

---

## CREDIT MOBILIER DE MONACO

Société Anonyme Monégasque  
au capital de 5 355 000 euros  
Siège social : 15, avenue de Grande Bretagne - Monaco

---

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2004 (en euros)

ACTIF	2004	2003
<b>Caisse-Banques centrales-CCP .....</b>	<b>205 923,55</b>	<b>167 523,18</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit .....</b>	<b>9 154 600,74</b>	<b>9 554 074,07</b>
Comptes ordinaires .....	8 924 457,15	9 332 257,66
Prêts à terme.....	230 143,59	221 816,41
<b>Créances sur la clientèle.....</b>	<b>6 275 200,38</b>	<b>7 008 286,76</b>
Crédits à la clientèle.....	5 903 505,09	6 998 390,72
Créances douteuses .....	354 050,11	9 896,04
Comptes débiteurs.....	17 645,18	0,00
<b>Immobilisations.....</b>	<b>404 243,15</b>	<b>468 326,81</b>
Incorporelles.....	363 991,66	410 511,98
Corporelles .....	40 251,49	57 814,83
<b>Autres actifs.....</b>	<b>11 402,92</b>	<b>8 555,75</b>
<b>Comptes de régularisation .....</b>	<b>74 760,31</b>	<b>37 258,40</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>16 126 131,05</b>	<b>17 244 024,97</b>

<b>PASSIF</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b> .....	<b>9 214 795,54</b>	<b>10 265 863,68</b>
Comptes créditeurs.....	421 228,79	425 305,75
Comptes d'épargne à régime spécial .....	76 924,69	175 628,05
Dépôt à terme .....	8 716 642,06	9 664 929,88
<b>Dettes représentées par un titre</b> .....	<b>890 126,90</b>	<b>827 443,64</b>
<b>Autres passifs</b> .....	<b>189 256,45</b>	<b>215 196,93</b>
<b>Comptes de régularisation</b> .....	<b>69 385,14</b>	<b>86 955,92</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b> .....	<b>9 000,00</b>	<b>30 000,00</b>
<b>Capital souscrit</b> .....	<b>5 355 000,00</b>	<b>5 355 000,00</b>
<b>Réserves</b> .....	<b>147 740,35</b>	<b>131 906,80</b>
<b>Report à nouveau</b> .....	<b>824,45</b>	<b>14 987,05</b>
<b>Résultat de l'exercice</b> .....	<b>250 002,22</b>	<b>316 670,95</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b> .....	<b>16 126 131,05</b>	<b>17 244 024,97</b>

**HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2004**

(en euros)

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Engagements donnés</b> .....	<b>582 188,97</b>	<b>373 897,08</b>
Engagements d'ordre de la clientèle .....	582 188,97	373 897,08
<b>Engagements reçus</b> .....	<b>229 739,95</b>	<b>221 448,06</b>
Engagements reçus d'établissements de crédit .....	229 739,95	221 448,06

**COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2004**

(en euros)

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Intérêts et produits assimilés .....	1 240 106,22	1 372 545,97
Intérêts et charges assimilées .....	229 878,41	267 859,54
Commissions (produits).....	452,44	152,44
Commissions (charges).....	652,99	506,59
Autres produits d'exploitation .....	110 773,22	117 289,20
<b>Produit net bancaire</b> .....	<b>1 120 800,48</b>	<b>1 221 621,48</b>
Charges générales d'exploitation .....	703 056,30	693 869,89
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	64 352,48	60 956,64
<b>Résultat brut d'exploitation</b> .....	<b>353 391,70</b>	<b>466 794,95</b>
Coût du risque .....	9 000,00	30 000,00
Reprise sur provisions .....	30 000,00	30 000,00
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>374 391,70</b>	<b>466 794,95</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	0,00	0,00
<b>Résultat courant avant impôt</b> .....	<b>374 391,70</b>	<b>466 794,95</b>
Produits exceptionnels .....	3 649,35	2 310,44
Charges exceptionnelles .....	1 892,43	9 686,03
Redevance au trésor princier .....	126 146,40	142 748,41
<b>Résultat net</b> .....	<b>250 002,22</b>	<b>316 670,95</b>

## 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 établissements 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 - INFORMATION SUR LES POSTES DU BILAN

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

	Valeur brute fin 2003	Acquis 2004	Rebus 2004	Cessions 2004	Valeur brute fin 2004	Amortissements DOTATION	CUMUL	Valeur nette fin 2004
Incorporelles .....	494				494	47	130	364
Droit au bail .....	347				347			347
Logiciels .....	147				147	47	130	17
Corporelles .....	242	1	-1		242	17	202	40
A.A.I. ....	165				165	12	129	36
Mobilier de bureau .....	33				33	1	31	2
Mat. de bureau & inform. ....	44	1	-1		44	4	42	2
TOTAL .....	736	1	-1		736	64	332	404

