

**SOCIETE GENERALE BANK & TRUST (Monaco)**

Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 7 650 000 euros  
 Siège social : 13-15, boulevard des Moulins - Monaco

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2005**

(en milliers euros)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/04</b>	<b>31/12/05</b>
Créances sur les Etablissements de Crédit .....		438 031	582 869
A vue .....	2-3	31 310	46 386
A terme .....	1-2-3	406 721	536 483
Créances sur la clientèle .....		116 973	331 321
Autres concours à la clientèle .....	1-3	102 428	316 509
Comptes ordinaires débiteurs .....		14 545	14 812
Obligations et autres titres à revenu fixe .....	4	8 342	8 246
Autres titres à revenu variable .....		824	0
Immobilisations incorporelles & corporelles .....	5	1 111	1 139
Autres actifs .....	6	1 033	4 135
Comptes de régularisation .....	7	636	613
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b> .....		<b>566 950</b>	<b>928 323</b>
<b>PASSIF</b>			
Dettes envers les Etablissements de Crédit .....		111 323	326 724
A vue .....	2	357	0
A terme .....	1-2-3	110 966	326 724
Comptes créditeurs de la clientèle .....		409 949	531 450
A vue .....		33 854	49 679
A terme .....	1-3	376 095	481 771
Autres passifs .....	6	1 725	1 433
Comptes de régularisation .....	7	1 640	1 908
Provisions pour risques et charges.....	8	182	157
Capital souscrit .....		7 650	7 650
Réserves .....	9	765	765
Dettes Subordonnées.....	12	0	20 131
Report à nouveau .....		29 897	33 716
Résultat de la période .....		3 819	4 389
<b>TOTAL DU PASSIF</b> .....		<b>566 950</b>	<b>928 323</b>

**HORS BILAN**

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/04</b>	<b>31/12/05</b>
Engagements donnés.....		338	8 805
Engagements de garantie			
Engagements d'ordre d'établissements de crédit .....	11	33	
Engagements d'ordre de la clientèle.....	11	305	8 805
Engagements sur titres			
Autres engagements donnés			
Engagements reçus .....		0	0
Engagements sur titres			
Autres engagements reçus .....			

**COMPTE DE RESULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2005**

(en milliers d'euros)

	<b>Notes</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Produits et charges d'exploitation bancaire			
Intérêts et produits assimilés.....		102 258	117 505
Sur les opérations avec les établissements de crédit.....		99 375	111 273
Sur les opérations avec la clientèle .....		2 619	6 031
Sur les opérations sur titres .....		264	201
Intérêts et charges assimilés.....		-97 283	-111 294
Sur les opérations avec les établissements de crédit.....		-88 772	-98 849
Sur les opérations avec la clientèle .....		-8 511	-12 446
Marge d'intérêts .....		4 976	6 210
Commissions (produits).....	13	7 379	8 711
Commissions (charges).....	13	-839	-688
Résultat sur commissions .....		6 540	8 023
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction .....		0	0
Solde en perte des opérations sur titres de placement.....	14	-89	-87
Solde en bénéfice des opérations de change .....		172	193
Autres produits d'exploitation bancaire .....		155	168
Autres charges d'exploitation bancaire .....		-544	-1 575
PNB .....		11 209	12 932
Charges générales d'exploitation.....		-7 033	-8 082
Frais de personnel .....	15	-4 415	-5 118
Charges administratives .....		-2 618	-2 964
Dotations aux amortissements .....		-262	-208
Résultat brut d'exploitation .....		3 914	4 642
Coût du risque.....	16	52	122
Solde en perte sur actifs immobilisés .....		-125	0
Résultat exceptionnel .....		-22	-375
<b>RESULTAT NET .....</b>		<b>3 819</b>	<b>4 389</b>

