

BNP PARIBAS PRIVATE BANK MONACO

Société Anonyme Monégasque
au capital de 12.960.000 €
Siège social : 15/17, avenue d'Ostende - Monaco (Pté)

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005 (en milliers d'euros)

ACTIF	2005	2004
Caisse, banques centrales, C.C.P	67 106	54 638
Créances sur les établissements de crédit :	1 852 684	1 409 550
Opérations avec la clientèle	266 910	166 651
Participation et autres titres détenus à long terme	8	13
Parts dans les entreprises liées.....	145	145
Immobilisations incorporelles.....	1 618	219
Immobilisations corporelles	10 199	910
AUTRES ACTIFS	4 946	689
COMPTES DE REGULARISATION.....	4 913	3 028
TOTAL ACTIF	2 208 529	1 635 843
PASSIF	2005	2004
Dettes envers les établissements de crédit :	1 082 161	901 562
Opérations avec la clientèle	1 073 241	690 683
AUTRES PASSIFS	5 246	553
COMPTES DE REGULARISATION.....	10 191	2 771
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	4 985	1 387
DETTES SUBORDONNÉES	10 009	3 059
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	22 696	35 828
Capital souscrit	12 960	10 800
Primes d'émission	20 160	0
Réserves	18 731	18 731
Report à nouveau (+/-)	6 297	- 11
Résultat de l'exercice (+/-).....	- 35452	6 308
TOTAL PASSIF	2 208 529	1 635 843

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en milliers d'euros)

	2005	2004
ENGAGEMENT DE FINANCEMENT		
Engagements de financement	53 236	10 205
Engagements de garantie	56 703	66 475
ENGAGEMENT REÇUS		
Engagements de financement	45 000	45 000
Engagements de garantie	17 904	22 449

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005

(en milliers d'euros)

	2005	2004
+ Intérêts et produits assimilés	94 196	46 581
- Intérêts et charges assimilées	85 856	39 768
+ Revenus des titres à revenu variable.....	1	0
+ Commission (produits).....	14 995	10 727
- Commission (charges)	575	300
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	1 092	911
+ Autres produits d'exploitation bancaire	7	90
- Autres charges d'exploitation bancaire.....	1 528	1 156
PRODUIT NET BANCAIRE	22 332	17 085
- Charges générales d'exploitation.....	11 637	11 130
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	758	450
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	9 937	5 505
+/- Coût du risque	64	133
RESULTAT D'EXPLOITATION	10 001	5 638
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	10 001	5 638
+/- Résultat exceptionnel	- 45 453	670
RESULTAT NET	- 35 452	6 308

NOTE ANNEXES AUX COMPTES 2005**1. Principes généraux et méthodes**

Les méthodes générales d'enregistrement propres à la réglementation applicable aux établissements de crédit et prévues par les instructions du Comité de la Réglementation Bancaire sont appliquées. (règlements 2000.03 du 4 juillet 2000 et 2002.03 du 12 décembre 2002).

Le règlement CRB 97/02 relatif au contrôle interne a été pris en compte.

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

2.1 Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions des règlements 89/01 et 90/01, les créances, les dettes, les engagements hors bilan exprimés en devises sont convertis au cours de change de fin d'exercice.

Les produits et charges en devises sont convertis en euros au cours du comptant en vigueur le jour des transactions.

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change du terme restant à courir, à la date de clôture de l'exercice.

Les produits et pertes de change dégagés des opérations conclues en devises sont portés au Compte de Résultat.

2.2. Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements ont été pratiqués selon la méthode linéaire sur leur durée probable d'utilisation, et aux taux suivants :

. Logiciel	:	1 an
. Matériel informatique	:	3 ans
. Frais d'établissement	:	5 ans
. Matériel roulant	:	5 ans
. Mobilier et matériel de bureau	:	5 ans
. Aménagements et installations	:	10 ans
. Immeubles	:	25 ans

2.3 Créances douteuses

Les créances impayées ou non autorisées sont contrôlées au cas par cas et déclassées en créances douteuses conformément aux dispositions établies par le règlement CRC 2000.03.

Les provisions sont constituées individuellement et viennent en déduction des créances douteuses. Les intérêts sur ces dernières qui sont inscrits au compte de résultats sont intégralement provisionnés.

2.4 Intérêts et Commissions

Les intérêts sont comptabilisés au Compte de Résultat prorata temporis. Les Commissions sont comptabilisées dès l'enregistrement comptable des transactions les ayant générées.

