
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA

Succursale de Monaco
5, avenue Princesse Alice
Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

ACTIF	2005	2004
Caisse, banques centrales, CCP.....	481 350	407 882
Créances sur les établissements de crédit.....	13 927 167	14 805 364
Opérations avec la clientèle.....	12 730 369	9 396 523
Immobilisations incorporelles	198 184	198 184
Immobilisations corporelles	181 385	203 407
Autres actifs	435 878	37 679
Comptes de régularisation	19 867	11 465
TOTAL ACTIF	27 974 200	25 060 504
PASSIF	2005	2004
Dettes envers les établissements de crédit	2 000	8 403
Opérations avec la clientèle.....	22 328 143	19 609 447

Autres passifs.....	34 494	10 657
Comptes de régularisation	90 154	82 342
Provisions pour risques et charges	16 500	0
Capital souscrit	5 500 000	5 500 000
Réserves		
Report à nouveau.....	-150 345	-197 331
Résultat de l'exercice	153 254	46 986
TOTAL PASSIF.....	27 974 200	25 060 504

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

	2005	2004
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement.....	1 207 450	893 750

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

	2005	2004
Intérêts et produits assimilés	937 024	818 746
Intérêts et charges assimilées	283 785	233 239
Revenus des titres à revenu variable	0	0
Commissions (produits).....	298 056	219 857
Commissions (charges).....	68 657	65 356
Gains ou pertes sur opérations de change	1 434	1 215
Autres produits d'exploitation bancaire.....	16 680	15 403
Autres charges d'exploitation bancaire.....	0	0
PRODUIT NET BANCAIRE.....	900 752	756 626
Charges générales d'exploitation	683 680	656 760
Dotations aux amortissements et aux provisions sur	35 592	33 743
immobilisations incorporelles et corporelles		
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	181 480	66 123
Coût du risque	-18 351	-2 610
RESULTAT D'EXPLOITATION	163 129	63 513
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0	-558
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	163 129	62 955
Résultat exceptionnel.....	-170	-15 969
Impôt sur les bénéfices	9 705	
RESULTAT NET	153 254	46 986

**INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS BILAN
ET DU COMPTE DE RESULTAT****IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

En Euros	Valeurs brutes au 31/12/2004	Acquisitions	Cessions	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2005
Immobilisations incorporelles					
Frais d'étab. (Droit au bail)	198 184				198 184
Logiciels.....	0				0

Immobilisations corporelles					
Matériel Informatique	23 038	3 383			26 421
Mobilier et matériel de bureau	55 251	8 601			63 852
Matériel de transport.....	0				0
Agencements, aménagements	239 859	568			240 427
Matériel de sécurité	0	1 018			1 018
Immobilisations autres					
Cotisations AFB	0				0
TOTAL BRUT	516 332	13 570	0	0	529 902
En Euros	Amortissements et provisions au 31/12/2004	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Autres variations	Amortissements et provisions au 31/12/2005
Immobilisations incorporelles					
Frais d'étab. (Droit au bail)	0				0
Logiciels.....	0				0
Immobilisations corporelles					
Matériel Informatique	16 063	2 491			18 554
Mobilier et matériel de bureau	29 415	9 098			38 513
Matériel de transport.....	0				0
Agencements, aménagements	69 263	23 973			93 236
Matériel de sécurité	0	30			30
Immobilisations autres					
Cotisations AFB	0				0
TOTAL DES AMORTISSEMENTS.....	114 741	35 592	0	0	150 333
TOTAL NET	401 591				379 569
CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES					
En Euros	Provisions au 31/12/2004	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions au 31/12/2005	Taux de provi- sion en % (*)
Provision pour créances douteuses.....	321 133	1 506	29 994	292 645	90,31
(*) Hors intérêts réservés					
VENTILATION DES POSTES DU BILAN SELON LA DUREE RESIDUELLE					
En Euros	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
ACTIF					
Etablissements de crédit (hors banques centrales)					
Créances sur les établissements de crédit.....	13 927 167				13 927 167
Créances rattachées					0
Comptes de la clientèle					
Créances sur la clientèle	474 231	850 000	4 313 000	6 857 000	12 494 231
Créances rattachées	38 286				38 286
Valeurs non imputées.....	197 852				197 852
TOTAL ACTIF	14 637 536	850 000	4 313 000	6 857 000	26 657 536
PASSIF					
Etablissements de crédit					
Dettes envers les établissements de crédit.....	2 000				2 000
Dettes rattachées.....					0

Comptes de la clientèle

Comptes créditeurs de la clientèle	21 401 209	581 000	199 000	0 22 181 209
Dettes rattachées.....	146 934			146 934
TOTAL PASSIF	21 550 143	581 000	199 000	0 22 330 143

CREANCES, DETTES RATTACHEES ET COMPTES DE REGULARISATION INCLUS DANS LES POSTES DU BILAN

En Euros 2005 2004

ACTIF

Créances rattachées

Sur les établissements de crédit				
Sur la clientèle.....			38 286	28 405

Comptes de régularisation

Charges payées d'avance.....			3 921	1 375
Produits à recevoir			12 750	7 471
Divers			3 196	2 619

