
CREDIT MOBILIER DE MONACO

Société Anonyme Monégasque
au capital de 5 355 000 euros
Siège social : 15, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

	2005	2004
ACTIF		
Caisse-Banques centrales-CCP	220 157,26	205 923,55
Créances sur les établissements de crédit	7 813 260,29	9 154 600,74
Comptes ordinaires	7 583 072,56	8 924 457,15
Prêts à terme.....	230 187,73	230 143,59
Créances sur la clientèle	6 068 360,23	6 275 200,38
Crédits à la clientèle.....	5 712 672,46	5 903 505,09
Créances douteuses	354 653,94	354 050,11
Comptes débiteurs.....	1 033,83	17 645,18
Immobilisations	387 236,15	404 243,15
Incorporelles.....	358 616,07	363 991,66
Corporelles	28 620,08	40 251,49
Autres actifs	15 590,37	11 402,92
Comptes de régularisation	42 070,98	74 760,31
TOTAL DE L'ACTIF	14 546 675,28	16 126 131,05
PASSIF		
Opérations avec la clientèle	7 720 493,92	9 214 795,54
Comptes créditeurs.....	502 314,06	421 228,79
Comptes d'épargne à régime spécial	162 777,57	76 924,69
Dépôt à terme	7 055 402,29	8 716 642,06

Dettes représentées par un titre	823 038,26	890 126,90
Autres passifs	179 185,79	189 256,45
Comptes de régularisation	82 839,65	69 385,14
Provisions pour risques et charges	15 000,00	9 000,00
Capital souscrit	5 355 000,00	5 355 000,00
Réserves	160 240,46	147 740,35
Report à nouveau	10 826,56	824,45
Résultat de l'exercice	200 050,64	250 002,22
TOTAL DU PASSIF	14 546 675,28	16 126 131,05

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

	2005	2004
Engagements donnés	582 188,97	582 188,97
Engagements d'ordre de la clientèle	582 188,97	582 188,97
Engagements reçus	229 739,95	229 739,95
Engagements reçus d'établissements de crédit	229 739,95	229 739,95

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

	2005	2004
Intérêts et produits assimilés	1 110 378,48	1 240 106,22
Intérêts et charges assimilées	199 704,44	229 878,41
Commissions (produits)	535,29	452,44
Commissions (charges)	-	652,99
Autres produits d'exploitation	118 085,78	110 773,22
Produit net bancaire	1 029 295,11	1 120 800,48
Charges générales d'exploitation	676 419,91	703 056,30
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	27 037,85	64 352,48
Résultat brut d'exploitation	325 837,35	353 391,70
Coût du risque	12 000,00	9 000,00
Reprise sur provisions	6 000,00	30 000,00
Résultat d'exploitation	319 837,35	374 391,70
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-	-
Résultat courant avant impôt	319 837,35	374 391,70
Produits exceptionnels	3 378,91	3 649,35
Charges exceptionnelles	8 238,32	1 892,43
Redevance à la Trésorerie Générale des Finances	114 927,30	126 146,40
Résultat net	200 050,64	250 002,22

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

I – PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation en vigueur du Comité de la Réglementation Bancaire (C.R.B.) applicable aux établissements de crédit.

En particulier ont été fournis au Secrétariat Général de la Commission Bancaire les rapports concernant les conditions d'exercice de contrôle interne et la surveillance des risques.

II – METHODES D'EVALUATION

A - Créances et dettes envers les établissements de crédit et de la clientèle

Ces éléments sont comptabilisés pour leur montant nominal. A la clôture, les intérêts courus non échus sont calculés prorata temporis et comptabilisés en compte de résultat.

B - Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût historique et amorties sur la durée probable d'utilisation selon le mode linéaire.

C - Intérêts et commissions

Les intérêts, agios et commissions assimilées à des intérêts sont comptabilisés prorata temporis, les autres commissions sont comptabilisées à la date de leur encaissement.

1. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN

1.1.- Ventilation des immobilisations (en milliers d'euros)

	Valeur brute fin 2004	Acquis 2005	Rebus 2005	Cessions 2005	Valeur brute fin 2005	Amortissements DOTATION	CUMUL	Valeur nette fin 2005
Incorporelles	494				503	15	145	358
Droit au bail	347				347			347
Frais d'établissement	0							0
Logiciels	147	9			156	15	145	11
Immob. en cours	0							0
Corporelles.....	242	1	-4		239	12	210	29
Agencements, aménagements, installations	165				165	10	138	27
Mobilier de bureau	33				33	1	32	1
Mat. de bureau & inform.....	44	1	-4		41	1	40	1
Total	736	1	-4		742	27	355	387

1.2.- Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle (en milliers d'euros)

Emplois / Ressources	Total en fin d'ex. 2004	Durée		Non ventilé	Total en fin d'ex. 2005
		<= 3 mois	> 3 mois à <= 1 an		
Créances sur les établissements de crédit	9155	7 771		42	7 813
- à vue.....	8925	7 542		41	7 583
- à terme	230	229		1	230
Créances sur la clientèle	6275	2 191	3 357	250	6 068
- comptes à vue.....	18			1	1
- prêts	5863	1 823	3 357	250	5 699
- impayés.....	13	12			12
- avances sur avoirs financiers.....	27	1			1
- douteuses	354	355			355
Total actif	15 430	9 962	3 357	250	312 ⁽¹⁾ 13 881