2.5 Engagement sociaux

La provision d'engagements sociaux ressort au 31/12/05 à 2.410 K euros

Décomposition ci-dessous :

En milliers d'euros

Indemnités de Fin de Carrière	2 157
Primes de Médailles du Travail	253
Total	<u>2 410</u>

2.6 Fiscalité

La banque a dégagé un chiffre d'affaires sur Monaco supérieur à 75 %. Selon les dispositions fiscales monégasques, elle demeure hors du champ d'application de l'impôt sur les bénéfices des sociétés.

3. Informations sur les postes du bilan

3.1 Les créances et dettes

Les créances et dettes, exprimées en milliers d'euros se ventilent selon leur durée restant à courir comme suit :

VENTILATION DES CRÉANCES ET DETTES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE

Rubrique en milliers d'euros

	Durée < 3 mois	3 mois < durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans	Créances et dettes rattachées	Total
. Créances sur les établissements de crédits et banques centrales	1 816 506	84 470	9 754		6 998	1 917 728
. Créances sur la clientèle	82 019	61 327	29 454	92 521	1 589	266 910
. Dettes envers les établissements de crédits	988 496	41 170	1 036	47 950	3 509	1 082 161
. Comptes créditeurs de la clientèle	1 016 718	44 257	10 267	0	1 999	1 073 241

Les créances et dettes sur établissements de crédit comprennent des opérations avec les banques du Groupe BNP Paribas et sont retracées dans le tableau suivant :

VENTILATION DES OPÉRATIONS RÉALISÉES AVEC DES ENTREPRISES LIÉES OU AVEC LESQUELLES EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

Rubrique en milliers d'euros

	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises		
		liées FRANCE	liées Etranger	ayant un un lien de participation
Créances sur les établissements de crédits	1 917 728	1 724 128	0	44 057
Dettes envers les établissements de crédits	1 082 161	62 825	850 257	169 048

Les créances sur la clientèle sont enregistrées au bilan à leur valeur nominale. Une provision pour créances douteuses a été constituée pour un montant de 3.040 K euros.

3.2 Les immobilisations

Les immobilisations exprimées en milliers d'euros, s'analysent pour l'exercice 2005, selon le tableau ci-dessous :

Type d'immobilisation	Montant brut début d'exercice 2005	Acquisi- tion 2005	Cessions 2005	Ajust 2005	Intégration 2005 BVEMco	Intégration 2005 SMBPMco	Montant brut fin de période 2005
Immobilisations incorporelles							
. Droit au bail					1 174	40	1 214
. Fonds de commerce SBE					229		229
. Frais d'établissement	202					374	576
. Logiciels	2 128	8					2 136
. Certificats fonds de garantie	190			67	46	77	380

Type d'immobilisation	Montant brut début d'exercice 2005	Acquisi- tion 2005	Cessions 2005	Ajust 2005	Intégration 2005 BVEMco	Intégration 2005 SMBPMco	Montant brut fin de période 2005
Sous-total	2 520	8	0		1 449	491	4 535
Immobilisations corporelles							
. Agencements, installations et autres imm. corporelles	4 176	350	- 51		2 583	2 167	9 225
. Immobilisation hors exploitation	94						94
. Tableaux et œuvres d'arts					21		21
. Immobilisations exploitation	150		- 150		26	10 191	10 217
Sous-total	4 420	350	- 201		2 630	12 358	19 557
Total immobilisation	6 940	358	- 201		4 079	12 849	24 092
Immobilisations incorporelles							
. Fonds de commerce SBE					229		229
. Frais d'établissement	201	1				374	576
. Logiciels	2 100	12					2 112
Sous-total	2 301	13	0		229	374	2 917
Immobilisations corporelles							
. Agencements, installations et autres imm. corporelles	3 191	266	- 46		2 096	1 833	7 340
. Immobilisation hors exploitation	47	3					50
. Immobilisations exploitation	25	36		- 29	14	1 235	1 281
. Provision p/dépréciation immo. hors exploit	48		- 4				44
. Provision p/dépréciation immo. aménag & instal	200	443					643
Sous-total	3 511	748	- 4	- 75	2 110	3 068	9 358
Total immobilisation	5 812	761	- 4	- 75	2 339	3 442	12 275
Type d'immobilisations	Valeur brute au 31/12/2005				Amortissement au 31/12/2005		Valeur résiduelle au 31/12/2005
Immobilisations incorporelles							
. Droit au bail		1 214					1 214

