

COMPAGNIE MONEGASQUE DE BANQUE

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 111 110 000 euros
 Siège social : 23, avenue de la Costa - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

Avant affectation des résultats
 (en milliers d'euros)

ACTIF	2005	2004
Caisse, Banques centrales, C.C.P	28 778	28 803
Créances sur les établissements de crédit.....	277 238	327 383
Opérations avec la clientèle.....	536 896	390 270
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	901 300	785 366
Actions et autres titres à revenu variable	151 856	106 695
Participations et autres titres détenus à long terme	18 758	17 827
Parts dans les entreprises liées	58 027	60 505
Immobilisations incorporelles	645	590
Immobilisations corporelles	4 115	4 115
Autres actifs	5 207	4 318
Comptes de régularisation	4 571	5 389
TOTAL DE L'ACTIF	1 987 391	1 731 261
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit	370 295	247 004
Opérations avec la clientèle.....	1 331 311	1 234 016
Dettes représentées par un titre	525	
Autres passifs.....	18 975	18 449
Comptes de régularisation	12 219	11 106
Provisions pour risques et charges	746	900
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves	104 102	76 376
Report à nouveau.....	1	1
Résultat de l'exercice	33 534	27 726
TOTAL DU PASSIF	1 987 391	1 731 261
HORS BILAN		
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement.....	24 003	26 265
Engagements de garantie.....	75 638	54 680
Engagements sur titres.....	17 672	17 880
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de garantie.....	28 099	20 470
Engagements sur titres.....	1 642	456

COMPTE DE RESULTATS

(en milliers d'euros)

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2005	2004
Intérêts et produits assimilés	41 052	44 934
Intérêts et charges assimilées	-28 985	- 18 556
Revenus des titres à revenu variable	10 006	6 576
Commissions (produits).....	32 552	28 751
Commissions (charges).....	-3 984	- 3 461
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	15 884	12 282
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	4 035	- 8 318
Autres produits d'exploitation bancaire	58	77
Autres charges d'exploitation bancaire	-37	-39
PRODUIT NET BANCAIRE	70 581	62 246
Charges générales d'exploitation	-33 785	- 31 677
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles	-1 099	- 1 259
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	35 697	29 310
Coût du risque	-332	- 51
RESULTAT D'EXPLOITATION	35 365	29 259
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	1 347	340
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	36 712	29 599
Résultat exceptionnel.....	-3 178	- 1 873
RESULTAT NET	33 534	27 726
Affectation des résultats		
Bénéfice net de l'exercice 2005	33 533 560,77	
Report à nouveau	961,79	
soit un résultat à affecter de	33 534 522,56	
Dotation à la réserve extraordinaire	33 533 000,00	
Report à nouveau	1 522,56	
soit un résultat affecté de	33 534 522,56	

NOTES ANNEXES AUX COMPTES DE
L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2005

1. ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2005, la Banque disposait d'un capital de 111.110.000 millions d'euros constitué de 555.550 actions d'une valeur nominale de 200 euros, réparties de la manière suivante :

Mediobanca 99,997% soit 555 536 actions

Administrateurs 0,003% soit 14 actions.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

Les principes comptables et méthodes d'évaluation adoptés pour l'établissement des comptes sont conformes aux dispositions arrêtées par la Commission bancaire et aux règles prescrites par le règlement 2000-03 du 4 juillet 2000 du Comité de la réglementation Comptable.

- Provisions pour créances douteuses

Les provisions pour créances douteuses sont constituées lorsque apparaît un risque probable de non-recouvrement total ou partiel. Les provisions

affectées à des encours spécifiques sont comptabilisées en déduction de l'actif conformément au Règlement du Comité de la réglementation comptable n° 2002-03 du 12 décembre 2002. La Banque examine périodiquement la situation des différents dossiers et procède à l'ajustement des dotations en conséquence.

- Intérêts et commissions

Les intérêts sont comptabilisés en compte de résultat, prorata temporis.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité à l'exception de celles assimilées à des intérêts, qui sont donc comptabilisées prorata temporis.

Les intérêts impayés font l'objet d'une provision si leur recouvrement paraît compromis, dans ce cas ils sont exclus du produit net bancaire.

- Produit du portefeuille-titres

Les produits du portefeuille-titres comprennent le résultat net des cessions de titres, obligations et actions.

Les revenus des actions sont enregistrés au fur et à mesure de leur encaissement.

Quant au revenu des obligations en portefeuille, il est comptabilisé prorata temporis.

- Résultats d'opérations sur devises

Les actifs et passifs ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont exprimés en euros aux cours de change ou parités fixes officiels en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

S'agissant des opérations de change à terme, elles sont comptabilisées au cours de change à terme à la date de clôture et le résultat financier est enregistré dans la rubrique « gains sur opérations financières ».

- Résultats sur opérations d'échange de taux ou de devises

Ces opérations sont assimilées à des opérations de prêt ou d'emprunt, dans la même devise ou dans deux devises différentes.

