
BANQUE MONEGASQUE DE GESTION

Société Anonyme Monégasque

au capital de 6 400 000 euros

Siège social : 11, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

ACTIF	2005	2004
Caisse, Banque centrale, C.C.P.	5 246 593,74	5 982 715,79
Créances sur les établissements de crédit.....	166 817 534,77	357 883 739,56
A vue	5 116 135,65	126 784 058,23
A terme	161 701 399,12	231 099 681,33
Operations avec la clientèle.....	31 935 879,85	33 339 752,60
Autres concours à la clientèle	3 783 835,25	2 984 599,87
Comptes ordinaires débiteurs.....	28 152 044,60	30 355 152,73

Immobilisations incorporelles	1 191 907,89	602 898,09
Immobilisations corporelles	642 542,27	859 078,91
Autres actifs	1 849 064,73	2 639 487,28
Comptes de régularisation	1 264 041,07	978 992,73
Total de l'actif.....	208 947 564,32	402 286 664,96
Passif		
Dettes envers les établissements de crédit	9 016 693,68	164 779 353,35
A vue.....	8 409 800,66	36 642 098,79
A terme	606 893,02	128 137 254,56
Operations avec la clientèle.....	181 281 555,77	220 258 804,57
Compte épargne régime special	265 444,91	282 635,44
Autres dettes.....	181 016 110,86	219 976 169,13
A vue.....	55 948 509,22	42 256 979,85
A terme	125 067 601,64	177 719 189,28
Autres passifs.....	1 532 802,86	1 003 590,17
Compte de régularisation.....	1 343 178,56	1 154 291,96
Provisions pour risques et charges	528 143,28	778 377,29
Capitaux propres hors FRBG	15 245 190,17	14 312 247,62
Capital souscrit	6 400 000,00	6 400 000,00
Réserves	791 089,28	740 529,07
Provisions réglementées	13 275,00	13 461,00
Report à nouveau.....	6 299 697,34	6 147 053,49
Résultat de l'exercice	1 741 128,55	1 011 204,06
Total du passif.....	208 947 564,32	402 286 664,96

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

	2005	2004
Engagements donnés		
Engagements de financement :		
En faveur clientèle	10 770 629,46	8 597 787,32
Engagements de garantie	23 294 811,36	24 276 725,28
D'ordre établissements de credit.....	13 652 339,97	11 003 324,93
D'ordre de la clientèle.....	9 642 471,39	13 273 400,35
Engagement sur titres	95 233,50	95 233,50
Engagements reçus		
Engagements de garantie :		
D'ordre établissements de crédit.....	2 489 157,00	2 957 807,35

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

	2005	2004
Intérêts et produits assimilés	7 886 711,30	8 152 876,77
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	6 121 211,71	6 673 796,89
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 765 499,59	1 479 079,88
Intérêts et charges assimilés	5 769 845,95	6 298 863,25

Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit.	1 638 034,94	2 218 482,20
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	4 131 811,01	4 080 381,05
Revenus titres à revenu variable		
Commissions (produits).....	7 664 404,77	6 602 779,64
Commissions (charges).....	453 802,25	466 320,62
Gains ou pertes sur opérations	504 546,00	759 190,13
Des portefeuilles de négociation		
Titres transaction	236 887,02	295 306,60
Change	267 658,98	463 883,53
- Autres produits d'exploitation	11 097,85	10 358,60
Produits d'exploitation bancaire	11 097,85	10 358,60
Autres produits	11 097,85	10 358,60
- Autres charges d'exploitation	9 246,20	10 672,00
Autres charges d'exploitation bancaire.....	9 246,20	10 672,00
Autres charges	9 246,20	10 672,00
Produit net bancaire	9 833 865,52	8 749 349,27
Charges générales d'exploitation	7 705 677,79	6 998 139,15
Frais de personnel	4 698 739,89	4 429 062,43
Autres frais administratifs.....	2 653 502,13	2 569 076,72
Dotations aux amortissements & Provisions sur immobilisations		
Incorporelles et Corporelles	353 435,77	519 165,82
Résultat brut exploitation	2 128 187,73	1 232 044,30
Coût du risque	555 012,12	279 430,00
Dotations aux provisions pour Créances Bilan & Hors Bilan.....		0,00
Pertes sur créances irrécupérables	-2 440,56	-14 000,26
Autres dotations	-100 000,00	-205 570,00
Reprises de provisions pour créances Bilan & Hors Bilan	342 452,68	14 000,26
Récupérations sur créances amorties		0,00
Autres reprises	315 000,00	485 000,00
Resultat d'exploitation.....	2 683 199,85	1 511 474,30
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	-1 878,97	4 334,97
Résultat avant impot	2 681 320,88	1 515 809,27
Résultat exceptionnel avant impot	-32 563,33	-7 763,21
Produits exceptionnels	57 247,16	43 977,97
Charges exceptionnelles.....	-89 810,49	-51 741,18
Impôt sur les benefices	-907 815,00	-525 563,00
Dotations / reprises	186,00	28 721,00
Fonds pour risques bancaires généraux		0,00
Provisions réglementées.....	186,00	28 721,00
+/- Résultat de l'exercice.....	1 741 128,55	1 011 204,06

