

SOCIETE FINANCIERE MONEGASQUE DE CREDIT

“COGENEC”

Société Anonyme Monégasque
au capital de 2.770.000 euros
Siège social : 11, avenue Albert 1^{er} - 98000 Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en milliers d'euros)

ACTIF	2005	2004
Créances sur les Etablissements de Crédit.....	254	158
Obligations et autres titres à revenu fixe	580 314	684 088
Immobilisations corporelles	4	7
Autres actifs	16	16
	2005	2004
Comptes de Régularisation	1	1
Total actif	580 589	684 270
PASSIF	2005	2004
Dettes envers les établissements de crédit	577 421	680 833
Autres passifs	14	14
Comptes de Régularisation	60	54
Capitaux Propres Hors FRBG	3 094	3 369
Capital souscrit.....	2 770	2 770

	2005	2004
Réserves.....	277	277
Report à nouveau (+/-).....	3	3
Résultat de l'exercice (+/-).....	44	319
Total Passif	580 589	684 270

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

	2005	2004
Engagements donnés.....	néant	néant
Engagements reçus.....	néant	néant

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005 (en milliers d'euros)

	2005	2004
ACTIF		
+ Intérêts et produits assimilés.....	14 884	13 133
- Intérêts et charges assimilées.....	14 582	12 789
- Autres charges d'exploitation bancaire.....	1	1
PRODUIT NET BANCAIRE	301	343
- Charges générales d'exploitation.....	254	246
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations.....	3	13
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	44	84
+/- Coût du risque.....	0	1
RESULTAT D'EXPLOITATION	44	85
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	44	85
+/- Dotation/reprises de FRBG et provisions règlementées.....		234
RESULTAT NET	44	319

NOTE SUR LES ETATS FINANCIERS 2005

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES & METHODES APPLIQUEES

1.1. INTRODUCTION

Les états financiers sont préparés conformément à la réglementation qui est applicable, dans le cadre des dispositions des conventions franco-monégasques, aux comptes des établissements de crédit de la Principauté de Monaco.

1.2. PRESENTATION DES COMPTES

La présentation des comptes de l'exercice 2005 est identique à celle de l'exercice 2004.

1.3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

a) Conversion des actifs et passifs libellés en devises

Les actifs et passifs sont entièrement libellés en Euros depuis janvier 2003.

b) Opérations sur instruments financiers

La société ne détient plus d'encours sur opérations d'échanges de taux d'intérêts depuis juillet 2003.

c) Titres de placement

Il s'agit de titres à revenu fixe qui ont été acquis avec l'intention de les détenir de façon durable, en principe jusqu'à l'échéance, et dont le financement est assuré par des ressources adossées.

Ces titres ont été reclassés le 1/1/2005 à la demande de la maison-mère CALYON, de la catégorie réglementaire investissement à la catégorie placement. Ce reclassement n'a pas donné lieu à cession et donc à comptabilisation de plus ou moins values conformément à la réglementation.

d) Immobilisations

Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels, elles figurent au bilan pour leur coût historique.

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

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire.

Les durées retenues pour calculer les amortissements sont les suivantes :

- mobiliers & matériels 4 à 10 ans
- logiciels 3 ans

e) Provisions sur crédits à la clientèle

Les provisions sur crédits à la clientèle sont constituées en fonction des risques de pertes, ces provisions viennent en déduction de l'actif quand elles se rapportent à des créances douteuses.

f) 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.

NOTE 2 : CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

En milliers d'euros	2005	2004
Comptes ordinaires	254	158
Créances rattachées	0	0
Total des comptes des établissements de crédit	254	158

NOTE 3 : CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers d'euros	2005	2004
Créances en principal	94	102
Créances rattachées	0	0
Provisions	(94)	(102)
Crédits à la clientèle, nets	0	0

NOTE 4 : TITRES DE PLACEMENT ET D'INVESTISSEMENTS

En milliers d'euros catégorie réglementaire	2005 placement	2004 investissement
<u>Obligations et autres titres à revenu fixe</u>		
Titres de Créances Négociables	577.953	680.183
Créances rattachés	2.361	3.905
	580.314	684.088