Les montants perçus ou payés relatifs à ces opérations sont inclus dans le compte de résultat prorata temporis.

- Opérations sur titres

Titres de transaction

Les titres de transaction sont acquis avec une intention de revente dans un délai maximum de 6 mois. Ils sont évalués à leur prix de marché lors de l'arrêté comptable. La différence entre la valeur d'acquisition et le prix de marché est portée en produits ou en charges.

Titres de placement

Les titres de placement sont acquis avec l'intention de les conserver au moins six mois. Ils sont enregistrés à leur prix de revient et valorisés à leur valeur de marché lorsqu'ils font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Titres de participation

Ils sont comptabilisés à leur coût historique. A la clôture de l'exercice, l'évaluation de ces titres se fait d'après "la valeur d'usage".

- Provision pour retraites

Les provisions pour indemnités de départ à la retraite sont gérées par une compagnie d'assurance. Les cotisations cumulées à fin 2005 étaient d'environ 1,69 million d'euros.

- Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient et sont amorties suivant le mode linéaire, sur leur durée de vie d'utilisation.

- Hors bilan

Les instruments financiers du hors bilan ont essentiellement des objectifs de couverture de taux. Les produits ou les charges relatifs à ces instruments sont enregistrés prorata temporis dans le compte de résultat.

Par contre, pour les opérations relatives aux options de change, les produits et les charges sont insérés au compte de résultat immédiatement.

- Charge fiscale

Pour l'exercice 2005, la banque n'entre pas dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices.

3. AUTRES INFORMATIONS

- Immobilisations

Les immobilisations s'analysent comme suit au 31 décembre 2005 (exprimées en milliers d'euros) :

	31/12/2004	Immobilisations de l'exercice		31/12/2005
		Acquisitions nettes	de cessions	
<i>Valeurs brutes</i>		Acquisitions	Cessions	
Immobilisations incorporelles	4 726	161	-101	4 786
Immobilisations	10 794	488	-1 906	9 376
Acomptes sur immobilisations	14	1 025	-38	1 001
Total des immobilisations brutes	15 534	1 674	-2 045	15 163
<i>Amortissements</i>				
Immobilisations incorporelles	-4 136	-106	101	-4 141
Immobilisations (dotations nettes)	-6 693	-892	1 323	-6 262
Valeurs nettes	4 705	676	-621	4 760

- Titres de participations et filiales

Au 31 décembre 2005, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi (exprimés en milliers d'euros) :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisition	Résultat 2005	Compte courant et divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/05
C.M.I.	2 440	99,94%	2 438	184	17 791		20 229
C.M.G.	160	99,70%	152	11 137			152
S.M.E.F.	775	99,90%	762	43			762
MONOECI	2	99,00%	2	39	991		993
MOULINS 700 *	160	99,90%		-7	35 892		35 892
MONOIKOS 2000 *	2	99,95%		1 352			
MONACO TELECOM	1 688	6,00%	17 600				17 600
Sociétés civiles immobilières et divers			63				63

* Participations indirectes.

• La CMI, Compagnie Monégasque Immobilière, est une société civile immobilière, propriétaire du siège social de la banque et de bureaux annexes.

• La CMG, Compagnie Monégasque de Gestion S.A.M., gère seize fonds communs de placement, conformément à la législation en vigueur en Principauté.

• La SMEF, Société Monégasque des Etudes Financières, S.A.M., est une structure utilisée par la banque pour réaliser des opérations financières et le conseil aux particuliers et entreprises, notamment pour le financement de bateaux de plaisance.

• MONOECI, Société Civile Immobilière, est propriétaire de l'immeuble 4, rue Grimaldi où la banque exploite une agence.

- MOULINS 700, Société Anonyme Monégasque, est propriétaire de l'immeuble du 2, boulevard des Moulins.
- MONOÏKOS, Société Civile Immobilière, est propriétaire de biens immobiliers, en Principauté.
- MONACO TELECOM, la CMB possède une participation de 6% dans le capital de Monaco Telecom.

- Provisions pour risques (en milliers d'euros)

	Solde au 31/12/04	Dotations	Reprises	Utilisations	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/05	Créances au 31/12/05	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100%
Risques privés	1 579	457	-1		50	2 085	4 135	50%
Provisions pour risques & charges	899	415	-115	-453		746		
Totaux	3 214	872	-116	-453	50	3 567	4 871	

- Titres de transaction et de placement (en milliers d'euros)

	Placement	2005 Transaction	Total Portefeuille	Placement	2004 Transaction	Total Portefeuille
OBLIGATIONS						
Etats	21 314	57	21 371	10 321		10 321
Administrations centrales	10 493	10	10 503	30 990		30 990
Banques multilatérales de développement	4 783	855	5 638	3 310	110 921	114 231
Etablissements de crédits	856 199	3 251	859 450	556 498	73 311	629 809
Autres agents financiers	3 216	1 122	4 338	15		15
Sous-Total	896 005	5 295	901 300	601 134	184 232	785 366
ACTIONS & AUTRES						
Actions	23 673	628	24 301	24 585	102	24 687
FCP	124 536	3 019	127 555	80 793	1 215	82 008
Sous-Total	148 209	3 647	151 856	105 378	1 317	106 695
Total général	1 044 214	8 942	1 053 156	706 512	185 549	892 061
Dont provisions pour dépréciation	-2 108			-1 748		
Pour information plus-value latente	5 357			1 328		