**NOTES ANNEXES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Les notes annexes aux comptes annuels de l'exercice 2005 de la BANQUE MONEGASQUE DE GESTION ont été établies dans le souci de compléter et de commenter l'information donnée par le Bilan et le Compte de Résultat.

Elles se décomposent en :

- Principes généraux et méthodes,
- Notes sur le bilan et le compte de résultat,
- Hors bilan,
- Ratios prudentiels.

Principes généraux et méthodes

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2005 font ressortir un Total de Bilan de 208 947 564,32 € et un Résultat Net de 1 741 128,55 €. Ces comptes ont été établis dans le respect des principes comptables généraux, à savoir :

- La continuité d'exploitation,
- L'indépendance des exercices.

Les méthodes d'enregistrement propres à la réglementation applicable aux établissements de crédit et prévues par les instructions du Comité de la

Réglementation Bancaire sont appliquées et notamment le règlement 2000-03 du 4 juillet 2000.

L'ensemble des dotations ou reprises de provisions participe au résultat ordinaire pour la présentation du compte de résultat en liste. Le modèle présenté intègre les recommandations du Comité de Réglementation Bancaire.

NOTES SUR LE BILAN

Les montants sont exprimés en milliers d'euros.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

1 - Etablissements de crédit et institutions financières

Le solde au passif de 9 017 correspond à hauteur de 3 555 aux opérations souscrites auprès du groupe UNICREDITO ITALIANO.

Le reste est représenté par des placements d'autres institutions financières auprès de notre Etablissement.

Le solde à l'actif de 166 818 correspond à la couverture des dettes envers les établissements de crédit et des dettes vis-à-vis de la clientèle. L'encours est placé sous forme de dépôts et prêts à terme à hauteur de 45.85 % auprès du groupe UNICREDITO ITALIANO.

Ventilation des créances à terme selon durée restant à courir

	Durée				Total
	- 3 mois	3 mois/1an	1 an/5ans	+ 5 ans	
Sur établissements de crédit.....	- 3 mois	3 mois/1an	1 an/5ans	+ 5 ans	
Comptes et prêts.....	160 542	1 000			161 542
Créances rattachées.....	156	3			159
Total.....	160 698	1 003			161 701

Ventilation des dettes à terme selon durée restant à courir

	Durée				Total
	- 3 mois	3 mois/1an	1 an/5ans	+ 5 ans	
Sur établissements de crédit.....	- 3 mois	3 mois/1an	1 an/5ans	+ 5 ans	
Comptes et emprunts.....	606				606
Dettes rattachées.....	1				1
Total.....	607				607

2 - Créances sur la clientèle

Les crédits à la clientèle sont enregistrés au bilan à leur valeur nominale.

Les comptes débiteurs représentent : 28 152

Les autres concours : 3 784

Toutes les créances douteuses et litigieuses de la clientèle ont été apurées en 2005. Il n'y a plus d'encours douteux au 31 décembre 2005.