Type d'immobilisations	Valeur brute au 31/12/2005	Amortissement au 31/12/2005	Valeur résiduelle au 31/12/2005
. Fonds de commerce SBE	229	229	0
. Frais d'établissement	576	576	0
. Logiciels	2 136	2 112	24
. Certificat fonds de garantie	380	0	380
Sous-total	4 535	2 917	1 618
Immobilisation corporelles			
. Agencement, installation et autres imm. corporelles	9 225	7 340	1 885
. Immobilisation hors exploitation	94	50	44
. Tableaux & œuvres d'art	21		21
. Immobilisation exploitation	10 217	1 281	8 936
. Provision pour dépréciation imm. hors exploitation		44	- 44
. Provision pour dépréciation imm. aménagement & installation		643	- 643
Sous-total	19 557	9 358	10 199
Total immobilisation	324 092	12 275	11 817

L'ensemble de ces immobilisations est utilisé pour l'activité propre de la Banque.

3.3 Provisions et reprises pour risques et charges

1. Engagements sociaux

Mise à jour en 2005 de la provision d'engagements sociaux détaillés au point 2.4 Engagement sociaux pour 757 K euros

Date d'entrée	Dossiers	Encours initial	Dotations période	Reprises période	Provisions 31/12/2005
31/12/2004	Prov. S/ engagements sociaux	1 388	757		2 145
30/06/2005	B.V.E. Report de solde	117			117
30/09/2005	S.M.B.P. Report de solde	148			148
	TOTAUX	1 653	757	0	2 410

2. Litiges

Date d'entrée	Dossiers	Encours initial	Dotations période	Reprises période	Provisions 31/12/2005
30/06/2005	B.V.E. Report de solde	122		122	0
31/12/2005	Provision constituée (2 litiges)	0	75	0	75
	TOTAUX	122	75	122	75

3. Provision pour restructuration

Date d'entrée	Dossiers	Encours	Dotations	Reprises	Provisions
		initial	31/12/2005	31/12/2005	31/12/2005
30/06/2005	B.V.E. Report de solde	2 152		1 096	1 056
30/09/2005	S.M.B.P. Report de solde	2 942		1 498	1 444
	TOTAUX/ SOLDES	5 094	0	2 594	2 500

3.4 Les Fonds Propres

Le capital social de la Banque se compose de 72.000 actions de 180 Euros chacune. Au cours de l'exercice 2005, une augmentation de capital est intervenue ce qui le porte à 12.960 K euros contre 10.800 K euros au 31/12/04.

Détail de l'augmentation de capital et affectation :

. Capital social = + 2.160 K euros

. Prime d'émission liées au capital = 20.160 K euros

Les fonds propres de la Banque au sens de la réglementation bancaire sont, à l'issue de cet exercice et après intégration des résultats de 32.301 K Euros.

Conformément aux statuts et aux propositions d'affectation du résultat 2005 établies par le Conseil d'Administration, les réserves évoluent de la façon suivante :

En milliers d'euros	Montant affecté au 31/12/2005	Affectation résultat 2005	Montants après affectation 2005
Réserve légale	1 080		1 080
Réserve facultative	17 651		17 651
Report à nouveau	6 297	- 35 452	- 29 155

3.5 Intérêts courus à recevoir ou à payer inclus dans les postes du bilan au 31.12.2005 (en milliers d'euros)

Postes	Montants		Total
	Euros	Devises	
ACTIF			
Caisse, Banque centrales et CCP			0
Créances sur les Etablissements de Crédits	3 598	3 400	6 998
Créances sur la clientèle	1 466	123	1 589
Total inclus dans les postes de l'actif	5 064	3 523	8 587
PASSIF			
Dettes envers les Etablissements de Crédit	1 038	2 471	3 509
Comptes créditeurs de la clientèle	1 451	548	1 999
Total inclus dans les postes du passif	2 489	3 019	5 508

3.6 Comptes de régularisation et Divers

Le tableau ci-dessous donne par catégorie d'opérations le détail des comptes de régularisation et des autres comptes actifs et passifs (en milliers d'euros) :