TOTAL ACTIF **58 153** **39 870**

PASSIF

Dettes rattachées

Sur les établissements de crédit				
Sur la clientèle.....			146 934	109 801

Comptes de régularisation

Charges à payer			74 849	68 756
Produits perçus d'avance			15 305	13 586
Dépôts de garantie reçus				
Divers				

TOTAL PASSIF **237 088** **192 143**

REPARTITION DES POSTES DU BILAN EN EUROS ET EN DEVISES

En Euros Devises EUR TOTAL

ACTIF

Caisse, banques centrales.....		481 350	481 350
Opérations de trésorerie et interbancaires	1 407 270	12 519 897	13 927 167
Crédit à la clientèle		12 730 369	12 730 369
Immobilisations		379 569	379 569
Autres actifs et comptes de régularisation.....		455 745	455 745
TOTAL ACTIF	1 407 270	26 566 930	27 974 200

PASSIF

Opérations de trésorerie et interbancaires		2 000	2 000
Dépôts de la clientèle.....	1 406 648	20 921 495	22 328 143
Autres passifs et comptes de régularisation		124 647	124 647
Provisions pour risques et charges.....		16 500	16 500
Capital social.....		5 500 000	5 500 000
Report à nouveau		-150 344	-150 344
Résultat de l'exercice		153 254	153 254
TOTAL PASSIF	1 406 648	26 567 552	27 974 200

AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

En Euros	2005	2004
----------	------	------

ACTIF

TVA déductible	1 274	1 065
Fonds de garantie	32 121	23 487
GIE informatique	13 127	13 127
Titres de développements industriels	389 356	
TOTAL.....	435 878	37 679

PASSIF

Assurances	6 247	5 160
Provision intéressement	5 361	
Retenues à la source FEE (Services fiscaux)	4 564	
Taxes collectées à payer	8 617	5 497
Provision pour impôt à payer	9 705	
TOTAL.....	34 494	10 657

ENGAGEMENTS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

En Euros	2005	2004
----------	------	------

Options sur valeurs mobilières		
Futures sur indices boursiers - valeurs mobilières		
Future de taux		
Opérations de change à terme		
Achats (à recevoir)		
Ventes (à livrer)		

VENTILATION DES COMMISSIONS

En Euros	2005		2004	
Nature des commissions	Charges	Produits	Charges	Produits
Etablissements de crédit	1 069	0	520	0
Clientèle	67 588	298 056	64 836	219 857
TOTAL.....	68 657	298 056	65 356	219 857

FRAIS DE PERSONNEL

En Euros	2005	2004
Salaires, traitements et indemnités	200 671	190 470
Charges sociales	97 767	94 831
Provisions pour intéressement et participation des salariés	5 428	4 985
Provisions pour indemnités de départ en retraite		
Provisions pour congés payés	1 446	4 045
TOTAL.....	305 312	294 331

Les effectifs au 31 décembre 2005 sont de : 5
 Ils se répartissent de la manière suivante :
 1 Chef d'agence
 1 Adjoint au chef d'agence
 3 Employés de banque

ANNEXES

1. PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Généralités

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de la Caixa Geral de Depositos - Succursale de Monaco ont été établis conformément aux dispositions du règlement n°2000-03 du CRC, ainsi qu'aux principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis. Tous les chiffres repris dans les tableaux sont en Euros sauf mention particulière.

Les activités et l'organisation opérationnelle et administrative de l'entité de Monaco n'ont pas subi de changement significatif en 2005.

1.2 Conversion des opérations libellées en devises

Les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis en Euros au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les produits et les charges effectivement perçus ou payés en devises sont convertis en Euros au cours du jour de paiement ou de réception des devises.

Les écarts résultant de ces conversions sont portés en résultat.

COMPTES DE BILAN

1.3 Opérations sur titres

Les opérations sur titres de la succursale sont comptabilisées conformément aux dispositions du règlement 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière (CRBF) modifié par les règlements 95-04, n° 00-02 et CRC 2005.01 en distinguant trois catégories de portefeuille, compte tenu de la nature économique des transactions et des risques qui leur sont attachés.

1.4 Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles composées du droit au bail d'un montant de 198 184 €, réglé en novembre 1987, ne sont pas dépréciées compte tenu de leur valeur actuelle.

Les immobilisations corporelles sont principalement amorties selon le mode linéaire, en fonction de leur durée estimée d'utilisation.

Les principales durées d'amortissement sont :

- Agencements, aménagements et mobilier de bureau: de 5 à 10 ans (linéaire)
- Matériel de bureau : 5 ans (linéaire)
- Matériel informatique et bureautique : 5 ans (dégressif)
- Matériel de sécurité : 5 ans (dégressif)
- Logiciels informatiques : 5 ans.