Créances sur clientèle selon durée restant à courir (Hors créances douteuses)

	Durée				Total
	- 3 mois	3 mois/1an	1 an/5ans	+ 5 ans	
Sur établissements de crédit.....	- 3 mois	3 mois/1an	1 an/5ans	+ 5 ans	
Crédits clientèle.....	1 118	5	1 424	1 231	3 778
Créances rattachées	3		2	1	6
Total.....	1 121	5	1 426	1 232	3 784

Dettes à terme sur clientèle selon durée restant à courir

	Durée				Total
	- 3 mois	3 mois/1an	1 an/5ans	+ 5 ans	
Clientèle	- 3 mois	3 mois/1an	1 an/5ans	+ 5 ans	
Dépôts à terme	123 397	1 429			124 826
Dettes rattachées.....	223	19			242
Total.....	123 620	1 448			125 068

3 - Opérations en devises

Les prêts et emprunts en devises sont convertis en EURO au cours de la date du 31 décembre 2005 et font l'objet d'une couverture essentiellement auprès du groupe UNICREDITO ITALIANO.

De la même manière, toutes les opérations de change au comptant et à terme effectuées par notre clientèle sont couvertes auprès de nos contreparties habituelles.

Notre Etablissement n'a aucune position ouverte en devises.

4 - Portefeuilles Titres

Notre Etablissement ne détient pas pour son propre compte de valeurs mobilières mais effectue régulièrement des opérations de transaction sur titres.

5 - Immobilisations et amortissements

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements ont été pratiqués en vertu des taux couramment admis.

Les principaux mouvements de l'exercice 2005 se traduisent par :

- des acquisitions de mobilier et matériel pour	3
- des aménagements et agencements pour	4
- des achats de logiciels pour	9
- des changements de véhicules pour	26

En raison du changement de notre système informatique prévu en 2006, nous avons un montant de 693 imputé au poste « d'immobilisations en cours pour logiciel informatique ».

6 - Autres actifs et passifs et comptes de régularisation

- Dans les autres actifs (1 849) figurent notamment :

- comptes de règlement bourse	1.063
- acomptes impôts sur les bénéfices	420
- cautions et dépôts de garantie	345

- Dans les comptes de régularisation de l'actif (1 264) figurent :

- charges constatées d'avance	108
- charges à répartir	105
- produits à recevoir	1 051

- Dans les autres passifs (1 533) figurent notamment :

- comptes « épave »	486
- impôts sur les bénéfices à payer	908

- Dans les comptes de régularisation au passif (1.343) figurent notamment :

- des charges à payer pour	1.314
- des produits perçus d'avance pour	26

7 - Tableau des soldes au 31.12.2005 des provisions

Provisions Clients douteux (clientèle)	Provisions Clients douteux (Banque)	Provisions crédits à long et moyen terme	Provisions pour risques et charges
	224	13	528

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT		
Les montants sont exprimés en milliers d'euros.		
1 - Produits et assimilés		
Les produits de trésorerie et assimilés avec les établissements de crédit (6.121) sont constitués des rémunérations de nos comptes courants et de nos prêts à terme ouverts auprès de UNICREDITO ITALIANO (à concurrence de 3.051) et de banques correspondantes.		
Les produits des opérations avec la clientèle (1.765) sont constitués entre autres par :		
- 954 d'intérêts sur comptes débiteurs,		
- 549 d'intérêts de report/déport,		
- 91 d'intérêts sur crédits consentis.		
2 - Charges et assimilées		
Les charges vis-à-vis des établissements de crédit (1 638) sont représentées par des intérêts payés à des établissements financiers qui placent une partie de leur trésorerie dans notre institut et aux intérêts payés par la BANQUE MONEGASQUE DE GESTION sur ses emprunts à terme.		
Les charges et assimilées sur opérations avec la clientèle (4.132) sont dues à hauteur de 3 217 aux intérêts payés sur dépôts à terme & 386 aux intérêts payés sur comptes créditeurs.		
3 - Commissions		
- encaissées 7 664		
Dont 410 commissions sur services clientèle,		
96 commissions opérations avec l'étranger,		
1.274 commissions sur opérations de bourse clientèle,		
3.813 commissions globales sur gestion patrimoniale.		
1.861 commissions sur FONDS et SICAV.		
- payées 454		
Dont 409 de commissions de services banque.		
4 - Frais de personnel (4.699)		
- dont salaires et traitements	3.263	
- divers	270	
- indemnités Administration, Présidence, administrateurs	225	
- charges de retraite	396	
		624
		- autres charges sociales
		Le personnel permanent au 31.12.2005 (hors Président Délégué) se compose de :
		- 18 cadres,
		- 19 gradés et employés.
		5 - Autres frais administratifs (2.654)
		Principaux frais administratifs :
		- Loyer et charges 957
		- Déplacements 84
		- Honoraires 84
		- Poste/téléphone 142
		- Maintenances 377
		- Publicité/sponsoring 56
		- Consommables 34
		- Réseau CB 29
		- Services extérieurs 337
		- Nettoyage 53
		- Apporteurs d'affaires 270
		- Chauffage/Eclairage 32
		- Assurances 108
		6 - Dotations / reprises de provisions & « pertes irrécupérables »
		DOTATIONS AUX PROVISIONS
		- Créances douteuses clients : 0 (coût du risque)
		- Risques et charges fonctionnement : 0 (frais de personnel)
		- Risques et charges clientèle : 100 (coût du risque)
		- Réglementées : 0 (dotations)
		REPRISES DE PROVISIONS
		- Risques et charges clientèle : 315 (coût du risque)
		- Réglementées : 0 (coût du risque)
		- Client douteux : 342 (coût du risque)
		- Risques et charges fonctionnement : 35 (frais de personnel)
		PERTES
		- Couvertes par provisions : 0 (coût du risque)
		- Non couvertes par provisions : 2 (coût du risque)
		7 - Produits exceptionnels (57)
		Dont :
		- 10 concernant l'exercice antérieur.
		- 34 reprises sur provisions congés payés.
		- 6 récupérations de dépenses.