Dettes sur la clientèle

- comptes à vue.....	200	296				296
- comptes sur livrets	77	160			3	163
- comptes à terme	8716	6 717	331		7	7 055
- autres sommes dues.....	222	206				206 ⁽³⁾
- bons de caisse.....	890	758	61		4	823
Total passif.....	10 105	8 137	392	0	14 ⁽²⁾	8 543

(1) Créances rattachées, intérêts à recevoir

(2) Dettes rattachées, intérêts à payer

(3) Autres sommes dues, bonis à liquider, cautionnement coffre

1.3.- Autres actifs et passifs et comptes de régularisations (en milliers d'euros)

ACTIF	2005	2004
Autres actifs	16	11 ⁽¹⁾
Comptes d'encaissement	2	9
Charges constatées d'avance	39	64
Produits à recevoir	0	1
Comptes de régularisation divers	1	1
	58	86
PASSIF	2005	2004
Autres passifs.....	179	189 ⁽²⁾
Comptes d'encaissement	2	5
Produits constatés d'avance.....	3	3
Charges à payer	78	62
	262	259

(1) Frais et taxes à récupérer, Acomptes sur salaires, Certificats d'Association FDG, Dépôts de garantie espèce, TVA déductible, timbres

(2) Fournisseurs, Trésorerie Générale des Finances, caisses sociales, Personnel rémunérations dues, assurances, dividendes à payer, TVA collectée.

2. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE HORS BILAN

2.1.- Engagements donnés

Caution en faveur de l'Administration des Domaines	229.739,95 €
Caution en faveur de la B.P.C.A.	200.000,00 €
Caution en faveur du C.F.M.	152.449,02 €

2.2.- Engagements reçus d'un établissement de crédit

Engagement de garantie de 229.739,95 € reçu d'un établissement de crédit qui se porte caution solidaire envers l'Administration des Domaines en vue de garantir jusqu'au montant précité le paiement des sommes dues dont le Crédit Mobilier de Monaco serait débiteur au titre de la Convention de Concession du 23 novembre 1977 concernant les opérations de prêts sur gages mobiliers.

3. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)

3.1.- Ventilation des intérêts et produits assimilés					
			2005		2004
Opérations avec les établissements de crédit			177		188
Opérations avec la clientèle.....			933		1 052
3.2.- Ventilation des intérêts et charges assimilés					
			2005		2004
Opérations avec les établissements de crédit			3		4
Opérations avec la clientèle.....			197		226
3.3.- Ventilation des charges de personnel et intermédiaires					
			2005		2004
Salaires et traitements.....			231		240
Charges sociales			88		91
Provisions sur congés payés			28		30
Honoraires intermédiaires			164		179
Jetons de présence alloués aux Administrateurs			38		38
3.4.- Ventilation du coût du risque					
			2005		2004
Dotations provisions pour risques et charges.....			12		9
Reprise provisions pour risques et charges			6		30
3.5.- Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices					
Au 31 décembre	2001	2002	2003	2004	2005
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	5 355 000	5 355 000	5 355 000	5 355 000	5 355 000
Nombre d'actions émises.....	35 000	35 000	35 000	35 000	35 000
Fonds propres avant affectation du résultat ...	5 445 113	5 410 033	5 438 203	5 486 395	5 514 272
Résultat global des opérations effectuées					
Produits d'exploitation.....	1 611 382	1 451 843	1 372 546	1 240 106	1 110 378
Bénéfice avant redevance-amortissements et Provisions.....	532 821	485 702	520 376	419 501	348 016
Redevance à la Trésorerie Générale des Finances.....	144 810	146 840	142 748	126 146	114 927
Bénéfice après Redevance-Amortissements et Provisions.....	370 318	255 235	316 671	250 002	200 051
Dividendes distribués.....	277 457	339 500	245 000	315 000	227 500
Personnel					
Nombre de salariés.....	7	7	7	6	6
Masse salariale.....	235 277	235 982	238 022	239 800	230 739
Sommes versées au titre des avantages sociaux	82 642	87 087	85 487	90 688	87 908
Provisions pour congés payés	28 580	30 661	26 584	30 221	27 632

4. - INFORMATIONS DIVERSES

4.1.- Capitaux propres (en milliers d'euros)

	2005	2004
Capital souscrit (1)	5 355	5 355
Réserves statutaires	160	148
Report à nouveau	11	1
Résultat de l'exercice	200	250
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES.....	5 726	5 754

(1) Réparti en 35.000 actions de 153 € détenues en majorité par la société de participation financière ITALMO-BILIARE Spa à 99,91 %.

4.2.- Ratios prudentiels

Ratio européen de solvabilité

Le ratio de solvabilité mesure le rapport entre les fonds propres du Crédit Mobilier de Monaco et les engagements, pondérés en fonction du risque de solvabilité des bénéficiaires.

Au 31 décembre 2005, le ratio s'élève à 65,67 %. Le ratio minimal imposé aux banques selon le règlement n° 91-05 du C.R.B. est de 8 %.

Coefficient des fonds propres et des ressources permanentes

La couverture des immobilisations nettes et des emplois longs par les fonds propres et les ressources permanentes s'élève à 755 % 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 313 % pour une obligation minimale de 100 %.

RAPPORT GENERAL**DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

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 25 mai 2005 pour les exercices 2005, 2006 et 2007.

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 14.546.675,28 €

- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice de 200.050,64 €

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 au 31 décembre 2005, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et réglementaires 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.

Monaco, le 26 avril 2005.

Alain LECLERQ

Commissaire aux Comptes

Roland MELAN

Commissaire aux Comptes

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public auprès du siège social du Crédit Mobilier de Monaco, 15, avenue de Grande-Bretagne à Monaco.