- Répartition du bilan (en milliers d'euros)

	Devises	Euros	Total ctv Euros
Actif			
Opérations de trésorerie et interbancaires.....	171 738	134 278	306 016
Opérations avec la clientèle.....	30 457	506 439	536 896
Comptes de régularisation.....		4 571	4 571

Autres actifs	197	5 010	5 207
Portefeuilles titres et participations	286 933	843 008	1 129 941
Immobilisations		4 760	4 760
TOTAL.....	489 325	1 498 066	1 987 391
Passif			
Opérations de trésorerie et interbancaires.....	17 531	352 764	370 295
Opérations avec la clientèle.....	497 494	833 817	1 331 311
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges.....		12 965	12 965
Dettes représentées par un titre.....	525		525
Autres passifs.....	161	18 814	18 975
Capitaux propres		253 320	253 320
TOTAL.....	515 711	1 471 680	1 987 391

- Engagements à terme (en milliers d'euros)

2005 2004

Opérations en devises :

- Devises à recevoir 2 415 949 750 405

- Devises à livrer..... 2 417 939 752 562

Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :

- Opérations de cours de change (couverture)..... 3 159 1 014

- Titres à livrer et à recevoir (en milliers d'euros)

Titres à livrer Titres à recevoir

- Titres à livrer/recevoir 17 672 1 642

- Ventilation selon la durée résiduelle (en milliers d'euros)

	Durée < = 3 mois	3 mois < Durée < = 1 an	1 an < Durée < = 5 ans	Durée > 5 ans
Créances sur les établissements de crédit	302 913			
Créances rattachées.....	336			
Créances sur la clientèle.....	385 083	49 574	72 320	25 093
Créances rattachées.....	4 826			
Obligations	900 903		243	154
Total actif	1 594 061	49 574	72 563	25 247
Dettes envers les établissements de crédit.....	370 070			
Dettes rattachées	225			
Comptes créditeurs de la clientèle.....	1 319 613	8 804	343	
Dettes rattachées	2 551			
Total passif.....	1 692 459	8 804	343	

- Créances, dettes rattachées et comptes de régularisation inclus dans les postes du bilan (en milliers d'euros)

Actif	2005	2004
Créances rattachées	15 655	18 635
Créances sur les établissements de crédit	336	269
Créances sur la clientèle	4 826	3 587
Obligations et autres titres à revenu fixe	10 493	14 779
Comptes de régularisation	4 571	5 389
Charges constatées d'avance	366	245
Produits à recevoir	2 442	1 339
Divers	1 763	3 805
Total	20 226	24 024
Passif		
Dettes rattachées	2 776	1 664
Dettes sur les établissements de crédit	225	138
Dettes sur la clientèle	2 551	1 526
Comptes de régularisation	12 219	11 106
Produits constatés d'avance	35	25
Charges à payer	11 180	10 526
Divers	1 004	555
Total	14 995	12 770

- Effectif

La banque au 31 décembre 2005 avait un effectif de 136 personnes.

	2005	2004
Cadres	72	70
Gradés	52	50
Employés	12	11
Total	136	131

- Ventilation des produits et charges (en milliers d'euros)

	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissements de crédits	-2 863	5 646
Clientèle	-26 122	17 763
Obligations		17 643
SOUS-TOTAL	-28 985	41 052
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		10 006
SOUS-TOTAL		10 006

Commissions		
Opérations Clientèle	-158	5 311
Opérations sur titres	-3 826	27 241
SOUS-TOTAL	-3 984	32 552
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		8 239
Opérations sur titres		7 645
SOUS-TOTAL		15 884
Portefeuille de placement		
Gains		12 784
Reprise de provisions		1 748
Pertes	-8 577	
Dotations	-1 920	
SOUS-TOTAL	-10 497	14 532
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel	-25 218	
- Rémunérations	-21 307	
- Charges sociales	-3 911	
Frais administratifs	-8 567	
SOUS-TOTAL	-33 785	

RAPPORT GÉNÉRAL
DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES

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 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'élève à 1 987 391 212,43

- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice de 33 533 560,77

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 2005, le bilan et l'annexe au 31 décembre 2005, le compte de résultat de l'exercice, 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 2005 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 2005 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 15 mars 2006.

Les Commissaires aux Comptes

André GARINO

François BRYCH

Le rapport du Conseil d'Administration est à la disposition du public auprès du siège social ou de nos agences, ainsi que sur Internet sur notre site www.cmb.mc
