

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 2013
 (en milliers d'euros)

ACTIF	2013	2012
Opérations interbancaires et assimilées	778 484	1 405 383
Caisse, banques centrales.....	22 197	39 988
Créances sur les Etablissements de Crédit.....	756 287	1 365 395
Opérations avec la Clientèle	1 732 384	1 579 310
Opérations sur titres	1 117 231	723 329
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 104 966	711 075
Actions et autres titres à revenu variable	12 265	12 254
Valeurs immobilisées	35 125	39 179
Participations et autres titres détenus à long terme	652	651
Parts dans les entreprises liées.....	506	506
Immobilisations incorporelles.....	17 614	21 532
Immobilisations corporelles.....	16 353	16 490

Comptes de régularisation et actifs divers	44 136	39 256
Autres actifs	14 441	11 286
Comptes de régularisation.....	29 695	27 970
TOTAL ACTIF	3 707 360	3 786 457
PASSIF	2013	2012
Opérations bancaires et assimilées	77 788	271 352
Dettes envers les Etablissements de crédit	77 788	271 352
Comptes Créiteurs de la Clientèle	3 267 784	3 170 525
Comptes de régularisation et passifs divers	70 683	58 496
Autres passifs	18 318	14 365
Comptes de régularisation.....	52 365	44 131
Provisions	6 251	6 920
Fonds pour risques bancaires généraux	4 471	4 471
Capitaux propres hors FRBG	280 383	274 693
Capital souscrit.....	34 953	34 953
Primes d'Emission	311	311
Réserves	82 736	82 736
Report à nouveau	127 206	111 331
Résultat en instance d'approbation		
Résultat de l'exercice	35 177	45 362
TOTAL PASSIF	3 707 360	3 786 457

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

(en milliers d'euros)

	2013	2012
Engagements donnés		
Engagements de financement.....	357 641	373 284
Engagements de garantie.....	246 283	280 969
Engagements sur titres.....		
Engagements reçus		
Engagements de financement.....		
Engagements de garantie.....	1 478 016	1 561 150
Engagements sur titres.....		

COMPTE DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2013

(en milliers d'euros)

	2013	2012
Produits nets d'intérêts et revenus assimilés	48 264	50 858
Intérêts et produits assimilés.....	64 089	80 221
Intérêts et charges assimilées	(15 825)	(29 363)
Revenus des titres à revenu variable	46	226
Commissions nettes	52 098	44 309
Commissions (produits).....	55 982	47 975
Commissions (charges).....	(3 884)	(3 666)
Produits nets sur opérations financières	11 619	20 035
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	11 783	14 322
Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés...	(164)	5 713

Autres produits nets d'exploitation bancaire	(3 402)	(3 405)
Autres produits d'exploitation bancaire	2 572	1 889
Autres charges d'exploitation bancaire	(5 974)	(5 294)
PRODUIT NET BANCAIRE	108 625	112 023
Charges générales d'exploitation	(64 726)	(61 574)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	(7 128)	(7 052)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	36 771	43 397
Coût du risque	(1 595)	1 962
RESULTAT D'EXPLOITATION	35 176	45 359
Résultat net sur actifs immobilisés	1	3
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	35 177	45 362
Résultat exceptionnel		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	35 177	45 362

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'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 :

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 2013 la provision pour indemnités de départ à la retraite à 2 211 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 950 milliers d'euros.

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

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Total de l'actif en devises	601 734	440 947
Total du passif en devises	1 297 174	1 243 921

Note 3 : Créances sur les établissements de crédits

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Comptes et prêts		
- à vue	65 261	71 273
- au jour le jour	0	0
- à terme	689 539	1 285 357
- créances rattachées	1 487	8 765
Total des comptes des établissements de crédit	756 287	1 365 395
Provisions		
Comptes des établissements de crédit, nets	756 287	1 365 395

Note 4 : Créances sur la clientèle

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Créances en principal	1 737 785	1 584 739
Créances rattachées	2 893	2 168
Total des crédits à la clientèle	1 740 678	1 586 907
Provisions	(8 294)	(7 597)
Valeur nette comptable	1 732 384	1 579 310

Note 5 : Obligations et autres titres à revenu fixe

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Titres de créances négociables	1 101 439	707 565
Créances rattachées	3 898	3 556
Sous-total	1 105 337	711 121
Provisions	(371)	(46)
Valeur nette comptable	1 104 966	711 075

Note 6 : Actions et autres titres à revenu variable

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Titres de placement / actions	5	5
OPCVM de capitalisation	12 260	12 249
Sous-total	12 265	12 254
Provisions		
Valeur nette comptable	12 265	12 254

Note 7 : Participations et autres titres détenus à long terme

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Titres détenus dans les établissements de crédit	29	29
Autres titres	628	628
Sous-total	657	657
Provisions	(5)	(6)
Valeur nette comptable	652	651

Note 8 : Parts dans les entreprises liées

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
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 d'euros)	Eléments incorporels	Eléments corporels
Montants bruts au 1 ^{er} janvier 2013	37 560	43 126
Mouvements nets de l'exercice	325	2 591
Montants bruts au 31 décembre 2013	37 885	45 717
Amortissements cumulés en fin d'exercice	20 271	29 364
Montants nets au 31 décembre 2013	17 614	16 353
Dotations aux amortissements de l'exercice 2013	4 305	2 823

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 2013.

