



KPMG AUDIT PARIS ET CENTRE

Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds de Dotation du Musée du Louvre

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2012
Fonds de Dotation du Musée du Louvre
34, quai François Mitterrand - Pavillon Mollien - 75001 Paris
Ce rapport contient 21 pages
Référence : ILL/YD/IH



KPMG AUDIT PARIS ET CENTRE
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds de Dotation du Musée du Louvre

Siège social : 34, quai François Mitterrand - Pavillon Mollien - 75001 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels du Fonds de Dotation du Musée du Louvre, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds de dotation à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

Règles et principes comptables

La note page 11 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la dépréciation des titres immobilisés.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre fonds de dotation, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport d'activité et dans les documents adressés aux membres du Conseil d'Administration sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris La Défense, le 28 mars 2013

KPMG Audit Paris et Centre



Isabelle Le Loroux
Associée

COMPTES ANNUELS

2012

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

Comptes annuels



Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/12	Net au 31/12/11
ACTIF				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés				
Droit au bail				
Autres immob. incorporelles / Avances et acom				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immob. en cours / Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées				
TIAP & autres titres immobilisés	131 688 103	92 645	131 595 457	118 405 053
Prêts				
Autres immobilisations financières				
ACTIF IMMOBILISE	131 688 103	92 645	131 595 457	118 405 053
Stocks				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Usagers et comptes rattachés				
Autres créances	3 309		3 309	3 588
Divers				
Valeurs mobilières de placement				79 662
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	2 245 216		2 245 216	1 095 606
Charges constatées d'avance	2 134		2 134	1 753
ACTIF CIRCULANT	2 250 659		2 250 659	1 180 608
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion - Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL DE L'ACTIF	133 938 762	92 645	133 846 117	119 585 662

Bilan

	Net au 31/12/12	Net au 31/12/11
PASSIF		
Fonds associatifs sans droit de reprise	124 051 655	120 826 655
Ecart de réévaluation		
Réserves indisponibles		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-1 332 828	575 275
RESULTAT DE L'EXERCICE	10 932 742	-1 908 103
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
FONDS PROPRES	133 651 568	119 493 826
Apports		
Legs et donations		
Subventions affectées		
Fonds associatifs avec droit de reprise		
Résultat sous contrôle		
Droit des propriétaires		
AUTRES FONDS ASSOCIATIFS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Fonds dédiés sur subventions		
Fonds dédiés sur autres ressources	61 416	
FONDS DEDIES	61 416	
Emprunts obligataires convertibles		
<i>Emprunts</i>		
<i>Découverts et concours bancaires</i>	4	79
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	4	79
Emprunts et dettes financières diverses		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	64 146	30 795
Dettes fiscales et sociales	68 983	60 962
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
DETTES	133 133	91 836
Ecart de conversion - Passif		
ECARTS DE CONVERSION		
TOTAL DU PASSIF	133 846 117	119 585 662

Compte de résultat

	du 01/01/12 au 31/12/12 12 mois	%	du 01/01/11 au 31/12/11 12 mois	%	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
Ventes de marchandises						
Production vendue						
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises et Transferts de charge			416		-416	-100,00
Cotisations						
Autres produits	4		4			12,50
Produits d'exploitation	4		420		-416	-98,99
Achats de marchandises						
Variation de stock de marchandises						
Achats de matières premières						
Variation de stock de matières premières						
Autres achats non stockés et charges externes	198 341		187 100		11 241	6,01
Impôts et taxes	17 386		16 089		1 296	8,06
Salaires et Traitements	192 208		181 800		10 408	5,72
Charges sociales	77 242		71 737		5 505	7,67
Amortissements et provisions						
Autres charges	6 991		5		6 987	NS
Charges d'exploitation	492 168		456 730		35 437	7,76
RESULTAT D'EXPLOITATION	-492 164		-456 310		-35 853	7,86
Opérations faites en commun						
Produits financiers	12 585 774		5 873 917		6 711 857	114,27
Charges financières	1 099 453		7 325 710		-6 226 258	-84,99
Résultat financier	11 486 321		-1 451 793		12 938 114	-891,18
RESULTAT COURANT	10 994 158		-1 908 103		12 902 261	-676,18
Produits exceptionnels						
Charges exceptionnelles						
Résultat exceptionnel						
Impôts sur les bénéfices						
Report des ressources non utilisées						
Engagements à réaliser	61 416				61 416	
EXCEDENT OU DEFICIT	10 932 742		-1 908 103		12 840 845	-672,96

