295</i>
<b>Contrats à terme de change</b>	<b>2 593 542</b>	<b>317 528</b>	<b>0</b>	<b>2 911 070</b>
<i>Euros à livrer</i>	<i>1 156 743</i>	<i>151 814</i>		<i>1 308 557</i>
<i>Devises à livrer</i>	<i>1 436 799</i>	<i>165 714</i>		<i>1 602 513</i>
<b>Opérations conditionnelles</b>				
Achats d'options	411 547	10 331		<b>421 878</b>
Ventes d'options	411 547	10 331		<b>421 878</b>

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)	31/12/2015	31/12/2014
<b>Engagements donnés</b>	<b>923 564</b>	<b>717 176</b>
- <b>Engagements de financement :</b>	<b>645 082</b>	<b>482 383</b>
En faveur de la clientèle	645 082	482 383
- <b>Engagements de garantie :</b>	<b>278 482</b>	<b>234 793</b>
D'ordre d'établissements de crédit	15 004	0
D'ordre de la clientèle	263 478	234 793
<b>Engagements reçus</b>	<b>1 723 726</b>	<b>1 532 092</b>
- <b>Engagements de garantie :</b>	<b>1 723 726</b>	<b>1 532 092</b>
Reçus d'établissements de crédit	64 854	59 895
Reçus de la clientèle	1 658 872	1 472 197

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
avec établissements de crédit	21 964	26 452
avec la clientèle	29 778	29 795
sur titres	0	3 064
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>51 742</b>	<b>59 311</b>
avec établissements de crédit	-3 031	-5 066
avec la clientèle	-3 493	-5 348
sur titres	-270	0
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>-6 794</b>	<b>-10 414</b>
<b>Produits nets d'intérêts et revenus assimilés</b>	<b>44 948</b>	<b>48 897</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Participations et autres titres détenus à long terme	2	1
Parts dans les entreprises liées	48	138
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>139</b>

**Note 23 : Commissions**

(en milliers d'euros)	31/12/2015			31/12/2014		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec établissements de crédit	0	-165	-165	0	-108	-108
Sur opérations avec la clientèle	6 653	-1 518	5 135	6 140	-1 483	4 657
Sur opérations sur titres	53 207	-2 690	50 517	46 458	-2 834	43 624
Autres commissions	10 867	0	10 867	9 999	0	9 999
<b>Total</b>	<b>70 727</b>	<b>-4 373</b>	<b>66 354</b>	<b>62 597</b>	<b>-4 425</b>	<b>58 172</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Sur titres de transaction	5 249	6 103
Sur opérations de change et instruments financiers assimilés	10 208	3 585
<b>Soldes des opérations sur portefeuille de négociation</b>	<b>15 457</b>	<b>9 688</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
<b>Titres de placement</b>		
Plus-values nettes	476	1 520
Mouvements nets des provisions	-285	-207
<b>Montant net</b>	<b>191</b>	<b>1 313</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
<b>Produits</b>		
Quote-part des opérations faites en commun	0	0
Refacturation et transfert de charge	34	38
Produits divers d'exploitation bancaire	3 088	2 547
Autres produits	62	58
<b>Total produits</b>	<b>3 184</b>	<b>2 643</b>
<b>Charges</b>		
Quote-part des opérations faites en commun	-816	-631
Charges diverses d'exploitation bancaire	-7 000	-7 108
<b>Total charges</b>	<b>-7 816</b>	<b>-7 739</b>
<b>Total net</b>	<b>-4 632</b>	<b>-5 096</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
<b>Frais de personnel</b>		
Salaires et traitements	31 124	30 748
Intéressement	1 085	871
Charges sociales	11 313	11 105
<b>Total des frais de personnel</b>	<b>43 522</b>	<b>42 724</b>
<b>Frais administratifs</b>	<b>28 506</b>	<b>25 460</b>
<i>Dont honoraires des Commissaires aux comptes</i>	<i>149</i>	<i>145</i>
<b>Total des charges générales d'exploitation</b>	<b>72 028</b>	<b>68 184</b>

**Note 28 : Coût du risque**

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Reprises de provisions sur risques et charges	161	1 366
Reprises de provisions sur créances douteuses	1 154	829
Récupération des créances amorties		0
Produits divers	29	2
<b>Total produits</b>	<b>1 344</b>	<b>2 198</b>
Provisions sur créances douteuses et autres actifs	-576	-2 117
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par une provision	-730	-427
Dotations aux provisions pour risques et charges		-60
Charges diverses	-4	-80
Indemnités transactionnelles		-965
<b>Total charges</b>	<b>-1 310</b>	<b>-3 650</b>
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>-1 452</b>

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

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Plus-values de cessions sur immobilisations incorporelles et corporelles		
Moins-values de cessions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-1	
Plus-values de cessions sur immobilisations financières		
Dotations et reprises aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
<b>Total</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>

**Note 30 : Effectifs moyens**

Catégorie de personnel	31/12/2015	31/12/2014
Cadres	273	267
Gradés	91	94
Employés		
<b>Total</b>	<b>364</b>	<b>361</b>

**Note 31 : Actifs Grevés**

CFM Indosuez suit et pilote le niveau de ses actifs mobilisés.

Au total, le ratio d'actifs grevés s'élève à 0 % au 31 décembre 2015.

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

**Actifs**

<b>Au 31/12/2015 (en millions d'euros)</b>	<b>Valeur comptable des actifs grevés</b>	<b>Juste valeur des actifs grevés</b>	<b>Valeur comptable des actifs non grevés</b>	<b>Juste valeur des actifs non grevés</b>
<b>Actifs de l'établissement déclarant</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4 332,0</b>	<b>4 397,1</b>
Instrument de capitaux	0,0	0,0	0,0	
Titres de créances	0,0	0,0	2 267,7	2 267,8
Prêts et créances autres que prêts à vus	0,0	0,0	1 337,5	1 351,7
Autres actifs	0,0	0,0	726,8	777,7

**Garanties reçues**

<b>Au 31/12/2015 (en millions d'euros)</b>	<b>Juste valeur de la garantie reçue grevée ou des titres de créance propres émis grevés</b>	<b>Juste valeur de la garantie reçue ou des titres de créance propres émis disponibles pour être grevés</b>
<b>Collatéral reçu de l'établissement déclarant</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RAPPORT GENERAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2015

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..... 4 332 027 721 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice net de..... 47 109 906 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice

2015, le bilan au 31 décembre 2015, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises qui prévoient que nos travaux soient planifiés et réalisés de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne sont pas entachés d'irrégularités significatives.

Une révision comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenus dans les états financiers, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par vos dirigeants.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2015 tels qu'ils sont annexés au présent rapport et soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre

---

société au 31 décembre 2015 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Nous avons aussi vérifié les informations financières contenues dans le rapport de votre Conseil d'Administration, la proposition d'affectation des résultats et le respect des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société. Nous n'avons pas d'observation à formuler.

Monaco, le 6 avril 2016.

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](http://www.cfm.mc)

---