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)	31/12/13	31/12/12
Comptes ordinaires créditeurs	24 540	6 905
Compte à terme	53 248	263 725
Dettes rattachées	0	722
Total des comptes des établissements de crédit	77 788	271 352

Note 11 : Comptes créditeurs de la clientèle

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Comptes d'épargnes à régime spécial	382 208	510 328
Comptes à vue	2 130 227	1 864 725
Comptes à terme	752 811	793 271
Autres comptes	1 600	362
Dettes rattachées	938	1 839
Valeur nette au bilan	3 267 784	3 170 525

Note 12 : Créances et dettes rattachées

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Intérêts courus non échus à recevoir (actif)		
Créances sur les établissements de crédits	1 487	8 765
Créances sur la clientèle	2 369	1 600
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 898	3 556
Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif	7 754	13 921
Intérêts courus non échus à payer (passif)		
Dettes envers les établissements de crédit	0	722
Comptes créditeurs de la clientèle	938	1 839
Total des intérêts inclus dans les postes du passif	938	2 561

Note 13 : Autres actifs et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Autres actifs		
Débiteurs divers	392	629
Instruments conditionnels achetés	1 255	1 621
Comptes de règlements relatifs aux titres	10 437	7 361
Dépôts de garantie	2 192	1 510
Autres	165	165
Valeur nette au bilan	14 441	11 286
Comptes de régularisation		
Comptes d'encaissement	1 102	287
Ajustement devises	0	0
Produits à recevoir	25 227	25 871
Charges constatées d'avance	1 400	1 482
Autres	1 966	330
Valeur nette au bilan	29 695	27 970
TOTAL	44 136	39 256

Note 14 : Autres passifs et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Autres passifs		
Dépôts de garantie	9 533	5 158
Instruments conditionnels vendus	1 255	1 619
Créditeurs divers	7 440	7 355
Comptes de règlements relatifs aux titres	65	202
Autres	25	31
Valeur nette au bilan	18 318	14 365
Comptes de régularisation		
Ajustement devises	13 220	9 214
Produits constatés d'avance	2	4
Charges à payer	36 711	34 287
Autres comptes de régularisation	2 432	626
Valeur nette au bilan	52 365	44 131
TOTAL	70 683	58 496

Note 15 : Provisions

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/2012	Dotations	Reprises	Ecarts de conversion	Autres mouvements	Solde au 31/12/2013
Provisions déduites de l'actif						
Créances sur la clientèle	7 597	2 678	1 976	(5)		8 294
Titres de placement	46	371	46			371
Immobilisations financières	6		1			5
Autres actifs	34					34
TOTAL	7 683	3 049	2 023		0	8 709
Provisions classées au passif du bilan						
Risques sur la clientèle	367					367
Engagements sociaux	3 041	1 391	787			3 645
Autres provisions affectées	3 512	2 060	3 296	(37)		2 239
TOTAL	6 920	3 451	4 083		0	6 251

Note 16 : Fonds pour risques bancaires généraux

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
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 d'euros)	Capital	Primes & réserves	Ecarts de réévaluation	Report à nouveau	Provisions réglementées	Résultat	Total des capitaux propres
Solde au 31 /12 / 2011	34 953	83 047	0	98 787	0	38 672	255 459
Augmentation / réduction							0
Dividendes versés en 2012						(26 128)	(26 128)
Affectation du résultat 2011				12 544		(12 544)	0
Résultat de l'exercice 2012						45 362	45 362
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

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

(en milliers d'euros) Hors créances et dettes rattachées	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total
Créances sur les établissements de crédit	236 364	518 436			754 800
Créances sur la clientèle	1 192 399	127 469	295 470	122 447	1 737 785
Créances représentées par un titre	253 982	564 506	261 951	21 000	1 101 439
Dettes envers les établissements de crédit	77 787				77 787
Comptes créditeurs de la clientèle	3 028 959	237 887			3 266 846

