

**KB LUXEMBOURG (MONACO)**

Société Anonyme Monégasque

au capital de 7.200.000 €

Siège social : 8, avenue de Grande-Bretagne - Monaco (Pté)

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2003****EN EUROS**

| <b>ACTIF</b>                                    | <b>2003</b>           | <b>2002</b>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P. ....          | 7 421 478,12          | 6 081 031,87          |
| CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ..... | 304 411 047,75        | 240 610 405,14        |
| - à vue .....                                   | 10 672 510,02         | 4 099 688,45          |
| - à terme .....                                 | 293 738 537,73        | 236 510 716,69        |
| OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE .....              | 29 009 988,73         | 29 406 850,11         |
| autres concours à la clientèle .....            | 15 543 501,74         | 15 522 736,79         |
| comptes ordinaires débiteurs .....              | 13 466 486,99         | 13 884 113,32         |
| PARTS DANS LES ENTREPRISES LIÉES.....           | 881 869,22            | 1 007 179,74          |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....             | 344 498,08            | 373 797,14            |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....                | 813 626,74            | 1 091 441,38          |
| AUTRES ACTIFS.....                              | 1 963 719,34          | 1 914 219,28          |
| COMPTES DE RÉGULARISATION.....                  | 1 424 629,67          | 1 516 297,95          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>                   | <b>346 270 857,65</b> | <b>282 001 222,61</b> |

|  | <b>EN EUROS</b>       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | <b>2003</b>           | <b>2002</b>           |
| <b>PASSIF</b>                                    |                       |                       |
| DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ..... | 33 189 980,88         | 33 637 989,36         |
| - à vue .....                                    | 297 212,94            | 4 631 714,77          |
| - à terme .....                                  | 32 892 767,94         | 29 006 274,59         |
| OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE .....               | 299 488 143,20        | 233 606 538,53        |
| Comptes d'épargne à régime spécial.....          | 1 585,12              | 1 133,42              |
| - à vue .....                                    | 1 585,12              | 1 133,42              |
| Autres dettes .....                              | 299 486 558,08        | 233 605 405,11        |
| - à vue .....                                    | 37 921 736,61         | 20 398 448,47         |
| - à terme .....                                  | 261 564 821,47        | 213 206 956,64        |
| AUTRES PASSIFS.....                              | 548 684,34            | 744 808,50            |
| COMPTES DE RÉGULARISATION.....                   | 1 173 746,43          | 970 450,46            |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....          | 1 230 410,37          | 2 782 782,19          |
| DETTES SUBORDONNÉES .....                        | 766 178,69            | 785 707,56            |
| FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX (FRBG)...  | 152 450,00            | 152 450,00            |
| CAPITAUX PROPRES HORS FRBG.....                  | 9 721 263,74          | 9 320 496,01          |
| - capital souscrit .....                         | 7 200 000,00          | 7 200 000,00          |
| - réserves .....                                 | 350 540,00            | 291 470,00            |
| - report à nouveau .....                         | 1 769 956,01          | 647 733,72            |
| - résultat de l'exercice .....                   | 400 767,73            | 1 181 292,29          |
| <b>TOTAL DU PASSIF .....</b>                     | <b>346 270 857,65</b> | <b>282 001 222,61</b> |

#### HORS BILAN AUX 31 DECEMBRE 2003 et 2002

|   | <b>EN EUROS</b> |               |
|---|-----------------|---------------|
|   | <b>2003</b>     | <b>2002</b>   |
| ENGAGEMENTS DONNÉS .....                            | 13 067 200,51   | 17 113 744,62 |
| Engagements de financement .....                    | 6 791 311,49    | 5 289 828,27  |
| - engagements en faveur de la clientèle .....       | 6 791 311,49    | 5 289 828,27  |
| Engagements de garantie.....                        | 6 275 889,02    | 11 823 916,35 |
| - engagements d'ordre de la clientèle .....         | 6 275 889,02    | 11 823 916,35 |
| ENGAGEMENTS RECUS.....                              | 870 000,00      | 710 000,00    |
| Engagements de garantie.....                        | 870 000,00      | 710 000,00    |
| - garanties reçues d'établissements de crédit ..... | 870 000,00      | 710 000,00    |

