KB Luxembourg

Société Anonyme Monégasque
au capital de 7 200 000 euros
Siège social : 8, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2004
Avant affectation des résultats
(en euros)

ACTIF	2004	2003
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P	6 250 847,95	7 421 478,12
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	239 736 478,58	304 411 047,75
- à vue	25 888 312,12	10 672 510,02
- à terme	213 848 166,46	293 738 537,73
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	31 958 325,16	29 009 988,73
autres concours à la clientèle	12 862 132,10	15 543 501,74
comptes ordinaires débiteurs	19 096 193,06	13 466 486,99
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	778 727,10	881 869,22
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	305 761,40	344 498,08
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	663 477,94	813 626,74
AUTRES ACTIFS	3 226 424,70	1 963 719,34
COMPTES DE REGULARISATION	1 516 885,16	1 424 629,67
TOTAL ACTIF	284 436 927,99	346 270 857,65

PASSIF	2004	2003
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	19 740 102,51	33 189 980,88
- à vue	2 114 597,09	297 212,94
- à terme	17 625 505,42	32 892 767,94
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	250 791 291,94	299 488 143,20
comptes d'épargne à régime spécial	32 083,07	1 585,12
- à vue	32 083,07	1 585,12
autres dettes	250 759 208,87	299 486 558,08
- à vue	26 814 480,93	37 921 736,61
- à terme	223 944 727,94	261 564 821,47
AUTRES PASSIFS	1 275 851,65	548 684,34
COMPTES DE REGULARISATION	1 413 477,25	1 173 746,43
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	357 932,25	1 230 410,37
DETTES SUBORDONNEES	777 675,79	766 178,69
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)	152 450,00	152 450,00
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG	9 928 146,60	9 721 263,74
- capital souscrit	7 200 000,00	7 200 000,00
- réserves	370 580,00	350 540,00
- report à nouveau	1 350 683,74	1 769 956,01
- résultat de l'exercice	1 006 882,86	400 767,73
TOTAL PASSIF	284 436 927,99	346 270 857,65

HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2004

(en euros)

	2004	2003
ENGAGEMENTS DONNES	13 561 541,18	13 067 200,51
Engagements de financement	6 371 908,22	6 791 311,49
- engagements en faveur de la clientèle	6 371 908,22	6 791 311,49
Engagements de garantie	7 189 632,96	6 275 889,02
- engagements d'ordre de la clientèle	7 189 632,96	6 275 889,02
ENGAGEMENTS RECUS		870 000,00
Engagements de garantie		870 000,00
- garanties reçues d'établissements de crédit		870 000,00

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2004

(en euros)

	2004	2003
Intérêts et produits assimilés	7 890 056,44	9 173 449,55
- sur opérations avec les établissements de crédit	7 049 087,38	8 265 867,40
- sur opérations avec la clientèle	840 969,06	907 582,15
Intérêts et charges assimilés	-5 808 449,41	-7 210 560,87
- sur opérations avec les établissements de crédit	-1 496 219,47	-2 565 379,92
- sur opérations avec la clientèle	-4 312 229,94	-4 645 180,95
Commissions (produits)	11 489 703,66	11 798 734,46
Commissions (charges)	-884 532,52	-1 000 495,96

Gains sur opérations des portefeuilles de négociation	44 012,18	36 989,32
- de change	44 012,18	36 989,32
Pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-45 835,60	
- sur titres de transaction	-45 835,60	
Autres produits d'exploitation bancaire	36 063,92	120 175,18
Autres charges d'exploitation bancaire	-11 674,00	-9 499,00
PRODUIT NET BANCAIRE	12 709 344,67	12 908 792,68
Charges générales d'exploitation	-10 846 098,96	-11 770 972,34
- frais de personnel	-6 094 517,29	-7 052 473,60
- autres frais administratifs	-4 751 581,67	-4 718 498,74
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation sur immobilisations incorporelles et corporelles	-308 471,23	-386 830,06
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 554 774,48	750 990,28
Coût du risque		
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 554 774,48	750 990,28
Pertes sur actifs immobilisés	-103 605,15	-141 650,48
Résultat courant avant impôt	1 451 169,33	609 339,80
Résultat exceptionnel	70 807,53	13 118,93
Impôt sur les bénéfices	-515 094,00	-221 691,00
RESULTAT DE L'EXERCICE	1 006 882,86	400 767,73

NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

(exercice clos le 31 décembre 2004)

1. Actionnariat

Au 31 décembre 2004, le capital de la Banque d'un montant de 7.200.000 € est constitué de 400.000 actions d'une valeur nominale de 18 € détenues par KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise à hauteur de 99,99 %.