COMPTES ANNUELS

2012

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

Annexe



Règles et méthodes comptables

Désignation de l'association : Fonds de dotation Musée du Louvre

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2012, dont le total est de 133 846 117 Euro et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un excédent de 10 932 742 Euro. L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Règles générales

Les comptes de l'exercice clos le 31/12/2012 ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce (articles L123-12 à L123-28) et les règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Pour une meilleure compréhension des comptes annuels présentés, les modes et méthodes d'évaluation retenus sont précisés ci après lorsque :

- un choix est offert par la législation
- une exception prévue par les textes est utilisée,
- l'application d'une prescription comptable ne suffit pas pour donner une image fidèle,
- il est dérogé aux prescriptions comptables.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euro.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

En 2012, trois nouveaux fonds ont été constitués. Il s'agit notamment :

- du fonds NTV d'un montant de 2 000 000 €,
- du fonds AHAE d'un montant de 1 100 000 €
- du fonds FREDERIC JOUSSET de 125 000 €.

Les revenus issus du fonds NTV seront affectés aux projets liés à la rénovation des salles de musée du Louvre.

Les revenus provenant du fonds JOUSSET seront affectés aux projets liés à la vocation pédagogique et sociale du musée du Louvre.

Autres éléments significatifs

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture de l'exercice.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	123 079 332	860 877		131 688 103
Total	123 079 332	860 877		131 688 103
Amortissements & provisions :				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	4 674 278		4 581 633	92 645
Total	4 674 278		4 581 633	92 645
ACTIF NET				131 595 457

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont des actifs de placement à long terme, il s'agit principalement de sicav d'obligations et d'actions.

Le Fonds de dotation a choisi d'incorporer les commissions de souscription au coût d'acquisition des immobilisations financières.

Les titres de placement sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition ou d'apport. Ils sont comptabilisés à la date d'exécution de l'opération (comptabilité d'engagement plutôt qu'en date de règlement).

Une provision pour dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur boursière est inférieure au coût d'acquisition. Au 31 décembre 2012, une reprise de provision pour dépréciation a été constatée pour 4 581 633 €. Elle s'élève à 92 645 € à la clôture de l'exercice.

La méthode retenue pour le calcul des plus values de cession est la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

Les plus values de cessions réalisées ont été constatées pour un montant de 5 450 519 € au 31 décembre 2012.

Les moins values de cessions réalisées s'élèvent à 1 099 315 € à la clôture de l'exercice.

Les plus values latentes s'élèvent à 3 620 715 € au 31 décembre 2012.

Actif circulant

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT :

Les valeurs mobilières de placement sont des sicav monétaires, elles figurent à l'actif pour leur valeur d'acquisition.

La méthode retenue pour le calcul des plus ou moins values de cession est le coût unitaire moyen pondéré.

Les plus values réalisées au 31 décembre 2012 sont de 875 €.

Notes sur le bilan

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 5 443 Euro et le classement par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	3 309	3 309	
Charges constatées d'avance	2 134	2 134	
Total	5 443	5 443	
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
Divers - produits à recevoir	3 292
Intérêts courus à recevoir	185 406
Total	188 698

Notes sur le bilan

Fonds propres

La dotation du fonds est portée à 124 051 655 € à la clôture de l'exercice qui se décompose en :

- dotation initiale de 120 000 000 €
- dotation 2011 pour le fonds ELAHE MIR-DJALALI OMIDYAR de 826 655 €
- dotation sur l'exercice pour le fonds AHAE de 1 100 000 €
- dotation sur l'exercice pour le fonds FREDERIC JOUSSET de 125 000 €
- dotation sur l'exercice pour le fonds NTV pour 2 000 000 €

A la clôture de l'exercice, une clé de répartition a été déterminée afin de ventiler les charges et les produits d'exploitation du fonds de dotation du Musée du Louvre.