Postes	Compte de l'actif	Compte du passif
- Comptes d'encaissements	287	163
- Résultats de change hors bilan	48	
- Comptes d'écarts sur devises	490	
- Comptes d'ajustement sur devises		484
- Charges constatées d'avance	49	
- Produits constatés d'avance		631
- Produits divers à recevoir	3 132	
- Charges à payer - personnel		3 325
- Charges à payer - tiers		3 206
- Charges à étaler sur plusieurs exercices (AVISO)	656	
Postes	Compte de l'actif	Compte du passif
- Comptes de régularisation divers	251	2 382
Total comptes de régularisation	4 913	10 191
- Débiteurs divers	1 082	
- Crédoeurs divers		1 236
- Comptes de réglemeents sur opérations titres	3 861	4 010
- Comptes de stocks et emplois divers	3	
Total autres	4 946	5 246

La facture du projet AVISO s'est élevée à 2.316 K euros. Dans la mesure où ce projet informatique a été opérationnel à compter du 01 juin 2002, il a été décidé d'étaler cette charge sur 5 ans et de calculer le 1^{er} amortissement sur 7 mois soit du 1^{er} juin au 31 décembre 2002. Après comptabilisation des amortissements la charge restant à amortir au 31/12/05 est de 656 K euros.

3.7 Contre valeur en euros de l'actif et du passif en devises

	Contre valeur en milliers d'Euro
Total à l'Actif	1 275 413
Total au Passif	1 275 410

4. Informations sur les postes du hors bilan

4.1 Contrats de Change non dénoués au 31.12.2005 (en milliers d'euros)

HORS BILAN	EUROS		DEVICES		TOTAL
	R.	N.R.	R.	N.R.	
Opération de change à terme Euros à recevoir contre devises à livrer	34 678	15 914	35 450	16 349	102 391

HORS BILAN	EUROS		DEVICES		TOTAL
	R.	N.R.	R.	N.R.	
Devises à recevoir contre euros à livrer	18 016	32 589	18 504	33 356	102 465
Devises à recevoir contre devises à livrer			10 045	10 869	20 914
Devises à livrer contre devises à recevoir			10 027	10 881	20 908

Les opérations retracées ici ne révèlent pas de position significative pour compte propre de la Banque.

4.2 Engagements donnés

56.703 K Euros : engagements de garantie d'ordre de la clientèle (dont 23 K euros engagements douteux)

53.236 K Euros : engagements de financement en faveur de la clientèle

4.3 Engagements reçus

45.000 K Euros : Engagement de financement reçus d'établissements de crédit

17.904 K Euros : Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit

5. Informations sur les postes du compte de résultat

5.1 Ventilation des Commissions pour l'exercice 2005 (en milliers d'euros)

Rubriques	Charges	Produits
Autres prestations de services financiers	575	13 174
Autres opérations diverses de la clientèle		1 821
Total commissions	575	14 995

Les produits sont perçus de la clientèle ; en ce qui concerne les commissions payées, elles représentent essentiellement les frais engagés pour le compte de la clientèle, auprès de différents intermédiaires financiers, établissements de crédits ou autres.

5.2 Frais de personnel

La répartition des frais de personnel se traduit comme suit au cours de l'exercice 2005 (en milliers d'euros) :

	2005
- Salaires et traitements	5 087
- Charges de retraite	862
- Autres charges sociales	1 593
- Intéressement / Participation / Aug. de capital	1 234
Total	8 776

La provision pour congés payés, constituée conformément à la réglementation en vigueur et incorporée dans les postes Comptes de Régularisation au Bilan, a été calculée en fonction des effectifs et de leurs droits à congés au 31.12.2005. La variation du montant de la provision a été portée en charges, en salaires et traitements, au compte de résultat.

5.3 Décomposition du solde en profit des corrections de valeurs sur créances et du hors bilan (coût du risque)

Ce poste, figurant pour un montant de 64 K Euros, correspond à des reprises de provisions sur créances douteuses sur opérations avec la clientèle.