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de KB Luxembourg (Monaco) ont été établis conformément aux dispositions arrêtées par la Commission Bancaire et aux règles prescrites par le règlement 2000/03 du Comité de la réglementation comptable (CRC).

3. Commentaires des postes du bilan et du hors-bilan

3.1. Conversion des opérations en devises

Les postes d'actif, de passif et de hors-bilan exprimés en devises sont convertis en euros sur la base du cours de change ou parités officiels en vigueur à la date de l'arrêté des comptes.

Les écarts résultant de ces conversions sont portés au résultat.

3.2. Provisions pour créances douteuses

Les provisions pour créances douteuses sont constituées lorsqu'un risque probable de non-recouvrement total ou partiel apparaît. Ces provisions, comptabilisées en déduction de l'actif, sont ajustées périodiquement en fonction de l'évolution des différents dossiers.

3.3. Parts des entreprises liées

Au 31 décembre 2004, les parts des entreprises liées intègrent une avance des associés d'un montant de 459 m€, reclassée dans ce poste conformément aux instructions de la Commission Bancaire. Cette avance a été accordée à la S.C.I. KB Luxembourg IMMO (Monaco) propriétaire d'un immeuble acquis en 1996 pour un montant de 4.403 m€.

3.4. Immobilisations et amortissements

Les immobilisations figurent au bilan pour leur valeur historique diminuée des amortissements cumulés, ceux-ci étant calculés selon le mode linéaire.

Les logiciels sont amortis sur une durée de 1 an ou de 4 ans.

3.5. Autres actifs

Incluent pour 79 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, pour 2.496 m€ d'opérations en cours sur titres de la clientèle et pour 651 m€ de débiteurs divers (dont 400 m€ d'acompte sur dividendes).

3.6. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend entre autres des charges payées d'avance pour 193 m€, des produits à recevoir pour 1.290 m€.

3.7. Autres passifs

Ce poste intègre 464 m€ de solde sur comptes de société de bourse, 443 m€ de charges sociales à payer et 369 m€ dus aux Services Fiscaux.

3.8. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent 988 m€ de provisions pour le personnel et des charges diverses à payer pour 425 m€.

3.9. Provisions pour risques et charges

Le poste «Provision pour risques et charges» s'élève à 358 m€ après une reprise de 872 m€ dont la partie la plus importante a été utilisée pour couvrir les frais de restructuration. Cette dernière figure dans le poste « Frais de personnel ».

3.10. Dettes subordonnées

Correspondent à un prêt subordonné de 762 m€ octroyé par la KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise (hors intérêts).

3.11. Réserves

Conformément à ses statuts, la Banque affecte annuellement à la réserve statutaire un montant égal à 5 % du bénéfice net, jusqu'à ce que le montant de la réserve atteigne 10 % du capital social. Cette réserve n'est pas distribuable.

3.12. Hors-bilan

Les engagements de garanties données s'élèvent à 7.190 m€ dont 7.130 m€ en faveur d'établissements de crédit.

Par ailleurs, la Banque a signé le 22 décembre 2004, le rachat d'une clientèle auprès d'une société affiliée au Groupe KBL. Le montant de l'obligation résultant de cette opération ne sera fixé qu'après le 31 mars 2005. L'obligation dépendra du montant effectif des avoirs transférés.

4. Commentaires des postes du compte de résultat

4.1. Intérêts et commissions

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les intérêts impayés font l'objet d'une provision déduite des produits d'intérêt.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité. Les commissions reçues sont liées principalement à l'activité de gestion de patrimoine. Elles proviennent, pour la majeure partie, de services et de conseils à la clientèle.

Les commissions payées représentent les frais engagés, pour compte de cette même clientèle, auprès des différents intermédiaires financiers.

4.2. Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation sont ventilées selon l'état annexé.

4.3. Effectif

L'effectif du personnel en activité au 31 décembre 2004 était de 58 personnes.

