

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 2006 Avant affectation des résultats (En milliers d'euros)

ACTIF	2006	2005
Caisse, Banques centrales, C.C.P	38 556	28 778
Créances sur les établissements de crédits	227 706	277 238
Opérations avec la clientèle	501 877	536 896
Obligations et autres titres à revenu fixe	799 252	901 300
Actions et autres titres à revenu variable	406 774	151 856
Participations et autres titres détenus à long terme.....	19 504	18 758
Parts dans les entreprises liées.....	59 527	58 027
Immobilisations incorporelles.....	7 249	645
Immobilisations corporelles	4 362	4 115
Autres actifs	5 921	5 207
Comptes de régularisation.....	4 883	4 571
Total de l'Actif.....	2 075 611	1 987 391
PASSIF	2006	2005
Dettes envers les établissements de crédits	138 317	370 295
Opérations avec la clientèle	1 610 307	1 331 311
Dettes représentées par un titre	1 400	525
Autres passifs	19 996	18 975
Comptes de régularisation.....	9 658	12 219
Provisions pour risques et charges	763	746
Capital souscrit	111 110	111 110
Primes d'émission	4 573	4 573
Réserves.....	137 635	104 102
Report à nouveau	1	1
Résultat de l'exercice	41 851	33 534
Total du Passif	2 075 611	1 987 391

HORS BILAN

	2006	2005
Engagements Donnés		
Engagements de financement	25 161	24 003
Engagements de garantie.....	95 803	75 638
Engagements sur titres.....	18 270	17 672
Engagements Reçus		
Engagements de financement		
Engagements de garantie.....	16 206	28 099
Engagements sur titres.....	714	1 642

COMPTE DE RESULTATS
(en milliers d'euros)

	2006	2005
Produits et charges d'exploitation bancaire.....		
Intérêts et produits assimilés.....	62 575	41 052
Intérêts et charges assimilés	- 50 558	- 28 985
Revenus des titres à revenu variable.....	11 107	10 006
Commissions (produits)	33 876	32 552
Commissions (charges)	- 3 777	- 3 984
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	15 848	15 884
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	13 363	4 035
Autres produits d'exploitation bancaire	55	58
Autres charges d'exploitation bancaire	- 34	- 37
Produit net bancaire.....	82 455	70 581
Charges générales d'exploitation.....	- 34 491	- 33 785
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles	- 2 484	- 1 099
Résultat brut d'exploitation	45 480	35 697
Coût du risque.....	- 7 162	- 332
Résultat d'exploitation.....	38 318	35 365
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	841	1 347
Résultat courant avant Impôt	39 159	36 712
Résultat exceptionnel.....	2 692	- 3 178
Résultat net	41 851	33 534

Notes annexes aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2006

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2006, 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, les pourcentages étant arrondis :

Mediobanca	99,997 %	soit	555 535 actions
Administrateurs	0,003 %	soit	15 actions

2. Principes comptables et méthodes 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 lorsqu'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 2006 étaient d'environ 1,79 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 2006, 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 2006 exprimées en milliers d'euros :

	31/12/2005	Immobilisations de l'exercice		Provisions pour dépréciation	31/12/06
		acquisitions nettes	de cessions		
Valeurs brutes		Acquisitions	Cessions		
Immobilisations incorporelles	4 786	314			5 100
Fonds commercial		8 000			8 000
Immobilisations	9 376	670	- 429		9 617
Acomptes sur immobilisations	1 001	481	- 31		1 451
Total des immobilisations brutes	15 163	9 465	- 460		24 168
Amortissements					
Immobilisations incorporelles	- 4 141	- 210			- 4 351
Immobilisations (dotations nettes)	- 6 262	- 774	330		- 6706
Provisions pour dépréciation immobilisations incorporelles				- 1 500	- 1 500
Valeurs nettes	4 760	8 481	- 130		11 611

Titres de participations et filiales

Au 31 décembre 2006, les titres de filiales et de participation se décomposent ainsi exprimés en milliers d'euros :

	Capital social	% détenu	Coût d'acquisit.	Résultat 2006	Compte courant & divers	Provisions	Valeur nette au 31/12/06
C.M.I.	2 440	99,94 %	2 438	366	17 791		20 229
C.M.G.	160	99,70 %	152	11 568			152
S.M.E.F.	775	99,90 %	762	49	250		1 012
MONOECI	2	99,00 %	2	30	991		993
MOULINS 700*	160	99,90 %		- 18	37 142		37 142
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 vingt huit 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.

- MONACO TELECOM, la CMB possède une participation de 6% dans le capital de Monaco Telecom.

Provisions pour risques en milliers d'euros

	Solde au 31/12/05	Dotat.	Reprises	Utilisat.	Variation de la provision en devises	Solde au 31/12/06	Créances au 31/12/06	% de couverture
Provisions pour risques								
Risques publics	736					736	736	100 %
Risques privés	2 085	1	- 392	- 184	- 88	1 422	3 763	38 %
Provisions pour risques & charges	746	17				763		
Totaux	3 567	18	- 392	- 184	- 88	2 921	4 499	