## INFORMATIONS SUR LES RUBRIQUES DE BILAN ET DE HORS BILAN

Tous les chiffres sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

### 1. Ventilation de certains postes du bilan selon la durée résiduelle

Emplois et ressources à terme	31/12/04	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	Total au 31/12/05
Créances sur les établissements de crédit .....	406 721			536 483
EUR .....	282 901	293 795	56 485	350 280
Devises .....	123 819	183 439	2 764	186 203
Créances sur la clientèle .....	102 428			316 509
EUR .....	92 672	248 000	46 123	294 123
Devises .....	9 757	18 371	4 015	22 386
Dettes envers les établissements de crédit .....	110 966			326 724
EUR .....	100 802	258 144	46 123	304 267
Devises .....	10 164	18 442	4 015	22 457
Comptes créditeurs de la clientèle .....	376 095			481 771
EUR .....	252 276	292 683	2 885	295 568
Devises .....	123 819	183 439	2 764	186 203

### 2. Opérations avec les entreprises liées et dettes subordonnées (hors intérêts courus)

Comptes de bilan	31/12/04	31/12/05
Créances sur les établissements de crédit .....	429 071	570 929
A vue .....	23 738	36 168
A terme .....	405 333	534 761
Dettes envers les établissements de crédit .....	110 825	325 707
A vue .....	357	0
A terme .....	110 468	325 707
Hors bilan		
Engagements de garantie .....	33	0

### 3. Intérêts courus ou échus, à recevoir ou à payer, inclus dans les postes du bilan

	31/12/04	31/12/05
Postes de l'actif .....	1 877	2 743
Créances sur les établissements de crédit .....	1 394	1 728
Créances sur la clientèle .....	483	1 015
Postes du passif .....	988	1 832
Dettes sur les établissements de crédit .....	498	1 017
Dettes sur la clientèle .....	490	684
Dettes subordonnées .....	0	131

### 4. Ventilation du portefeuille titres

	Titres de Placement	
	31/12/04	31/12/05
Obligations et autres valeurs à revenu fixe .....	8 342	8 246
Françaises .....	8 458	8 458
Créances rattachées .....	45	36
Provision pour dépréciation .....	-161	-248

5. Immobilisations	31/12/04	Acquisitions	Trsft en Frais	31/12/05
		2005	2005	
Valeur brute .....	2 211	421	185	2 447
Immobilisations				
Amortissements.....	1 100	208		1 308
Immobilisations				
Valeur nette .....	1 111	213	185	1 139
6. Ventilation des postes autres actifs - autres passifs				
		31/12/04		31/12/05
Actif .....		1 033		4 135
Comptes de règlement d'opérations sur titres .....		460		3 534
Débiteurs divers .....		573		601
Passif.....		1 725		1 433
Comptes de règlement d'opérations sur titres .....		1 302		935
Créditeurs divers .....		423		498
7. Ventilation des comptes de régularisation				
		31/12/04		31/12/05
Actif .....		636		613
Produits à recevoir .....		618		589
Charges Constatées d'Avances .....		19		24
Passif.....		1640		1908
Charges à payer .....		1 640		1 908
Autres comptes de régularisation (Produits perçus d'avance) .....		0		0
8. Provisions pour risques et charges				
		31/12/04		31/12/05
Provisions pour risques hors bilan .....		33		0
Provisions pour litiges .....		122		0
Provisions pour risques et charges .....		0		70
Provisions pour retraites .....		27		87
Total .....		182		157
9. Ventilation des réserves et écarts de réévaluation				
		31/12/04	Mouvements	31/12/05
			2005	
Réserve légale ou statutaire .....		765		765
Ecarts de réévaluation				
10. Contrevaieur de l'actif et du passif en devises				
		31/12/04		31/12/05
Total de l'actif.....		147 104		224 602
Total du passif.....		147 104		224 602
11. Informations sur les postes de hors bilan				
		31/12/04		31/12/05
Contrats de change à terme non dénoués				
Position acheteuse .....		0		0
Position vendeuse.....		0		0
Engagements de garantie d'ordre Ets de Crédit.....		33		0
Engagements de garantie d'ordre de la Clientèle.....		305		8 805
12. Dettes Subordonnées				
		31/12/04		31/12/05
Emprunt contracté avec la Société Générale pour un montant de 20.000 KEURO échéance 10/10/2015 et rémunéré à Euribor 1an+0,50.		0		20 131

## Informations sur les rubriques du compte de résultat

Tous les chiffres sont exprimés en milliers d'EUROS sauf indication contraire.