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES CRÉANCES ET DES DETTES AU 31 DÉCEMBRE 2004

(hors créances et dettes rattachées)

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Durée < = 3 mois		3 mois < durée < = 1 an		1 an < durée < = 5 ans		Durée > 5 ans	
	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises	Euros	Devises
Créances								
- sur les établissements de crédit....	123 177	93 594	17 020	5 363				
- à vue.....	13 907	11 973						

- à terme	109 270	81 621	17 020	5 363		
- sur la clientèle	11 064	8 126	3 726	2 380	5 280	1 074
- autres concours à la clientèle	176	15	3 726	2 380	5 280	1 074
- comptes ordinaires débiteurs	10 888	8 111				
Dettes :						
envers les établissements de crédit	8 287	5 805	3 800	1 745		
- à vue	7	2 108				
- à terme	8 280	3 697	3 800	1 745		
- envers la clientèle	130 448	101 273	15 464	3 083		
- comptes d'épargne à régime spécial						
- à vue	32					
- autres dettes	130 416	101 273	15 464	3 083		
- à vue	14 515	12 250				
- à terme	115 901	89 023	15 464	3 083		

VENTILATION DES CRÉANCES ET DETTES RATTACHÉES, AUTRES ACTIFS ET PASSIFS ET COMPTES DE RÉGULARISATION AU 31 DÉCEMBRE 2004

(en milliers d'euros)

Actif	**Euros**	**Devises**	**TOTAL**
Créances rattachées	714	176	890
- Créances sur les établissements de crédit	436	147	583
- Créances sur la clientèle	278	29	307
Autres actifs	807	2 420	3 227
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	160	2 415	2 575
- Débiteurs divers	647	5	652
Comptes de régularisation	1 517		1 517
- Charges constatées d'avance	193		193
- Produits à recevoir	1 290		1 290
- Autres	34		34
Total inclus dans les postes de l'Actif	3 038	2 596	5 634

Passif	**Euros**	**Devises**	**TOTAL**
Dettes rattachées	464	161	625
- Dettes envers les établissements de crédit	87	17	104
- Dettes envers la clientèle	377	144	521
Autres passifs	1 266	10	1 276
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	464		464
- Créditeurs divers	802	10	812
Comptes de régularisation	1 413		1 413
- Charges à payer	1 413		1 413
Total inclus dans les postes du Passif	3 143	171	3 314

ETAT DES PARTS DES ENTREPRISES LIÉES, CRÉANCES ET DETTES DE LA SCI KB LUXEMBOURG IMMO (MONACO) AU 31 DÉCEMBRE 2004

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2003	Mouvements Augmentations	Mouvements Diminutions	Montant brut au 31/12/2004	Montant brut au 31/12/2003	Provisions Dotations	Provisions Reprises	Montant au 31/12/2004	Valeur résiduelle
Actif :									
Parts des entreprises liées	1 007		125	882	125	103	125	103	779
- Parts (19 999 / 20 000 parts)	320			320					320
- Avance des associés	687		125	562	125	103	125	103	459
Total Actif	1 007		125	882	125	103	125	103	779
Passif :									
Opérations avec la clientèle	45		38	7					7
- autres dettes à vue	45		38	7					7
Total Passif	45		38	7					7
Total Net	962		87	875	125	103	125	103	772

ETAT DES IMMOBILISATIONS, DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS AU 31 DÉCEMBRE 2004

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2003	Mouvements Acquisitions	Mouvements Cessions	Montant brut au 31/12/2004	Montant brut au 31/12/2003	Amortissements et provisions Dotations	Amortissements et provisions Reprises	Montant au 31/12/2004	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
Logiciels	1 141	76		1 217	840	115		955	262		
Fonds de commerce	915			915	915			915			
Certificats de Fonds de Garantie des dépôts	44			44					44		
Total actifs incorporels	2 100	76		2 176	1 755	115		1 870	306		
Mobilier de bureau	563		1	562	209	55		264	298		
Matériel de bureau	285	20	3	302	214	38	3	249	53		
Matériel informatique	557	24	34	547	489	62	34	517	30		
Agencements installations	55			55	51	4		55			
Matériel de transport	275			275	239	20		259	16		
Œuvres d'art	331			331	51	14		65	266		
- amortissables (auteurs vivants)	288			288	51	14		65	223		
- non amortissables (auteurs décédés)	43			43					43		
Total actifs corporels	2 066	44	38	2 072	1 253	193	37	1 409	663		
TOTAL	4 166	120	38	4 248	3 008	308	37	3 279	969		

