

**«BANCA DI ROMA INTERNATIONAL S.A. Luxembourg
SUCCURSALE DE MONACO»**

société anonyme
au capital de 120.000.000 euros
Siège social : 26, boulevard Royal - Luxembourg

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2005
(En milliers d'euros)**

	2005	2004
ACTIF		
Caisse, Banques Centrales, CCP	3 743	3 682
Créances sur les Etablissements de Crédit.....	177 766	155 806
Opérations avec la clientèle	29 932	31 082
Immobilisations incorporelles.....	35	227
Immobilisations corporelles	259	160
Autres actifs	242	160
Comptes de régularisation.....	132	291
TOTAL ACTIF	212 109	191 408
PASSIF	2005	2004
BANQUES CENTRALES, CCP		
Dettes envers les Etablissements de Crédit.....	28 143	26 579
Opérations avec la clientèle	173 076	158 792
Autres passifs	338	208
Comptes de Régularisation	155	93
Provisions pour risques et charges	140	
Capitaux propres hors FRBG.....	10 257	5 736
Capital souscrit versé.....	15 000	9 909
Report à nouveau	- 4 173	- 3 083
Résultat de l'Exercice (+/-).....	- 570	- 1 089
TOTAL PASSIF	212 109	191 408

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2005
(En milliers d'euros)**

	2005	2004
ENGAGEMENTS DONNES		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
Engagements en faveur de la Clientèle	8 397	10 015
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
Engagements d'ordre de la Clientèle.....	11 316	14 054

	2005	2004
ENGAGEMENTS REÇUS		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
Engagements reçus d'Établissements de crédit.....	19 096	27 895
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
Autres engagements reçus.....	75 980	63 072

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

	2005	2004
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés.....	4 709	4 147
Intérêts et charges assimilées.....	- 3 301	- 2 711
Commission (Produits).....	1 759	1 420
Commission (Charges).....	- 58	- 43
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	71	36
Autres produits d'exploitation bancaire.....	37	26
Autres charges d'exploitation bancaire.....	- 181	- 187
PRODUIT NET BANCAIRE.....	3 036	2 688
Charges générales d'exploitation.....	- 3 140	- 3 207
Dotations aux amortissements et provisions.....	- 304	- 572
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....	- 408	- 1 091
Coût du risque.....	- 170	- 2
RESULTAT D'EXPLOITATION.....	- 578	- 1 093
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT.....	- 578	- 1 093
Résultat exceptionnel.....	8	4
RESULTAT DE L'EXERCICE.....	- 570	- 1 089

ANNEXES

I - PRINCIPES COMPTABLES

• METHODES D'EVALUATION

1.1 - Généralités

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de la BANCA DI ROMA INTERNATIONAL Luxembourg SA - succursale de Monaco ont été établis conformément aux dispositions du règlement CRB 91.01 du 16 janvier 1991, modifié par le CRB 92.05, ainsi qu'aux principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis. Tous les chiffres repris dans les tableaux sont en milliers d'euros sauf mention particulière. Seuls les comptes consolidés prennent en compte les normes IAS.

1.2. Evenements postérieurs à la clôture de l'exercice

Rien à signaler

1.3 - Conversion des opérations en devises

Les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur, à la clôture de l'exercice. Les produits et les charges effectivement perçus ou payés en devises sont convertis en euros au cours du jour de paiement ou de réception des devises.

• COMPTES DE BILAN**1.4 - Opérations sur titres**

Sans objet, la succursale ne traite pas de titres pour compte propre

1.5 - Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties principalement selon le mode linéaire, sur leur durée estimée d'utilisation. Elles sont comptabilisées conformément au règlement CRC n° 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, modifié par le règlement CRC n° 2003-07, dont l'application à caractère obligatoire est entré en vigueur à compter du 1er janvier 2005. Il n'y a aucune incidence sur les comptes 2005 concernant la mise en application de ce nouveau règlement. En effet il n'y a pas lieu de démembrer les immobilisations par composant ou de réviser les plans d'amortissements. Les principales durées d'amortissement sont :

- | | |
|---|------------|
| • fonds de commerce et frais d'établissement | 5 ans |
| • Agencements et aménagements | 5 à 10 ans |
| • Matériel et mobilier de bureau | 5 ans |
| • Matériel informatique et de télécommunication | 4 à 5 ans |
| • Logiciels bancaires | 5 ans |
| • Logiciels micro informatique | 3 ans |

• COMPTE DE RESULTAT**1.6 - Intérêts et commissions**

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultats prorata temporis. Les commissions sont, en revanche, enregistrées selon le critère de l'encaissement à l'exception de certaines commissions liées aux crédits à moyen terme et à certains engagements hors bilan, assimilées à des intérêts.