	2004	2005
13. Ventilation des commissions		
Produits .....	7 379	8 711
Clientèle .....	174	469
Titres.....	7 160	8 182
Change .....	44	60
I.F.T .....	0	0
Charges .....	839	688
Interbancaire.....	0	0
Clientèle .....	0	0
Titres.....	839	688
14. Décomposition du résultat des opérations sur Portefeuille Titres.....	-89	-87
Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction.....	0	0
Solde en bénéfice des opérations sur titres de placement .....	-89	-87
Plus value de cession .....	0	0
Moins value latente .....	-89	-87
15. Ventilation des charges de personnel .....	4 415	5 118
Salaires et traitements.....	3 361	3 815
Charges sociales .....	1 054	1 303
dont retraites.....	929	1 166
16. Composition du solde des corrections de valeurs .....	52	122
sur créances et hors bilan		
Dotation aux provisions sur opérations avec la clientèle.....	-15	-45
Dotation aux provisions pour risques et charges .....	-61	-60
Reprise de provisions pour risques et charges .....	123	227
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement .....	5	0
Autres informations - Arrêté au 31/12/2005		
17. Effectif en fin de période		
en nombre .....	31/12/04	31/12/05
Cadres .....	36	38
Employés et gradés.....	35	34
Total .....	71	72
18. Rémunérations des administrateurs		
Aucune rémunération n'a été allouée aux membres du conseil d'Administration.		
19. Proposition d'affectation du résultat de l'exercice		
(Montants en KEUR ) .....	31/12/04	31/12/05
Bénéfice de l'exercice .....	3 819	4 389

Dotation au fonds de réserve ordinaire

Augmentation de Capital (arrondi de conversion en EURO)

Dotation au report à nouveau .....	3 819	4 389
------------------------------------	-------	-------

## 20. Ratios Prudentiels

Les banques sont tenues de respecter un certain nombre de ratios dits prudentiels, ceux-ci faisant l'objet d'un suivi par la Commission Bancaire

Au 31 décembre 2005, le niveau des fonds propres était largement supérieur à l'exigence globale minimale :

Le ratio de solvabilité tel que défini par la Commission Bancaire s'élevait à 18,48 % pour un minimum réglementaire de 8%

Le ratio de liquidité à 1 mois par rapport aux exigibilités à 1 mois s'élevait à 147 % pour une obligation minimale fixée à 100%.

## RAPPORT GENERAL

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 l'accomplissement de la mission générale et permanente, qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, vous nous avez confiée par décision de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 19 mai 2005 pour les exercices 2005, 2006 et 2007.

Les états financiers et documents annexes, arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la société, ont été mis à notre disposition dans le délai prévu à l'article 23 de la même loi n° 408.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société, pendant l'exercice 2005, le bilan au 31 décembre 2005, le compte de résultats et l'annexe de l'exercice de douze mois, clos à cette date, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis 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 figurant dans le compte de résultats. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que notre révision soit planifiée et réalisée 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, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction de la société. Nous estimons que nos contrôles fondent correctement notre opinion.

Nous avons aussi vérifié les informations sur les comptes données dans le rapport de votre Conseil d'Administration, les propositions d'affectation des résultats et le respect par la société des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de ses organes sociaux.

A notre avis, le bilan au 31 décembre 2005, le compte de résultats de l'exercice 2005 et l'annexe ci-joints, qui sont soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, le premier, la situation active et passive de votre Société au 31 décembre 2005, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport de votre Conseil d'Administration relatives aux comptes.

Les propositions d'affectation des résultats sont conformes aux dispositions de la Loi et des statuts.

Nos contrôles n'ont pas révélé d'infraction aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre société.

Le 7 avril 2006.

Jean-Paul SAMBA

Claude PALMERO

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public à nos guichets.