

CREDIT MOBILIER DE MONACO
en abrégé «CMM»

Société Anonyme Monégasque
au capital de 5.355.000 euros

Siège social : 15, avenue de Grande Bretagne - Monte-Carlo (Pté)

—————
BILAN AU 31 DECEMBRE 2006
(en Euros)
—————

ACTIF	2006	2005
CAISSE-BANQUES CENTRALES-CCP	175 031,67	220 157,26
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT.....	7 022 527,35	7 813 260,29
COMPTES ORDINAIRES.....	6 783 111,17	7 583 072,56
PRETS A TERME.....	239 416,18	230 187,73
CREANCES SUR LA CLIENTELE	5 944 438,69	6 068 360,23
CREDITS A LA CLIENTELE	5 634 540,88	5 712 672,46
CREANCES DOUTEUSES	309 596,93	354 653,94
COMPTES DEBITEURS.....	300,88	1 033,83

ACTIF	2006	2005
IMMOBILISATIONS	383 995,63	387 236,15
INCORPORELLES.....	359 313,06	358 616,07
CORPORELLES	24 682,57	28 620,08
AUTRES ACTIFS.....	17 299,11	15 590,37
COMPTES DE REGULARISATION.....	22 841,58	42 070,98
TOTAL DE L'ACTIF.....	13 566 134,03	14 546 675,28
PASSIF	2006	2005
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....	6 808 994,39	7 720 493,92
COMPTES CREDITEURS	582 093,00	502 314,06
COMPTES D'EPARGNE à régime spécial.....	168 820,89	162 777,57
DEPOTS A TERME	6 058 080,50	7 055 402,29
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	845 271,60	823 038,26
AUTRES PASSIFS	249 945,60	179 185,79
COMPTES DE REGULARISATION.....	58 658,93	82 839,65
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	11 441,00	15 000,00
CAPITAL SOUSCRIT	5 355 000,00	5 355 000,00
RESERVES	170 242,99	160 240,46
REPORT A NOUVEAU.....	8 374,67	10 826,56
RESULTAT DE L'EXERCICE	58 204,85	200 050,64
TOTAL DU PASSIF.....	13 566 134,03	14 546 675,28

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

(en Euros)

HORS BILAN	2006	2005
ENGAGEMENTS DONNES	816 693,48	582 188,97
Engagements d'ordre de la clientèle	816 693,48	582 188,97
ENGAGEMENTS RECUS.....	238 693,48	229 739,95
Engagements reçus d'Etablissements de crédit.....	238 693,48	229 739,95

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2006**(en Euros)**

RESULTAT	2006	2005
+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES.....	1 090 443,61	1 110 378,48
- INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	207 210,75	199 704,44
+ COMMISSIONS (PRODUITS).....	1 878,52	535,29
- COMMISSIONS (CHARGES).....	986,72	-
+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.....	92 649,15	118 085,78
PRODUIT NET BANCAIRE.....	976 773,81	1 029 295,11
- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	803 140,00	676 419,91
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	19 167,11	27 037,85
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	154 466,70	325 837,35
- COUT DU RISQUE.....	-	12 000,00
+ REPRISE SUR PROVISIONS.....	3 559,00	6 000,00
RESULTAT D'EXPLOITATION	158 025,70	319 837,35
+/- GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES ...	-	-
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	158 025,70	319 837,35
+ Produits exceptionnels.....	3 137,05	3 378,91
- Charges exceptionnelles.....	2 526,50	8 238,32
- REDEVANCE TRESORERIE GENERALE DES FINANCES	100 431,40	114 927,30
RESULTAT NET.....	58 204,85	200 050,64

NOTE ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS

1. - 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.

2. - METHODES D'EVALUATION

2.1. - Créances et dettes envers les Etablissements 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.

2.2. - Immobilisations

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

2.3. - 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.

3. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN

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

	VALEUR BRUTE FIN 2005	ACQUIS. 2006	REBUS 2006	CESSIONS 2006	VALEUR BRUTE FIN 2006	AMORTISSEMENTS		VALEUR NETTE FIN 2006
						DOTATION	CUMUL	
INCORPORELLES	503	10			513	9	153	360
DROIT AU BAIL	347				347			347
FRAIS D'ETABLISSEMENT	-				-			-
LOGICIELS	156	10			166	9	153	13
IMMOB. EN COURS	-				-			-
CORPORELLES	239	6	1		244	10	220	24
INSTAL.AGENC. AMENAG.	165	2			167	8	147	20
MOBILIER DE BUREAU	33				33	1	33	-
MAT. DE BUREAU & INFORM.	41	4	1		44	1	40	4
TOTAL	742	16	1		757	19	373	384