Evaluation de la juste valeur :

La valeur de marché de ces titres s'élève à 580.329 K€ ce qui représente une plus-value latente de 15 K€ non comptabilisée conformément aux textes en vigueur.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS

En milliers d'euros

	Eléments incorporels	Eléments corporels
Montants bruts au 1 ^{er} janvier 2005	37	38
Mouvements nets de l'exercice	-1	1
Montants bruts au 31 décembre 2005	36	39
Amortissements cumulés en fin d'exercice	(36)	(35)
Montants nets au 31 décembre 2005	0	4
Dotations aux amortissements de l'exercice 2005	0	3

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

NOTE 6 : DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

En milliers d'euros	2005	2004
Comptes ordinaires	0	0
Comptes et emprunts	575.100	677.000
Dettes rattachées	2.321	3.833
Total des comptes des établissements de crédit	577.421	680.833

NOTE 7 : CREANCES & DETTES RATTACHEES

En milliers d'euros **2005** **2004**

ACTIF

Intérêts courus non échus à recevoir

- Obligations et autres titres à revenu fixe	2.361	3.905
Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif	2.361	3.905

PASSIFIntérêts courus non échus à payer

- Dettes envers les établissements de crédit	2.321	3.833
Total des intérêts inclus dans les postes du passif	2.321	3.833

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS & AUTRES PASSIFS

En milliers d'euros **2005** **2004**

ACTIF

Débiteurs divers	16	16
TOTAL	16	16

PASSIF

Créditeurs divers	14	14
TOTAL	14	14

NOTE 9 : COMPTES DE REGULARISATION

En milliers d'euros **2005** **2004**

ACTIF

Charges constatées d'avance	1	1
TOTAL	1	1

PASSIF

Charges à payer	60	54
TOTAL	60	55

NOTE 10 : PROVISIONSProvisions déduites de l'actif

En milliers d'euros **2005** **2004**

Provisions sur créances douteuses	94	102
Mouvements de l'exercice		
reprises	0	1
utilisations	8	2.308
dotations	0	0

Les reprises de l'exercice sont comprises dans le coût du risque.

NOTE 11 : FONDS PROPRES

En milliers d'euros

	Montant au 01.01.2005	Mouvements de l'exercice	Montant au au 31.12.2005
Capital	2.770	0	2.770
Réserves	277	0	277
Report à nouveau	3	0	3
TOTAL	3.050	0	3.050

Le capital de la société est divisé en 346.250 actions de 8 euros chacune, toutes de même catégorie. Il est détenu à 99.99 % par le groupe CALYON, qui présente des comptes consolidés intégrant ceux de la société.

Le poste « Réserves » est constitué par la réserve statutaire fixée au dixième du capital soit 277 K .

Après distribution du résultat de l'exercice 2005, le montant des fonds propres demeure inchangé à 3.050 K€.

NOTE 12 : VENTILATION SELON LA DUREE RESIDUELLE DES CREANCES & DES DETTES

En milliers d'euros hors créances rattachées

	Jusqu'à 3 mois	de 3 mois à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
Créances sur les établissements de crédit	254				254
Titres de créances Négociables	215.300	243.053	119.600		577.953
Dettes envers les établissements de crédit	212.500	243.000	119.600		575.100

NOTE 13 : INTERETS, PRODUITS ET CHARGES ASSIMILES

En milliers d'euros

2005**2004**

Intérêts et produits assimilés

Intérêts sur opérations avec les établissements de crédit

4

4

Intérêts sur opérations sur titres

- dividendes

15.028

13.246

- décote

25

19

- surcote

(173)

(136)

TOTAL

14.884**13.133**

Intérêts et charges assimilés

Intérêts sur opérations avec les établissements de crédit

14.582

12.789

TOTAL

14.582**12.789**

Les décotes et surcotes constatées lors des achats de titres de placement sont amorties durant la durée de détention des titres

NOTE 14 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers d'euros

2005**2004**

Salaires, traitements et indemnités

143

135

Charges sociales

55

52

Frais de personnel

198**187**

Autres frais administratifs

56

58

TOTAL

254**245**