

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 2004

(en euros)

ACTIF	2004	2003
Caisse, Banque Centrale, C.C.P.	5 982 715,79	6 372 744,84
Créances sur les établissements de crédit	357 883 739,56	479 621 945,28
A vue	126 784 058,23	107 493 758,04
A terme	231 099 681,33	372 128 187,24
Opérations avec la clientèle	33 339 752,60	38 374 601,12
Autres concours à la clientèle	2 984 599,87	15 006 523,38
Comptes ordinaires débiteurs	30 355 152,73	23 368 077,74
Immobilisations incorporelles	602 898,09	788 900,33
Immobilisations corporelles	859 078,91	1 038 210,95
Autres actifs	2 639 487,28	6 055 223,24
Comptes de régularisation	978 992,73	846 314,97
TOTAL DE L'ACTIF	402 286 664,96	533 097 940,73
PASSIF	2004	2003
Dettes envers les établissements de crédit	164 779 353,35	249 834 492,19
A vue	36 642 098,79	90 367 028,21
A terme	128 137 254,56	159 467 463,98
Opérations avec la clientèle	220 258 804,57	265 576 807,26
Compte épargne régime spécial	282 635,44	312 392,28
Autres dettes	219 976 169,13	265 264 414,98
A vue	42 256 979,85	58 701 074,55
A terme	177 719 189,28	206 563 340,43
Autres passifs	1 003 590,17	1 438 072,22
Compte de régularisation	1 154 291,96	1 024 117,12
Provisions pour risques et charges	778 377,29	1 094 687,38
Capitaux propres hors FRBG	14 312 247,62	14 129 764,56
Capital souscrit	6 400 000,00	6 400 000,00
Réserves	740 529,07	687 184,36
Provisions réglementées	13 461,00	42 182,00
Report à nouveau	6 147 053,49	5 933 504,04
Résultat de l'exercice	1 011 204,06	1 066 894,16
TOTAL DU PASSIF	402 286 664,96	533 097 940,73

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2004

(en euros)

	2004	2003
Engagements donnés		
Engagements de financement : en faveur clientèle	8 597 787,32	4 308 729,28
Engagements de garantie	24 276 725,28	25 725 203,30
d'ordre établissements de crédit	11 003 324,93	20 156 802,95
d'ordre de la clientèle	13 273 400,35	5 568 400,35
Engagement sur titres	95 233,50	95 233,50
Engagements reçus		
Engagements de garantie		
d'ordre établissements de crédit	2 957 807,35	8 987 937,99

COMPTE DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2004

(en euros)

	2004	2003
Intérêts et produits assimilés	8 152 876,77	9 910 499,41
sur opérations avec les établissements de crédit	6 673 796,89	8 517 668,07
sur opérations avec la clientèle	1 479 079,88	1 392 831,34
Intérêts et charges assimilées	6 298 863,25	8 129 725,43
sur opérations avec les établissements de crédit	2 218 482,20	2 478 996,03
sur opérations avec la clientèle	4 080 381,05	5 650 729,40
Revenus titres à revenu variable		
Commissions (produits)	6 602 779,64	6 465 822,11
Commissions (charges)	466 320,62	473 738,71
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	759 190,13	1 023 635,50
Titres transaction	295 306,60	658 041,79
Change	463 883,53	365 593,71
Autres produits d'exploitation	10 358,60	8 875,99
Produits d'exploitation bancaire	10 358,60	8 875,99
Autres produits	10 358,60	8 875,99
Autres charges d'exploitation	10 672,00	13 456,40
Autres charges d'exploitation bancaire	10 672,00	13 456,40
Autres charges	10 672,00	13 456,40
Produit net bancaire	8 749 349,27	8 791 912,47
Charges générales d'exploitation	6 998 139,15	6 951 353,08
Frais de personnel	4 429 062,43	4 440 426,87
Autres frais administratifs	2 569 076,72	2 510 926,21