8 – Charges exceptionnelles (90)

Dont :

- 20 concernant l'exercice antérieur.
- 50 concernant des indemnisations.
- 7 concernant des erreurs sur transactions bourse.

9 - Bénéfice comptable (montants en EURO)

Le bénéfice net de l'exercice s'élève à 1.741.128.55

EVOLUTION SUR LES 5 DERNIERES ANNEES

2001	2002	2003	2004	2005
986.601.64	268.176.63	1.066.894.16	1.011.204.06	1.741.128.55

La proposition d'affectation du résultat 2005 est la suivante :

- réserves	0.00
- distribution	1.600.000.00
- report à nouveau	141.128.55

(Lequel augmenté du solde du report à nouveau 2004 – 6.299.697.34 € – présente un nouveau total créditeur de 6.440.825.89 €).

NOTES SUR LE HORS BILAN

Les montants sont exprimés en milliers d'euros.

L'encours des engagements par signature s'élève à :

- Cautions données : 23.295 (dont 11.166 en faveur de banques du groupe UNICREDITO ITALIANO).

- Engagements de financement : 10.771

- Cautions reçues : 2.489 (dont 2.464 du groupe UNICREDITO ITALIANO)

RATIOS PRUDENTIELS

- Ratio Européen de Solvabilité

Inspiré du ratio Cooke, le ratio de solvabilité mesure le rapport entre les fonds propres de la Banque et les engagements, pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires. Au 31 décembre 2005, le ratio de la BANQUE MONEGASQUE DE GESTION s'élève à 25.36 %. Le ratio minimal imposé aux banques selon le règlement 91.05 du Comité de la Réglementation Bancaire est de 8 %.

- Coefficient de Fonds Propres et de Ressources Permanentes

La couverture des immobilisations nettes et des emplois longs par les fonds propres et les ressources permanentes s'élève à 656.65 % pour une obligation minimale de 60 %.

- Coefficient de Liquidité

La liquidité à un mois par rapport aux exigibilités à un mois est au 31 décembre 2005 de 197 % pour une obligation minimale de 100 %.

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions légales en vigueur, 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 11 avril 2003 pour les exercices 2003, 2004 et 2005.

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'établit à	208.947.564,32 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice après impôt de	1.741.128,55 €

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 conduit à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2005, le bilan au 31 décembre 2005 et le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant 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, des principales estimations retenues par la direction de la société, des informations contenues dans les états financiers, de l'appréciation des principes comptables utilisés ainsi que la vérification de la présentation d'ensemble de ces éléments.

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.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2005, 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 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monte-Carlo, le 13 mars 2006.

Claude TOMATIS

Commissaire aux Comptes

Roland MELAN

Commissaire aux Comptes

La Banque Monégasque de Gestion tiendra à la disposition du public son Rapport annuel 2005 à compter du 1^{er} juin 2006.