Titres de transaction et de placement en milliers d'euros

	2006			2005		
	Placement	Transaction	Total	Placement	Transaction	Total
Obligations						
Etats	135		135	21 314	57	21 371
Administrations centrales	5 182		5 182	10 493	10	10 503
Banques multilatérales de développement				4 783	855	5 638
Etablissements de crédits	568 047	108 784	676 831	856 199	3 251	859 450
Autres agents financiers	29 761	26 500	56 261	3 216	1 122	4 338
Autres agents non financiers	45 094	15 749	60 843			
Sous-total	648 219	151 033	799 252	896 005	5 295	901 300
Actions & autres						
Actions				23 673	628	24 301
FCP	405 029	1 745	406 774	124 536	3 019	127 555
Sous-total	405 029	1 745	406 774	148 209	3 647	151 856
Total général	1 053 248	152 778	1 206 026	1 044 214	8 942	1 053 156
Dont provisions pour dépréciation	- 329			- 2 108		

Répartition du bilan en milliers d'euros

Actif	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	117 132	149 130	266 262
Opérations avec la clientèle	48 081	453 796	501 877
Comptes de régularisation		4 883	4 883
Autres actifs	66	5 855	5 921
Portefeuilles titres et participations	433 315	851 742	1 285 057
Immobilisations		11 611	11 611
Total	598 594	1 477 017	2 075 611

Passif	Devises	Euros	Total ctv Euros
Opérations de trésorerie et interbancaires	30 329	107 988	138 317
Opérations avec la clientèle	609 852	1 000 455	1 610 307
Comptes de régularisation et provisions pour risques et charges	8	10 413	10 421
Dettes représentées par un titre		1 400	1 400
Autres passifs	177	19 819	19 996
Capitaux propres		295 170	295 170
Total	640 366	1 435 245	2 075 611

Engagements à terme en milliers d'euros	2006	2005
Opérations en devises :		
<i>Devises à recevoir</i>	<i>1 863 777</i>	<i>2 415 949</i>
<i>Devises à livrer</i>	<i>1 854 315</i>	<i>2 417 939</i>
Engagements sur instruments financiers à terme de gré à gré :		
<i>Opérations de taux d'intérêts (couverture)</i>	<i>13 550</i>	
<i>Opérations de cours de change (couverture)</i>		<i>3 159</i>

Titres à livrer et à recevoir en milliers d'euros	Titres à livrer	Titres à recevoir
Titres à livrer/recevoir	18 270	714
Total	18 270	714

Ventilation selon la durée résiduelle en milliers d'euros				
Actif	Durée <= 3 mois	3 mois < Durée <= 1 an	1 an < Durée <= 5ans	Durée > 5ans
Créances sur les établissements de crédits	262 964	369		
Créances rattachées	382			
Créances sur la clientèle	256 388	48 826	119 019	71 776
Créances rattachées	5 868			
Obligations	741 026	25 010	33 199	17
Total actif	1 266 628	74 205	152 218	71 793
Passif				
Dettes envers les établissements de crédits	119 956	10 750	7 000	
Dettes rattachées	611			
Comptes créditeurs de la clientèle	1 587 099	18 072		
Dettes rattachées	5 136			
Dettes représentées par un titre				
<i>Certificats de dépôts</i>			<i>1 400</i>	
<i>Dettes rattachées</i>				
Total passif	1 712 802	28 822	7 000	

Créances, dettes et comptes de régularisation inclus dans les postes du bilan en milliers d'euros		
Actif	2006	2005
Créances rattachées	8 061	15 658
Créances sur les établissements de crédits	382	336
Créances sur la clientèle	5 868	4 826
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 811	10 496
Comptes de régularisation	4 883	4 571
Engagements sur instruments financiers à terme	27	
Charges constatées d'avance	362	366
Produits à recevoir	3 271	2 442
Divers	1 223	1 763
Total	12 944	20 229
Passif		
Dettes rattachées	5 747	2 776
Dettes sur les établissements de crédits	611	225
Dettes sur la clientèle	5 136	2 551
Comptes de régularisation	9 658	12 219
Engagements sur instruments financiers à terme	169	
Produits constatés d'avance	439	35
Charges à payer	7 466	11 180
Divers	1 584	1 004
Total	15 405	14 995
Effectif	2006	2005
Cadres	80	72
Gradés	57	52
Employés	8	12
Total	145	136
Ventilation des produits et charges en milliers d'euros		
	Charges	Produits
Intérêts		
Etablissements de crédits	- 12 453	4 987
Clientèle	- 38 105	21 439
Obligations		36 149
Sous-total	- 50 558	62 575
Revenus des titres à revenu variable		
Titres de participation		11 107
Sous-total		11 107
Commissions		
Opérations Clientèle	-135	4 413
Opérations sur titres	-3 642	29 463
Sous-total	-3 777	33 876

	Charges	Produits
Portefeuille de négociation		
Opérations de change		7 883
Opérations sur titres		7 965
Sous-total		15 848
Portefeuille de placement		
Gains		16 044
Reprise de provisions		1 920
Pertes	-4 272	
Dotation	-329	
Sous-total	-4 601	17 964
Charges générales d'exploitation		
Frais de personnel	-21 141	
Rémunérations	-16 982	
Charges sociales	-4 159	
Frais administratifs	-13 350	
Sous-total	-34 491	

RAPPORT GENERAL 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 7 avril 2006, pour les exercices 2006, 2007 et 2008.

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 2 075 610 574,81 €
- Le compte de résultat fait apparaître un bénéfice de 41 850 747,45 €

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 2006, le bilan et l'annexe au 31 décembre 2006, 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 2006 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 2006 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 23 avril 2007.

Les Commissaires aux Comptes

André GARINO

Roland MELAN