ETAT DES CRÉANCES ET PROVISIONS CONSTITUÉES EN COUVERTURE D'UN RISQUE DE CONTREPARTIE AU 31 DÉCEMBRE 2004

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2003	Mouvements Augmentations	Mouvements Diminutions	Montant brut au 31/12/2004	Montant brut au 31/12/2003	Provisions Dotations	Provisions Reprises	Montant au 31/12/2004	Valeur résiduelle
Créances douteuses de la clientèle	441	32	22	451	202	13	3	212	239

ETAT DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2004

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2003	Mouvements Dotations	Mouvements Reprises	Montant au 31/12/2004
- sur opérations connexes à l'activité bancaire.....	1 231		872	359

VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME AU 31 DÉCEMBRE 2004

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Durée < = 1 an	1 an < durée < = 5 ans	Durée > 5 ans
Euros à recevoir contre devises à livrer	10 113		
Devises à recevoir contre euros à livrer.....	9 675		
Devises à recevoir contre devises à livrer.....	1 543		

VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊT DE L'EXERCICE 2004

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Euros	Devises
Produits d'intérêt sur opérations	3 868	4 022
- avec les établissements de crédit	3 187	3 862
- avec la clientèle	681	160
Charges d'intérêt sur opérations	2 663	3 145
- avec les établissements de crédit	197	1 276
- avec la clientèle	2 443	1 869
- relatives à des dettes subordonnées	23	

VENTILATION DES COMMISSIONS SUR OPÉRATIONS DE L'EXERCICE 2004

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Produits Euros	Produits Devises	Charges Euros	Charges Devises
- avec la clientèle	295	133	64	
- sur prestations de services	7 862	3 200	473	347

VENTILATION DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION DE L'EXERCICE 2004

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	2004	2003
Frais de personnel (1)	6 094	7 052
- salaires et traitements	4 599	5 321
- charges sociales	1 495	1 731
- charges de retraite	616	674
- autres charges sociales	879	1 057
Frais administratifs (1)	4 752	4 718
- impôts et taxes	1	2
- locations	1 482	2 014
- rémunérations d'intermédiaires	1 091	1 018
- transports et déplacements	61	66
- autres services extérieurs	2 117	1 618

(1) Montant net après imputation des reprises de provisions constituées au cours des années précédentes

VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL EN ACTIVITÉ AU COURS DE L'EXERCICE 2004

RUBRIQUES	2004	2003
- Direction / Cadres supérieurs	11	15
- Cadres moyens	25	24
- Gradés et Employés	24	33
TOTAL	60	72

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2004

(en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Capital	Réserve statutaire	Report à nouveau	Dividendes	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation au 31/12/2003	7 200	350	1 770		401	9 721
Résultat à affecter 2003			(1 770)		(401)	(2 171)
Affectation du résultat 2003		20	1 351	800		2 171
Versement de dividendes				(800)		(800)
Résultat 2004					1 007	1 007
Situation au 31/12/2004 avant affectation du résultat 2004	7 200	370	1 351		1 007	9 928
Distribution de dividendes				(1 000)		(1 000)
Situation au 31/12/2004 après affectation du résultat 2004	7 200	420	1 308			8 928

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice social clos le 31 décembre 2004

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 général, de l'accomplissement de la mission permanente qui nous a été confiée par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mars 2002, pour les exercices 2002, 2003 et 2004.

Les comptes annuels et documents annexes ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de votre société.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que nous avons estimées nécessaires en fonction des usages de la profession, et 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 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.

Nous avons 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.

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 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 de la société. Nous estimons que nos contrôles étayent 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, le compte de résultat 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, la situation active et passive de la KB Luxembourg (Monaco) SAM au 31 décembre 2004, ainsi que 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.

Monaco, le 4 mars 2005

Les Commissaires aux Comptes

Bettina DOTTA Jean-Humbert CROCI

KB Luxembourg (Monaco) tiendra à la dispositon du public en ses locaux, le rapport d'activité à compter du 30 juin 2005.