Note 19 : Engagements sur les instruments financiers à terme

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Opérations fermes		
<i>Swaps de taux d'intérêts :</i>		
Gestion globale de risque de taux	1 205 893	1 105 994
Autres opérations de couverture	789 793	899 822
<i>Opération de change à terme :</i>		
Euros à recevoir contre devises à livrer	232 405	106 097
Devises à recevoir contre Euros à livrer	1 638 891	1 738 128
Devises à recevoir contre devises à livrer	142 233	214 347
Devises à livrer contre devises à recevoir	141 851	213 468
Opérations conditionnelles		
Achats	254 768	136 596
Ventes	254 768	136 596

Note 20 : Hors bilan

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Engagements donnés	603 924	654 253
<i>Engagements de financement :</i>	<i>357 641</i>	<i>373 284</i>
En faveur de la clientèle	357 641	373 284
<i>Engagements de garantie :</i>	<i>246 283</i>	<i>280 969</i>
D'ordre d'établissements de crédit	304	578
D'ordre de la clientèle	245 979	280 391
Engagements reçus	1 478 016	1 561 150
<i>Engagements de garantie :</i>	<i>1 478 016</i>	<i>1 561 150</i>
Reçus d'établissements de crédit	112 299	113 181
Reçus de la clientèle	1 365 717	1 447 969

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

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
avec établissements de crédit	35 458	49 040
avec la clientèle	26 413	28 090
sur titres	2 218	3 091
Intérêts et produits assimilés	64 089	80 221
avec établissements de crédit	(7 261)	(11 210)
avec la clientèle	(8 564)	(18 153)
sur titres	0	0
Intérêts et charges assimilées	(15 825)	(29 363)
Produits nets d'intérêts et revenus assimilés	48 264	50 858

Note 22 : Revenus des titres à revenu variable

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Participations et autres titres détenus à long terme	2	35
Parts dans les entreprises liées	44	191
TOTAL	46	226

Note 23 : Commissions

(en milliers d'euros)	31/12/13			31/12/12		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opération avec établissements de crédit		(69)	(69)		(63)	(63)
Sur opérations avec la clientèle	4 970	(1 363)	3 606	4 297	(1 440)	2 858
Sur opérations sur titres	41 202	(2 452)	38 750	34 287	(2 163)	32 124
Autres commissions	9 810	0	9 810	9 391	0	9 391
Commissions nettes	55 982	(3 884)	52 097	47 975	(3 666)	44 309

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

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Sur titres de transaction	5 829	6 734
Sur opérations de change et instruments financiers assimilés	5 954	7 588
Soldes des opérations sur portefeuille de négociation	11 783	14 322

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

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Titres de placement		
Plus-values nettes	163	548
Mouvements nets des provisions	(327)	5 165
Montant net	(164)	5 713

Note 26 : Autres produits et charges d'exploitation bancaire

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Produits		
Quote-part des opérations faites en commun	0	1
Refacturation et transfert de charges	10	22
Produits divers d'exploitation bancaire	2 429	1 743
Autres produits	133	123
Total Produits	2 572	1 889
Charges		
Quote-part des opérations faites en commun	(651)	(648)
Charges diverses d'exploitation bancaire	(5 323)	(4 646)
Total Charges	(5 974)	(5 294)
Total net	(3 402)	(3 405)

Note 27 : Charges générales d'exploitation

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Frais de personnel		
Salaires et traitements	30 180	29 041
Intéressement	807	1 020
Charges sociales	10 835	10 131
Total des frais de personnel	41 822	40 192
Frais administratifs	22 904	21 382
Dont honoraires des Commissaires aux comptes	151	144
Total des charges générales d'exploitation	64 726	61 574

Note 28 : Coût du risque

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Reprises de provisions sur risques et charges	3 296	1 642
Reprises de provisions sur créances douteuses	1 764	6 333
Récupération des créances amorties	1	4
Total produits	5 061	7 979
Provisions sur créances douteuses et autres actifs	(2 512)	(548)
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par une provision	(673)	(4 137)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(2 059)	(432)
Charges diverses	(9)	
Indemnités transactionnelles	(1 403)	(900)
Total charges	(6 656)	(6 017)
Total	(1 595)	1 962

Note 29 : Gains ou pertes sur actifs immobilisés

(en milliers d'euros)	31/12/13	31/12/12
Plus values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1	1
Moins values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	(1)	(4)
Plus values de cession sur immobilisations financières		
Dotations et reprises aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	1	6
Total	1	3

Note 30 : Effectifs moyens

Catégorie de personnel (en nombre de personnes)	31/12/13	31/12/12
Cadres	272	266
Gradés	98	106
Employés	0	0
Total	370	372

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2013

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 10 mai 2011 pour les exercices 2011, 2012 et 2013.

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 3 707 360 094,45 €

* Le compte de résultat
fait apparaître un bénéfice
net de 35 177 431,41 €

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 2013, le bilan au 31 décembre 2013, 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 2013 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 2013 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 22 avril 2014.

Les Commissaires aux Comptes,

Stéphane GARINO

Claude TOMATIS

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