5.4 Charges et produits exceptionnels

Des charges exceptionnelles ont été constatées pour 46.179 KE :

. 43.470 KE concernent les malis de fusion des entités BVEMCO et SMBP Mco

- . 2.362 KE concernent des charges liées à la restructuration
- . 233 KE concernent des condamnations sur des dossiers clientèles
- . 58 KE concernent une perte sur un dossier
- . 56 KE concernent des Erreurs sur titres

Des produits exceptionnels ont été constatés pour 726 KE :

- . 428 KE concernent la distribution intégrale de dividende à la liquidation de la SCI Castel Paradou
- . 143 KE concernent des récupérations d'intérêts sur créances douteuses
- . 102 KE concernent des Erreurs sur titres
- . 26 KE concernent la régularisation prorata de tva
- . 11 KE plus value sur la vente de véhicule
- . 16 KE divers

6. Autres informations

6.1 L'effectif était de 113 personnes au 31 décembre 2005

6.2 Rappel des résultats de la Banque depuis sa transformation en société anonyme monégasque (en milliers d'euros)

La Banque a pris sa nouvelle activité bancaire et non plus de société de crédit seulement, au 1^{er} janvier 1997 :

Les résultats de 1997 étaient de	1.708 K Euros
Les résultats de 1998 étaient de	1.418 K Euros
Les résultats de 1999 étaient de	2.072 K Euros
Les résultats de 2000 étaient de	6.942 K Euros
Les résultats de 2001 étaient de	4.118 K Euros
Les résultats de 2002 étaient de	4.118 K Euros
Les résultats de 2003 étaient de	- 11 K Euros
Les résultats de 2004 étaient de	6.308 K Euros
Les résultats de 2005 sont de	- 35.452 K Euros

6.3 Proposition d'affectation du résultat de l'exercice (en milliers d'euros)

Perte de l'exercice : - 35 452 K Euros

Réserve légale :

Réserve facultative :

Report à nouveau : - 35 452 K Euros

Dividendes :

6.4 Fonds de garantie des dépôts

Compte tenu des dispositions prévues par la loi n° 99.532 du 25 juin 1999 relative à l'épargne et à la sécurité financière, la Banque adhère au Fonds de Garantie des Dépôts.

Pour l'exercice 2005, la cotisation relative au mécanisme de garantie Espèces :

- . 85 K Euros (dont 26 K Euros en charges et 59 K Euros en débiteurs divers) BNPPB Mco
- . 23 K Euros (dont 7 K Euros en charges et 16 K Euros en débiteurs divers) SMBP Mco
- . 12 K Euros (dont 4 K Euros en charges et 8 K Euros en débiteurs divers) BVE Mco

6.5 Fonds de garantie des cautions

En application du règlement n° 2000-06 qui renvoie aux dispositions du règlement n° 99-06 modifié du Comité de la réglementation bancaire et financière, la Banque adhère au Fonds de Garantie des Cautions.

Pour l'exercice 2005, elle a été amenée à cotiser :

- . 4 K Euros (dont 2 K Euros en charges et 2 K Euros en débiteurs divers) BNPPB Mco
- . 4 K Euros (dont 2 K Euros en charges et 2 K Euros en débiteurs divers) SMBP Mco
- . 4 K Euros (dont 2 K Euros en charges et 2 K Euros en débiteurs divers) BVE Mco

6.6 Ratios prudentiels

Les banques sont tenues de respecter un certain nombre de ratios dits prudentiels, ceux-ci faisant l'objet d'un suivi par la Commission bancaire.

Au 31 décembre 2005 :

Le ratio de solvabilité tel que défini par la commission bancaire s'élevait à 8.82 % pour un minimum réglementaire de 8 %.

Le ratio de liquidité par rapport aux exigibilités à 1 mois s'élevait à 208 % pour une obligation minimale fixée à 100 %.

RAPPORT GENERAL

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 l'accomplissement 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 28 mai 2003, pour les exercices 2003, 2004 et 2005.

Les états financiers et documents annexes, arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la société, ont été mis à notre disposition dans le délai prévu à l'article 23 de la même loi n° 408.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société, pendant l'exercice 2005, le bilan au 31 décembre 2005, sur le rapport général original, il est écrit, "...le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date et l'annexe présentés." le compte de résultat et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis 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 figurant dans le compte de résultat. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée 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, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction de la société. Nous estimons que nos contrôles fondent correctement notre opinion.

Nous avons aussi vérifié les informations sur les comptes données dans le rapport de votre Conseil d'Administration, les propositions d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de ses organes sociaux.

A notre avis, le bilan au 31 décembre 2005, le compte de résultat de l'exercice 2005 et l'annexe ci-joints, qui sont 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 2005, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, à cette date.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport de votre Conseil d'Administration relatives aux comptes.

Les propositions d'affectation des résultats sont conformes aux dispositions de la Loi et des statuts.

Nos contrôles n'ont pas révélé d'infraction aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre Société.

Monaco, le 22 mars 2006.

Les Commissaires aux Comptes.

François BRYCH Claude PALMERO