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

Emplois / Ressources en fin	Total		Durée		Non en fin	Total d'ex. 2004
	<= 3 mois d'ex. 2003	> 3 mois à	> 1 an <= 1 an	ventilé à <= 5 ans		
Créances sur les établissements de crédits						
A vue .....	9 332	8 880			45	8 925
A terme .....	222	229			1	230
Créances sur la clientèle						
Comptes à vue .....		1	17		1	18
Prêts .....	6 983	2 290	3 044	260	269	5 863
Impayés .....		14	13			13
Av. sur avoirs financiers .....		0	27			27
Douteuses .....		10	354			354
Total actif .....		16 562	11 810	3 044	260	316 <sup>(1)</sup> 15 430
Dettes sur la clientèle						
Comptes à vue .....		249	199		1	200
Comptes sur livrets .....		175	73		4	77
Comptes à terme .....		9 665	8 503	203	10	8 716

Autres sommes dues .....	177	222				222 <sup>(3)</sup>
Bons de caisse.....	827	885			5	890
Total Passif.....	11 093	9 882	203	0	20 <sup>(2)</sup>	10 105

(1) Créances rattachées, intérêts à recevoir

(2) Dettes rattachées, intérêts à payer

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

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

<b>ACTIF</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Autres actifs .....	11	8 <sup>(1)</sup>
Comptes d'encaissement .....	9	5
Charges constatées d'avance .....	64	10
Produits à recevoir .....	1	1
Compte de régularisation divers .....	1	22
.....	86	46
<b>PASSIF</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Autres passifs.....	189	215 <sup>(2)</sup>
Comptes d'encaissement .....	5	7
Produits constatés d'avance.....	3	3
Charges à payer .....	62	77
.....	259	302

(1) Frais et taxes à récupérer, Certificats d'Association FDG, Dépôt de garantie espèce, TVA déductible

(2) Fournisseurs, Trésor Princier, 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.....	229 739,95 €
Caution en faveur de la B.P.C.A. ....	200 000,00 €
Caution en faveur du C.F.M. ....	152 449,02 €

## 4.2.- Engagements reçus d'un Etablissement de Crédit

Engagement de garantie de 230 K€ 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

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Opérations avec les établissements de crédit .....	188	212
Opérations avec la clientèle.....	1 052	1 160

## 5.2.- Ventilation des intérêts et charges assimilées .....

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Opérations avec les établissements de crédit .....	4	5
Opérations avec la clientèle.....	226	263

## 5.3.- Ventilation des charges de personnel et intermédiaires

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Salaires et traitements.....	240	238
Charges sociales.....	91	86
Provisions sur congés payés.....	30	26
Honoraires intermédiaires.....	179	194
Jetons de présence alloués aux Administrateurs.....	38	38
Redevance trésorerie générale des finances.....	126	143

## 5.4.- Ventilation du coût du risque

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Dotations provisions pour risques et charges.....	9	30
Reprise provisions pour risques et charges.....	30	30

## 5.5.- Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

<b>Au 31 décembre</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social.....	5 335 716	5 355 000	5 355 000	5 355 000	5 355 000
Nombre d'actions émises.....	35 000	35 000	35 000	35 000	35 000
Fonds propres avant affectation du résultat ....	5 440 079	5 445 113	5 410 033	5 438 203	5 486 395
Résultat global des opérations effectuées					
Produits d'exploitation.....	1 486 836	1 611 382	1 451 843	1 372 546	1 240 106
Bénéfice avant redevance- amortissements et provisions.....	481 306	532 821	485 702	520 376	419 501
Redevance au trésor princier.....	136 673	144 810	146 840	142 748	126 146
Bénéfice après redevance-amortissements et provisions.....	290 266	370 318	255 235	316 671	250 002
Dividendes distribués.....	373 500	277 457	339 500	245 000	315 000
Personnel					
Nombre de salariés.....	7	7	7	7	6 <sup>(1)</sup>
Masse salariale.....	235 792	235 277	235 982	238 022	239 800
Sommes versées au titre des avantages sociaux.....	86 716	82 642	87 087	85 487	90 688
Provisions pour congés payés.....	28 827	28 580	30 661	26 584	30 221

(1) Effectif 6 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2004

## RAPPORT GENERAL

## DES COMMISSAIRES AUX 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 24 avril 2002 pour les exercices 2002, 2003 et 2004.

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 .... 16.126.131,05 €

- Le compte de résultat fait  
apparaître un bénéfice de ..... 250.002,22 €

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 2004, le bilan au 31 décembre 2004, 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 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 26 avril 2005.

Alain REBUFFEL  
Commissaires aux Comptes

Roland MELAN  
Commissaire aux Comptes

---

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public auprès du siège social du Crédit Mobilier de Monaco, 15, avenue de Grande Bretagne à Monaco.