1.7 - Résultats sur opérations de change

Les résultats sur opérations de change sont déterminés conformément au règlement 89-01 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par les règlements 90-01 et 00-02.

Les gains ou pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés à chaque fin de période et enregistrés au compte de résultats.

Les positions de change sont réévaluées au cours du comptant à la date d'arrêté.

1.8 - Résultats sur instruments financiers

sans objet

1.9 - Revenus des portefeuilles titres - Placement, investissement et participation

sans objet

1.10 - Couverture des risques et dotations aux comptes de provisions

a) Provisions pour créances douteuses :

Des provisions sont constituées au cas par cas sur les crédits dont la déchéance du terme a été prononcée et sur les autres concours ayant un caractère contentieux (faillite, liquidation de biens,...) en tenant compte des garanties dont dispose la banque.

b) Provisions pour intérêts impayés :

sans objet

c) une provision pour incident à venir sur fraude carte bancaire clientèle a été mise en place

(10 000 € par an)

1.11 - Engagements en matière de retraites

Les pensions et retraites sont prises en charge par des organismes spécialisés auxquels sont régulièrement versées les cotisations patronales et salariales.

Il n'est pas constitué de provision pour le personnel en activité au titre des indemnités de fin de carrière à la retraite qui découlent de la convention collective monégasque du travail du personnel des banques, car celle-ci n'est pas significative. La charge est constatée sur l'exercice au cours duquel le départ à la retraite a lieu.

1.12 - Impôts

La succursale entre dans le champ d'application de l'Impôt sur les Bénéfices institué par l'ordonnance souveraine n° 3.152 du 19 mars 1964. La charge d'impôt figurant éventuellement au compte de résultat correspond à l'impôt sur les bénéfices, dû au titre de l'exercice, calculé conformément à la réglementation monégasque sur la base du taux de 33.33 %.(Pas d'impôt pour 2005)

II. AUTRES INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN**2.1 - Crédits à la clientèle**

	2005	2004
Crédits de trésorerie	5 769	8 865
Crédits à l'Equipement		
Crédits promoteur		
Autres crédits	22 060	17 744
SOUS-TOTAL	27 829	26 609
Comptes ordinaires débiteurs	2 102	4 472
TOTAL	29 931	31 081

2.2 - Créances douteuses et litigieuses

	2005	2004
Créances douteuses sur Institutions Financières		
Provisions sur Créances douteuses sur Institutions Financières		
Créances douteuses Clientèle	62	107
Provisions	- 62	- 107
Taux de Provision	- 100,00%	- 100,00%

2.3 - Immobilisations

	Valeur brute en 2004	Acquisition	Cession	Autres variations	Valeur brute en fin 2005	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS Amortiss. à l'ouverture	Dotation	Autres variations	Cumul	Valeur nette en fin 2005
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Frais d'établissement										
Frais de constitution	647				647	598	49		647	
Frais de premier établissement										
Frais de fusion										
Frais d'augmentation de capital										
Frais de recherche et de développement										
Fonds commerciaux	1 710				1 710	1 597	113		1 710	
Autres immobilisations incorporelles	171	3			174	106	32		138	36
Sous-total immobilisations incorporelles	2 528	3			2 531	2 301	194		2 495	36
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains										
Utilisés pour l'exercice des activités propres à la banque										
Utilisés pour une autre destination										
Constructions										
Utilisés pour l'exercice des activités propres à la banque										
Utilisés pour une autre destination										
Autres immobilisations corporelles	374	208			582	214	109		323	259
Sous-total immobilisations corporelles	374	208			582	214	109		323	259
IMMOBILISATIONS FINANCIERES										
TOTAL	2 902	211			3 113	2 515	303		2 818	295

La modification de l'adresse d'exploitation nous a conduit à amortir de façon accélérée quelques immobilisations relatives à des travaux réalisés et mobilisés square Beaumarchais. De même, des travaux réalisés dans le cadre de l'aménagement des nouveaux locaux bld d'Italie ont été entrés en immobilisations corporelles.

2.4 - Autres actifs

POSTES	Exercice 2005	Exercice 2004
Compte de règlement relatif aux opérations sur titres		–
Créances sur des tiers ne figurant pas dans les autres postes d'actif	242	160
TOTAL	242	160

2.5 - Compte de régularisation actif

	Exercice 2005	Exercice 2004
COMPTES DE REGULARISATION "ACTIF"		
Comptes d'encaissement		
Comptes d'ajustement devises		
Charges constatées d'avance	27	12
Charges à répartir	76	136
Produits à recevoir	18	11
Autres	11	132
TOTAL	132	291

Les charges à répartir sont étalées sur 5 ans.