Cette clé de répartition est égale au rapport entre le nombre moyen d'unités de compte du fonds ELAHE MIR-DJALALI OMIDYAR et le nombre total moyen d'unités de compte du portefeuille calculé par le conservateur, BNP Paribas Security Services. Elle a permis de déterminer la quote-part des charges de fonctionnement imputables au fonds ELAHE MIR-DJALALI OMIDYAR au titre de l'exercice 2012.

Le résultat financier affectable au fonds ELAHE MIR-DJALALI OMIDYAR, a quant à lui, été calculé en retranchant de la variation de la valeur de réalisation du fonds ELAHE MIR-DJALALI OMIDYAR entre le 31 décembre 2011 et le 31 décembre 2012, une quote-part de la variation des plus-values latentes sur l'année. Cette quote-part des plus-values latentes correspond au poids du fonds ELAHE MIR-DJALALI OMIDYAR par rapport au portefeuille total, au 31 décembre 2011, d'une part et au 31 décembre 2012, d'autre part.

Suite au résultat dégagé sur le fonds ELAHE MIR-DJALALI OMIDYAR, il a été créé un fonds dédié d'un montant de 61 416 € représentant le solde entre les produits financiers et les charges d'exploitation et subventions accordées.

Il reste 8 000 € de résultat sur ce fonds qui sera affecté à la dotation conformément à la convention passée.

Report à nouveau

Le report à nouveau du fonds ELAHE MIR-DJALALI OMIDYAR a été régularisé au 31/12/2012, afin de tenir compte de la quote-part de résultat dégagé au 31/12/2012 soit un déficit de 5 255 €. Pour tenir compte des nouvelles règles d'affectation décidées en 2012, ce report à nouveau sera régularisé par voie d'affectation de résultat en 2013.

Notes sur le bilan

Tableau de variation des fonds associatifs

	Début Exercice	Augmentation	Diminution	Fin Exercice
Patrimoine Intégré				
Fonds statutaires	120 826 655	3 225 000		124 051 655
Apports sans droit de reprise				
Legs et donations				
Subventions affectées				
Autres fonds				
Total fonds sans droit reprise	120 826 655	3 225 000		124 051 655
Apports avec droit de reprise				
Legs et donations assortis d'une condition				
Subventions affectées				
Total fonds avec droit reprise				
Ecart de réévaluation				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à Nouveau	575 275		1 908 103	-1 332 828
Résultat de l'exercice	-1 908 103	12 840 845		10 932 742
Résultats sous contrôle des tiers financeurs				
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
Droits des propriétaires (Commodat)				
Autres fonds associatifs				
Total fonds associatifs	119 493 826	16 065 845	1 908 103	133 651 568

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 133 133 Euro et le classement par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	4	4		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	64 146	64 146		
Dettes fiscales et sociales	68 983	68 983		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				
Produits constatés d'avance				
Total	133 133	133 133		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés sur l'exercice dont :				

Charges à payer

	Montant
Fournisseurs - fact. non parvenues	63 826
Intérêts courus à payer	4
Dettes provis. pr congés à payer	9 329
Personnel - autres charges à payer	15 000
Charges sociales s/congés à payer	3 732
Charges sociales - charges à payer	6 000
Etat - autres charges à payer	1 249
Total	99 140

Notes sur le bilan**Comptes de régularisation****Charges constatées d'avance**

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d'avance	2 134		
Total	2 134		

Autres informations

Résultat courant

Le résultat courant n'est influencé par aucun événement de caractère exceptionnel ; il est la traduction de l'activité de l'entreprise.

Résultat exceptionnel

Les éléments exceptionnels hors des activités ordinaires ont été portés en résultat exceptionnel. Il s'agit notamment d'opérations de cessions d'immobilisations corporelles et financières.