1.5 Crédits à la clientèle, couverture des risques et dotations aux comptes de provisions

Les crédits sont principalement composés de crédits à l'habitat et de prêts personnels. La succursale examine régulièrement les créances sur la clientèle et les classe en créances douteuses dès lors qu'elles présentent un risque probable ou certain de non recouvrement. Ces créances font l'objet d'une provision pour dépréciation destinée à couvrir la perte probable qui en résultera. Les intérêts comptabilisés sur ces créances douteuses sont intégralement provisionnés, la dotation étant portée en diminution du produit net bancaire. Les provisions pour engagements par signature sont inscrites au passif, au poste provision pour risques et charges.

1.6 Provisions pour risques et charges

Afin de tenir compte du risque de non recouvrement lié aux impayés n'ayant pas encore été transférés en contentieux, une provision forfaitaire égale à 50 % des comptes débiteurs sans convention de découvert à plus de 90 jours au moins a été constituée à compter de l'exercice 2005. Au niveau du compte de résultat, elle est comptabilisée en « Coût du risque ».

1.7 Dotation en capital

Une dotation en capital s'élevant à 5,5 millions d'Euros a été allouée lors de la transformation en succursale par la Caixa Geral de Depositos SA - Succursale de France pour le compte de la maison mère Caixa Geral de Depositos SA.

COMPTES DE RESULTAT

1.8 Intérêts et commissions

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont, en revanche, enregistrées selon le critère de l'encaissement à l'exception de certaines commissions liées aux crédits à moyen et long terme, à l'escompte de papier commercial

et à certains engagements hors bilan, assimilés à des intérêts.

1.9 Résultats sur opérations de change

Les résultats sur opérations de change sont comptabilisés conformément au règlement 89-01 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par les règlements 90-01 et 00-02. Les gains et les pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés à chaque fin de période et enregistrés au compte de résultat.

Les positions de change sont réévaluées au cours du comptant à la date d'arrêté.

1.10 Résultats sur instruments financiers

Les résultats sur instruments financiers sont comptabilisés conformément aux règlements 88-02 et 90-15 modifié par les règlements 92-04, 95-04 et 97-02 du Comité de la Réglementation Bancaire. Les charges et produits ont été portés en compte de résultat de manière symétrique à la comptabilisation des produits et charges de l'élément couvert.

1.11 Revenus des portefeuilles titres – Placement, investissement et participations

Les revenus d'actions sont comptabilisés au fur et à mesure de leur encaissement. Les revenus d'obligations sont comptabilisés sur la base des intérêts courus à la date de clôture de l'exercice ou jusqu'à la cession des titres.

1.12 Engagements en matière de retraites

Les pensions et retraites sont prises en charge par des organismes spécialisés auxquels sont régulièrement versées les cotisations patronales et salariales. Il n'est pas constitué de provision pour le personnel en activité au titre des indemnités de fin de carrière de droit à la retraite qui découlent de la convention monégasque du travail du personnel des banques. La charge est constatée sur l'exercice au cours duquel le départ à la retraite a lieu.

1.13 Impôts

La succursale entre dans le champ d'application de l'impôt sur les bénéfices institué par l'Ordonnance Souveraine n° 3.152 du 19 Mars 1964. La succursale ayant un résultat fiscal bénéficiaire de 29 115 € après déduction du déficit reportable et réintégration de la provision pour risques et charges, l'impôt dû au titre de l'exercice 2005 est de 9 705 €.

2. RATIOS PRUDENTIELS

La succursale est exemptée de respecter sur base individuelle les ratios prudentiels.

3. EVENEMENTS DE L'EXERCICE

Aucun événement marquant concernant les activités, l'organisation, la structure et les données financières de la succursale n'est à signaler pour l'exercice 2005.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 Décembre 2005

Messieurs,

Je vous rends compte, dans le présent rapport général, de l'accomplissement de la mission permanente qui m'a été confiée par votre Direction Générale.

Les comptes annuels et documents annexes de la CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA - Succursale de Monaco ont été arrêtés sous la responsabilité de votre direction générale.

Ma mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que j'ai estimées nécessaires en fonction des usages de la profession, et m'a conduit à examiner les opérations réalisées par votre succursale, pendant l'exercice 2005, le bilan au 31 Décembre 2005, le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date et l'annexe, 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, à l'exception de la constitution d'une provision pour risques et charges déterminée sur base forfaitaire et destinée à couvrir le risque de non recouvrement lié aux impayés comme décrit dans la note annexe 1.6.

J'ai vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour l'évaluation et pour la discrimination des charges et produits figurant dans le compte de résultat.

Mon examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que ma révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 comptes annuels, l'évaluation de leur

présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction Générale. J'estime que mes contrôles étaient correctement mon opinion.

A mon avis, le bilan, le compte de résultat et l'annexe ci-joints reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels,

la situation active et passive de la CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA - Succursale de Monaco au 31 Décembre 2005, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 14 avril 2006.

Jean-Humbert CROCI
Commissaire aux Comptes