2.6 - Autres passifs

POSTES	Exercice 2005	Exercice 2004
Compte de règlement relatif aux opérations sur titres		
Dettes à l'égard de tiers ne figurant pas dans les autres postes de passif	338	207
TOTAL	338	207

2.7 - Compte de régularisation passif

	Exercice 2005	Exercice 2004
COMPTES DE REGULARISATION "PASSIF"		
Comptes d'ajustement devises		–
Produits constatés d'avance	-	16
Charges à payer		77
Autres	155	–
TOTAL	155	93

2.8 - Opérations avec des entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation et actifs subordonnés

	EXERCICE 2005				EXERCICE 2004			
	Opérations se rapportant à des entreprises			TOTAL	Opérations se rapportant à des entreprises			TOTAL
	liées	avec lesquelles l'entreprise a un lien de participation	autres		liées	avec lesquelles l'entreprise a un lien de participation	autres	
Créances sur les établissements de crédit dont subordonnés	174 387		3 380	177 767	150 245		5 560	155 805
Créances sur la clientèle dont subordonnées			29 935	29 935			31 081	31 081
Autres actifs			242	242			160	160
Parts dans les entreprises liées								
Dettes envers les établissements de crédit	28 143			28 143	26 578			26 578
Comptes créditeurs de la clientèle			173 076	173 076			158 792	158 792
Autres passifs			338	338			207	207
Dettes subordonnées								
Engagements de financement donnés			8 396	8 396			10 015	10 015
Engagements de garantie donnés			11 316	11 316			14 054	14 054
Engagements donnés sur titres								
Engagements reçus d'établissements de crédit	18 500		595	19 095	26 900		1 995	28 895
Engagements de garantie reçus			75 980	75 980			63 072	63 072

2.9 - Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer, inclus dans les postes du bilan

POSTES	EXERCICE 2005			EXERCICE 2004		
	Intérêts	Autres	Total	Intérêts	Autres	Total
POSTES DE L'ACTIF CONCERNES						
Caisse, banques centrales, CCP		3 743	3 743		3 682	3 682
Effets publics et valeurs assimilées						
Créances sur les établissements de crédit	246	177 520	177 766	151	155 655	155 806
Créances sur la clientèle	57	29 874	29 931	273	30 809	31 082
Affacturage						

POSTES	EXERCICE 2005			EXERCICE 2004		
	Intérêts	Autres	Total	Intérêts	Autres	Total
POSTES DE L'ACTIF CONCERNES						
Obligations et autres titres à revenu fixe						
Promotion immobilière						
Crédit-bail et location avec option d'achat						
Location simple						
Autres actifs		243	243		160	160
Comptes de régularisation		132	132		291	291
Total des intérêts inclus dans les postes de l'actif	303	211 512	211 815	424	190 597	191 021
POSTES DU PASSIF CONCERNES						
Banques centrales, CCP						
Dettes envers les établissements de crédit	50	28 094	28 144	149	26 430	26 579
Comptes créditeurs de la clientèle	186	172 890	173 076	99	158 693	158 792
Dettes représentées par un titre						
Autres passifs		338	338		207	207
Comptes de régularisation		155	155		93	93
Total des intérêts inclus dans les postes du passif	236	201 477	201 713	248	185 423	185 671

2.10 - Ventilation selon la durée résiduelle de certains postes de l'actif et passif

EMPLOIS / RESSOURCES	Durée	Durée	Durée	Durée	NON VENTILE	TOTAL en fin 2005
	<= 3 mois	> 3 mois et <= 1 an	> 1 an et <= 5 ans	> 5 ans		
Créances sur les établissements de crédit	175 339	2 427				177 766
Créances sur la clientèle	17 930	16	9 160	2 825		29 931
Obligations et autres titres à revenus fixe						
TOTAL ACTIF	193 269	2 443	9 160	2 825		207 697
Dettes envers les établissements de crédit	27 462	382	300			28 144
Comptes créditeurs de la clientèle	171 047	2 029				173 076
TOTAL PASSIF	198 509	2 411	300			201 220

2.11 - Contre-valeur en milliers d'euros de l'actif et du passif en devises autres que l'euro

	EXERCICE 2005	EXERCICE 2004
TOTAL ACTIF	33 173	29 675
TOTAL PASSIF	33 061	29 521

2.12- Dotation en capital

La dotation en capital de la succursale s'élève à 15 000 000 euros au 31 décembre 2005. Elle est intégralement souscrite par BANCA DI ROMA INTERNATIONAL Luxembourg SA.

La perte de 2004 a été reportée à nouveau.

III. INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN**3.1 - Garanties reçues**

La succursale bénéficie d'une garantie de 18 500 000 euros de sa maison mère BANCA DI ROMA INTERNATIONAL Luxembourg destinée à couvrir certains engagements de crédit. Cette garantie est backée par des titres du Trésor italien.

IV. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT**4.1 - Ventilation des commissions**

COMMISSIONS	Exercice 2005		Exercice 2004	
	Charges	Produits	Charges	Produits
<i>Opérations avec les établissements de crédit (S30)</i>	26	-	25	
<i>Opérations avec la clientèle (W80)</i>	-	361		379
<i>Opérations sur titres (T0A)</i>	1	-	1	
<i>Opérations de change (T6D/X6D)</i>	-	6	1	5
<i>Opérations de hors-bilan :</i>				
• Engagements sur titre	-	-	-	
• Engagements de garantie (X7A)	-	61		77
• Opérations sur instruments financiers à terme	-	-		-
Prestations de services pour le compte de tiers (V2P/Z1A)	212	1 278	182	980
Autres commissions (Z2R)	-	53		54
TOTAL	239	1 759	209	1 495

4.2 - Charges générales d'exploitation

FRAIS DE PERSONNEL	Exercice 2005	Exercice 2004
Salaires et traitements payés sur l'exercice	557	559
Charges sociales	313	283
Mouvements sur provisions liées aux frais de personnel	-	
SOUS-TOTAL	870	842

FRAIS ADMINISTRATION ET D'EXPLOITATION

	Exercice 2005	Exercice 2004
Loyers et charges locatives	480	464
Abonnements et maintenance (Reuters,...)	71	107
Honoraires	148	96
Autres frais administratifs	180	101
Frais de siège	1 183	1 467
Autres frais généraux	202	35
SOUS-TOTAL	2 264	2 270
TOTAL	3 134	3 112

4.3 - Coût du risque

	EXERCICE 2005			EXERCICE 2004		
	Dotation	Reprise	Total	Dotation	Reprise	Total
Provisions sur créances douteuses						
• Opérations de trésorerie						
• Opérations avec la clientèle					2	- 2
Autres provisions pour dépréciation						
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des provisions	75		75			
Autres mouvements (prov. risques et charges)	140		140			
Récupération des créances amorties						
TOTAL	215		215		2	- 2

4.4 - Impôts sur les sociétés

	2005	2004
Résultat avant impôt	- 570	- 1 089
Déficits imputés		
Assiette de l'impôt		
Impôt à 33,1/3 %		
Avoirs fiscaux imputés		
Imposition nette	néant	néant

V. AUTRES INFORMATIONS**5.1 - Position de change**

La banque n'a pas de position de change significative au 31 décembre 2005.

5.2 - Risque de taux

La maison mère BANCA DI ROMA INTERNATIONAL Luxembourg SA gère la position de taux de la succursale de Monaco.

5.3 - Ratios prudentiels

Sur l'exercice 2005, la succursale établit des ratios prudentiels sur base individuelle.

Ratio de solvabilité

Le ratio de solvabilité de la banque s'établit à 22,26 % pour l'exercice 2005, soit un pourcentage supérieur aux exigences de la réglementation bancaire qui requiert un minimum de 8 %.

Coefficient de liquidité

La liquidité à un mois par rapport aux exigibilités à un mois ressort au 31 décembre 2005 à 153 %, le niveau minimal étant fixé à 100 %.

5.4 - Effectif du personnel en activité en :

	31/12/05	31/12/04
Cadres :	4	4
Non cadres :	8	9
TOTAL	12	13

(Une démission au 26/12/05, nouvelle embauche fin janvier 2006).

RAPPORT GENERAL DU
COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE SOCIAL CLOS
LE 31 DECEMBRE 2005

Messieurs,

Je vous rends compte, dans le présent rapport général, de l'accomplissement de la mission permanente qui m'a été confiée par votre Direction Générale pour les exercices 2003, 2004 et 2005.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005 et documents annexes de la société «BANCA DI ROMA INTERNATIONAL S.A. Luxembourg», Succursale de Monaco, ont été arrêtés sous la responsabilité de votre Direction Générale.

- Le total du bilan s'élève à 212 109 731,42 €
- Le compte de résultat fait apparaître une perte nette de - 570 191,07 €

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

Ces documents ont été établis selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

J'ai vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour l'évaluation et pour la discrimination des charges et produits.

Mon examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que les travaux soient planifiés et réalisés de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 la Direction Générale.

A mon avis, le bilan, le compte de résultat et l'annexe ci-joints reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre succursale au 31 décembre 2005, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 10 mai 2006.

Le Commissaire aux Comptes,

François Jean BRYCH.