Honoraires du commissaire aux comptes

Conformément au Code de Commerce (C.com.art R123-198 et R233-14 modifiés), le montant total des honoraires des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2012, figurant au compte de résultat de l'exercice, s'élèvent à 10 046 € TTC.

Effectif

Le Fonds de dotation du Musée du Louvre emploie régulièrement deux salariés à temps plein en CDI et un stagiaire "grande école".

Droit Individuel à la Formation

La loi du 4 mai 2004 ouvre pour les salariés des entreprises françaises un droit à formation d'une durée de 20 heures minimum par an cumulable sur une période de 6 ans. Les dépenses engagées dans le cadre de ce droit individuel à la formation (D.I.F) sont considérées comme des charges de la période et ne donnent pas lieu à comptabilisation d'une provision sauf situation exceptionnelle.

Le nombre d'heures de formation correspondant au cumul des droits acquis par les salariés au cours de l'exercice s'élève à 0 heures.

Les engagements en matière de droit individuel à la formation, éventuellement non encore utilisés à la clôture, sont non significatifs

Engagements d'indemnités de fin de carrière

Compte tenu de l'ancienneté et de l'âge du personnel du Fonds de dotation du Musée du Louvre, les engagements en matière de départ à la retraite ne font pas l'objet d'une provision.

Suivi des fonds dédiés

	Montant initial	Fonds à engager au début de l'exercice	Utilisation en cours de l'exercice	Engagements à réaliser sur nouvelles ressources affectées	Fonds restants à engager en fin d'exercice
		A	B	C	A - B + C
<i>Fonds Dédié OMIDYA</i>	61 416,00			61 416,00	61 416,00
Sous total	61 416,00			61 416,00	61 416,00
TOTAL	61 416,00			61 416,00	61 416,00

Ventilation CR par dotation 31-12-2012

Fonds de dotation Musée du Louvre

Exercice clos le 31 décembre 2012

Répartition Fonds ELAHE MIR-DJALALI OMDIYAR

	BUDGET 2012	TOTAL 31/12/12	Fonds Louvre	Fonds ELAHE
Charges externes				
Convention de refacturation Musée	29 000	30 767	30 553	214
Assurances	10 000	5 909	5 868	41
Commissariat aux Comptes et Expert Comptable	22 000	23 671	23 507	164
Honoraires et études	50 000	44 351	44 043	308
Organisation CA	5 500	4 556	4 525	32
Organisation CI	5 500	2 659	2 641	18
Dépenses diverses	9 200	7 471	7 420	52
Produits et charges financières d'exploitation		68	67	0
Total Charges externes	131 200	119 453	118 624	829
Charges de Personnel				
Rémunérations	165 000	177 027	175 799	1 229
Indemnités de stages	12 000	12 838	12 749	89
Charges Sociales	90 900	96 970	96 297	673
Total Personnel	267 900	286 836	284 844	1 991
Valorisation et Comptabilité Portefeuille	40 000	0	0	0
Conservation et Reporting Portefeuille	45 000	78 069	77 527	542
Total Frais Conservation Portefeuille Actifs	85 000	78 069	77 527	542
Engagement à réaliser sur fonds dédiés		61 416		61 416
TOTAL CHARGES EXPLOITATION	484 100	545 774	480 996	64 778
Subvention fonds OMDIYAR		6 990		6 990
TOTAL SUBVENTIONS VERSEES		6 990		6 990
RESULTAT FINANCIER	0	11 485 506	11 405 738	79 768
Impôt sur les produits financiers				
RESULTAT NET		10 932 742	10 924 742	8 000
TRESORERIE PLACEE		133 834 633		
TRESORERIE DISPONIBLE		6 039		
TOTAL TRESORERIE		133 840 673		

EXPONENS Conseil & Expertise

Page 2.16

L'ensemble des charges financières (écarts de change, plus-values sur sicav de trésorerie), sont rattachées à l'exploitation courante du fonds de dotation.
Le résultat financier traduit le résultat sur les fonds placés auprès de BPSS.