Dotations aux amortissements & provisions sur immob. incorporelles et corporelles	519 165,82	522 615,33
Résultat brut exploitation	1 232 044,30	1 317 944,06
Côût du risque	279 430,00	126 110,77
Pertes sur créances irrécupérables	-14 000,26	-315 570,00
Autres dotations	-205 570,00	-800 000,00
Reprises de provisions pour créances bilan & hors bilan	14 000,26	25 044,13
Récupérations sur créances amorties	0,00	97 984,88
Autres reprises	485 000,00	1 118 651,76
Résultat d'exploitation	1 511 474,30	1 444 054,83
Gains ou Pertes sur actifs immobilisés	4 334,97	0,00
Résultat avant impôt.....	1 515 809,27	1 444 054,83
Résultat exceptionnel avant impôt	-7 763,21	36 141,33
Produits exceptionnels	43 977,97	86 182,94
Charges exceptionnelles	51 741,18	50 041,61
Impot sur les bénéfices	-525 563,00	-399 910,00
Dotations / reprises	28 721,00	-13 392,00
Provisions réglementées	28 721,00	-13 392,00
+/- Résultat de l'exercice	1 011 204,06	1 066 894,16

NOTES ANNEXES SUR LES COMPTES ANNUELS

Les notes annexes aux comptes annuels de l'exercice 2004 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 GENERAUX ET METHODES

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2004 font ressortir un Total de Bilan de 402 286 664.96 € et un Résultat Net de 1 011 204.06 €. 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.

Tous nos montants sont exprimés en milliers d'euro.

NOTES SUR LE BILAN

Principes comptables et méthodes d'évaluation

1 - Etablissements de crédit et institutions financières

Le solde au passif de 164.779 correspond à hauteur de 11.369 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 357.884 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 60.37 % auprès du groupe UNICREDITO ITALIANO.

VENTILATION DES CREANCES A TERME
SELON DUREE RESTANT A COURIR

	DUREE				TOTAL
	- 3 mois	3 mois/ 1 an	1 an/ 5 ans	+ 5 ans	
Sur établissements de crédit					
Comptes et prêts	230 175	734			230 909
Créances rattachées	184	7			191
Total	230 359	741			231 100

VENTILATION DES DETTES A TERME
SELON DUREE RESTANT A COURIR

	DUREE				TOTAL
	- 3 mois	3 mois/ 1an	1 an/ 5ans	+ 5 ans	
Sur établissements de crédit					
Comptes et emprunts	128 053				128 053
Dettes rattachées	84				84
Total	128 137				128 137

2 - Créances sur la clientèle

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

Les comptes débiteurs représentent : 30 355

Les autres concours : 2 985

Les créances douteuses et litigieuses ont fait l'objet de provisions qui sont déterminées au vu de la situation de chaque client en tenant compte des garanties dont la banque est amenée à bénéficier. En 2004, le montant brut a été ramené à 342 (provisions 100%).

CREANCES SUR CLIENTELE SELON DUREE
RESTANT A COURIR
(HORS CREANCES DOUTEUSES)

Clientèle	DUREE				TOTAL
	- 3 mois	3 mois/ 1an	1 an/ 5ans	+ 5 ans	
Crédits clientèle	131	173	1 717	960	2.981
Créances rattachées		1	2	1	4
Total	131	174	1 719	961	2.985

DETTES À TERME SUR CLIENTELE SELON
DUREE RESTANT A COURIR

Clientèle	DUREE				TOTAL
	- 3 mois	3 mois/ 1an	1 an/ 5ans	+ 5 ans	
Dépôts à terme	176 747	750			177 497
Dettes rattachées	216	6			222
Total	176 963	756			177 719

3 - Opérations en devises

Les prêts et emprunts en devises sont convertis en EURO au cours de la date du 31 décembre 2004 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 2004 se traduisent par :

- des acquisitions de mobilier et matériel pour 50
- des aménagements et agencements pour 10
- des achats de logiciels pour 12
- des changements de véhicules pour 91

6 - Autres actifs et passifs et comptes de régularisation

- Dans les autres actifs (2 639) figurent notamment :
 - comptes de règlement bourse 1.481
 - acomptes impôts sur les bénéfices 788
 - cautions et dépôts de garantie 349

- Dans les comptes de régularisation de l'actif (979) figurent notamment :

- charges constatées d'avance 124
- produits à recevoir 799

- Dans les autres passifs (1.004) figurent notamment :