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

EMPLOIS / RESSOURCES	TOTAL EN FIN D'EX. 2005	DUREE			NON VENTILE	TOTAL FIN D'EX. 2006
		<=3 MOIS	> 3 MOIS à <= 1 AN	> 1 AN à <= 5 ANS		
Créances sur les établissements de crédit	7 813	6 964			58	7 022
- A VUE	7 583	6 726			57	6 783
- A TERME	230	238			1	239
Créances sur la clientèle	6 068	2 378	3 054	283	229	5 944
- COMPTES A VUE	1					0
- PRETS	5 699	2 052	3 054	283	229	5 618
- IMPAYES	12	17				17
- AV. SUR AVOIRS FINANCIER	1	0				0
- DOUTEUSES	355	309				309
TOTAL ACTIF	13 881	9 342	3 054	283	287 (1)	12 966
Dettes sur la clientèle						
- COMPTES A VUE	296	321				321
- COMPTES SUR LIVRETS	163	164			4	168
- COMPTES A TERME	7 055	6 048			10	6 058
- AUTRES SOMMES DUES	206	261				261 (3)
- BONS DE CAISSE	823	809	30		7	846
TOTAL PASSIF	8 543	7 603	30	0	21 (2)	7 654

(1) Créances rattachées, intérêts à recevoir

(2) Dettes rattachées, intérêts payer

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

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

ACTIF	EXERCICE 2006	EXERCICE 2005
Autres actifs	17	16 (1)
Comptes d'encaissement	2	2
Charges constatées d'avance	11	39
Produits à recevoir	0	0
Comptes de régularisation divers	10	1
	40	58

PASSIF	EXERCICE 2006	EXERCICE 2005
Autres passifs	250	179 (2)
Comptes d'encaissement	2	2
Produits constatés d'avance	2	3
Charges à payer	55	78
Comptes de régularisation divers	-	-
	309	262

(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.

4. - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE HORS BILAN

4.1. - Engagements donnés

Caution en faveur de l'Administration des Domaines	238.693,48 €
Caution en faveur de la B.P.C.A.	200.000,00 €
Caution en faveur du C.F.M.	150.000,00 €
Caution en faveur de la SEPAC	114.000,00 €
Caution en faveur de la SEPAC	114.000,00 €

4.2. - Engagements reçus d'un Etablissement de Crédit

Engagement de garantie de 238.693,48 € reçu d'un Etablissement 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.

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

5.1. - Ventilation des intérêts et produits assimilés

	2006	2005
Opérations avec les établissements de Crédit	210	177
Opérations avec la Clientèle	881	933

5.2. - Ventilation des intérêts et charges assimilés

	2006	2005
Opérations avec la Clientèle	207	200

5.3. - Ventilation des charges de personnel et intermédiaires

	2006	2005
Salaires et traitements	379	231
Charges sociales	115	88
Provisions sur congés payés	20	28
Honoraires intermédiaires	142	164
Jetons de présence alloués aux Administrateurs	38	38

5.4. - Ventilation du coût du risque

Dotations sur provisions pour risques et charges
Reprise provisions pour risques et charges

	2006	2005
Dotations sur provisions pour risques et charges	-	12
Reprise provisions pour risques et charges	4	6

5.5. - Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

AU 31 DECEMBRE	2002	2003	2004	2005	2006
SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE					
CAPITAL SOCIAL	5 355 000	5 355 000	5 355 000	5 355 000	5 355 000
NOMBRE D'ACTIONNAIRES	35 000	35 000	35 000	35 000	35 000
FONDS PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT	5 410 033	5 438 203	5 486 395	5 514 272	5 521 126
RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTUEES					
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 451 843	1 372 546	1 240 106	1 110 378	1 090 444
BENEFICE AVANT REDEVANCE-AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	485 702	520 376	419 501	348 016	174 244
REDEVANCE A LA TRESORERIE GENERALE DES FINANCES	146 840	142 748	126 146	114 927	100 431
BENEFICE APRES REDEVANCE-AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	255 235	316 671	250 002	200 051	58 205
DIVIDENDES DISTRIBUES	339 500	245 000	315 000	227 500	192 500
PERSONNEL					
NOMBRE DE SALARIES	7	7	6	6	6
MASSE SALARIALE	235 982	238 022	239 800	230 739	379 230
SOMMES VERSEES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX	87 087	85 487	90 688	87 908	115 246
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	30 661	26 584	30 221	27 632	19 720

6. - INFORMATIONS DIVERSES6.1. - Capitaux propres (en milliers d'euros)

Capital souscrit (1)

Réserves statutaires

Report à nouveau

Résultat de l'exercice

TOTAL des capitaux propres de base

	2006	2005
Capital souscrit (1)	5 355	5 355
Réserves statutaires	170	160
Report à nouveau	8	11
Résultat de l'exercice	58	200
TOTAL des capitaux propres de base	5 591	5 726

(1) Réparti en 35.000 actions de 153 € détenues en majorité par la société de participation financière ITALMOBILIARE SpA à 99,91 %.

6.2.- Ratios prudentielsRatio 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 2006, le ratio s'élève à 66,29 %. 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 810 % 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 2006 de 371 % pour une obligation minimale de 100 %.

**RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2006**

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 à13.566.134,03 €

- Le compte de résultat fait
apparaître un bénéfice de 58.204,85 €

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 au 31 décembre 2006, 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 2006, 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.

Monte-Carlo, le 11 mai 2007.

Alain LECLERCQ

Roland MELAN

Commissaire aux
Comptes

Commissaire aux
Comptes

Les états financiers annuels ainsi que leurs annexes sont joints au présent rapport.