- comptes « épave » 427
- impôts sur les bénéfices à payer 526

- Dans les comptes de régularisation au passif (1.154) figurent notamment :

- des charges à payer pour 1.109
- des produits perçus d'avance pour 44

7 - Tableau des soldes au 31.12.2004 des provisions

Provisions Clients douteux (clientèle)	Provisions Clients douteux (Banque)	Provisions crédits à long et moyen terme	Provisions risques et charges
342	224	13	778

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1 - Produits et assimilés

Les produits de trésorerie et assimilés avec les établissements de crédit (6.674) 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 (1.479) sont constitués entre autres par :

- 1.094 d'intérêts sur comptes débiteurs,
- 281 d'intérêts sur crédits consentis.

2 - Charges et assimilées

Les charges vis-à-vis des établissements de crédit (2.218) 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 (4.080) sont dues à hauteur de 3.228 aux intérêts payés sur dépôts à terme.

3 - Commissions

- encaissées 6.603

Dont 563 commissions sur services clientèle, 99 commissions opérations avec l'étranger, 1.594 commissions sur opérations de bourse clientèle, 2.685 commissions globales sur gestion patrimoniale, 1.448 commissions sur FONDS et SICAV.

- payées 466

Dont 418 de commissions de services banque.

4 - Frais de personnel (4.429)

- dont salaires et traitements 3.001
- divers 174
- indemnités Administration, Présidence, administrateurs 294
- charges de retraite 393
- autres charges sociales 627

Le personnel permanent au 31.12.2004 (hors Administrateur Délégué) se compose de :

- 20 cadres,
- 21 gradés et employés.

5 - Autres frais administratifs (2.569)

Principaux frais administratifs :

- Loyer et charges 925
- Déplacements 98
- Honoraires 129
- Poste/téléphone 162
- Maintenances 340

• Publicité/sponsoring	124
• Consommables	32
• Services extérieurs	444
• Nettoyage	47
• Apporteurs d'affaires	111
• Assurances	99

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 : 206 (coût du risque)
- Réglementées : 0 (dotations)

REPRISES DE PROVISIONS

- Risques et charges clientèle : 485 (coût du risque)
- Réglementées : 29 (coût du risque)
- Client douteux : 14 (coût du risque)
- Risques et charges fonctionnement : 37 (frais de personnel)

PERTES

- Couvertes par provisions : 14 (coût du risque)
- Non couvertes par provisions : 0 (coût du risque)

7 - Produits exceptionnels (44)

Dont :

- 34 concernant l'exercice antérieur.

8 - Charges exceptionnelles (52)

Essentiellement composé de paiements concernant l'exercice antérieur (43).

9 - Bénéfice comptable (montants en EURO)

Le bénéfice net de l'exercice s'élève à 1.011.204.06 €

EVOLUTION SUR LES 5 DERNIERES ANNEES

2000	2001	2002	2003	2004
4.493237.10	986.601.64	268.176.63	1.066.894.16	1.011.204.06

La proposition d'affectation du résultat 2004 est la suivante :

- réserves 50.560.21
- distribution 808.000.00
- report à nouveau 152.643.85

(lequel augmenté du solde du report à nouveau 2003 – 6.147.053.49 € – présente un nouveau total créditeur de 6.299.697.34 €).

NOTES SUR LE HORS BILAN

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

- Cautions données : 24.277 (dont 8.195 en faveur de banques du groupe UNICREDITO ITALIANO).
- Engagements de financement : 8.598
- Cautions reçues : 2.957 (dont 2.833 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 2004, le ratio de la BANQUE MONEGASQUE DE GESTION s'élève à 14.52 %. 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 643.05 % 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 2004 de 180 % pour une obligation minimale de 100 %.

*

* *

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AU 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 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 402.286.664,96 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice après impôt de 1.011.204,06 €

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 2004, le bilan au 31 décembre 2004 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.

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2004, 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 2004 et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 23 mars 2005.

Claude TOMATIS

Commissaire aux comptes

Roland MELAN

Commissaire aux comptes

La Banque Monégasque de Gestion tiendra à la disposition du public son Rapport Annuel 2004 à compter du 15 juin 2005.