## EN EUROS

2003

2002

**COMPTE DE RÉSULTAT AUX 31 DECEMBRE 2003 et 2002**

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Intérêts et produits assimilés.....   | 9 173 449,55         | 10 889 609,75        |
| - sur opérations avec les établissements de crédit.....   | 8 265 867,40         | 9 992 414,54         |
| - sur opérations avec la clientèle.....   | 907 582,15           | 897 195,21           |
| Intérêts et charges assimilés.....  | - 7 210 560,87       | - 8 906 262,29       |
| - sur opérations avec les établissements de crédit.....   | - 2 565 379,92       | - 3 543 822,40       |
| - sur opérations avec la clientèle.....   | - 4 645 180,95       | - 5 362 439,89       |
| Commissions (produits).....   | 11 798 734,46        | 12 061 532,33        |
| Commissions (charges).....  | - 1 000 495,96       | - 920 520,40         |
| Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....  | 36 989,32            | 60 281,35            |
| - de change.....  | 36 989,32            | 60 281,35            |
| Autres produits d'exploitation bancaire.....  | 120 175,18           | 207 678,25           |
| Autres charges d'exploitation bancaire.....   | - 9 499,00           | - 9 360,50           |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE.....</b>  | <b>12 908 792,68</b> | <b>13 382 958,49</b> |
| Charges générales d'exploitation.....   | - 11 770 972,34      | - 12 125 415,11      |
| - frais de personnel.....   | - 7 052 473,60       | - 6 994 282,77       |
| - autres frais administratifs.....  | - 4 718 498,74       | - 5 131 132,34       |
| Dotations aux amortissements et aux provisions pour<br>dépréciation sur immobilisations incorporelles et corporelles..... | - 386 830,06         | - 436 610,28         |
| <b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....</b>  | <b>750 990,28</b>    | <b>820 933,10</b>    |
| Coût du risque.....   | 0,00                 | 875 000,00           |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION.....</b>   | <b>750 990,28</b>    | <b>1 695 933,10</b>  |
| Pertes sur actifs immobilisés.....  | - 141 650,48         | - 148 848,43         |
| Résultat courant avant impôt.....   | <b>609 339,80</b>    | <b>1 547 084,67</b>  |
| Résultat exceptionnel.....  | 13 118,93            | - 17 995,38          |
| Impôt sur les bénéfices.....  | - 221 691,00         | - 347 797,00         |
| <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE.....</b>  | <b>400 767,73</b>    | <b>1 181 292,29</b>  |

## BANQUE MARTIN MAUREL SELLA

Société Anonyme Monégasque

au capital de 9.000.000 €

Siège social : “Villa du Pont” 3, boulevard Princesse Charlotte - Monaco (Pté)

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2003

EN EUROS

| <b>ACTIF</b>                                     | <b>2003</b>          | <b>2002</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P. ....           | 105 695,59           | 0,00                 |
| CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT.....   | 28 116 698,25        | 49 750 703,34        |
| - à vue .....                                    | 6 760 652,15         | 7 849 458,50         |
| - à terme .....                                  | 21 356 046,10        | 41 901 244,84        |
| OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE .....               | 2 718 429,21         | 787 507,29           |
| Comptes ordinaires débiteurs .....               | 2 718 429,21         | 787 507,29           |
| OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE ..... | 3 403 210,52         | 1 818 100,15         |
| ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE ...   | 4 744 907,65         | 4 637 352,93         |
| PARTS DANS LES ENTREPRISES LIÉES.....            | 207 816,53           | 207 816,53           |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....              | 2 256 890,48         | 2 308 228,89         |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....                 | 1 048 424,99         | 1 184 926,14         |
| AUTRES ACTIFS .....                              | 89 712,22            | 189 062,45           |
| COMPTES DE RÉGULARISATION.....                   | 324 510,36           | 338 577,97           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>                    | <b>43 016 295,80</b> | <b>61 222 275,69</b> |
| <br><b>PASSIF</b>                                |                      |                      |
| DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT.....  | 3 602,97             | 2 103,20             |
| - à vue .....                                    | 3 602,97             | 2 103,20             |
| OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE .....               | 32 379 895,34        | 50 695 339,63        |
| Comptes d'épargne à régime spécial.....          | 27 837,70            | 86 760,20            |
| - à terme .....                                  | 27 837,70            | 86 760,20            |
| Autres dettes .....                              | 32 352 057,64        | 50 608 579,43        |
| - à vue .....                                    | 11 453 701,57        | 8 950 553,13         |
| - à terme .....                                  | 20 898 356,07        | 41 658 026,30        |
| AUTRES PASSIFS.....                              | 211 206,13           | 405 582,95           |
| COMPTES DE REGULARISATION.....                   | 742 338,28           | 720 654,47           |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....          | 80 000,00            |                      |

|   | <b>EN EUROS</b>      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
|   | <b>2003</b>          | <b>2002</b>          |
| <b>CAPITAUX PROPRES HORS FRBG</b> ..... | 9 599 253,08         | 9 398 595,44         |
| - Capital souscrit .....                | 9 000 000,00         | 9 000 000,00         |
| - Réserves.....                         | 365 674,12           | 218 764,24           |
| - Report à nouveau.....                 | 32 921,32            | 32 921,32            |
| - Résultat de l'exercice .....          | 200 657,64           | 146 909,88           |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b> .....            | <b>43 016 295,80</b> | <b>61 222 275,69</b> |

### HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2003

|  | <b>EN EUROS</b> |              |
|--|-----------------|--------------|
|  | <b>2003</b>     | <b>2002</b>  |
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>                        |                 |              |
| Engagements de garantie.....                     | 2 876 214,46    | 2 821 673,22 |
| garantie d'ordre d'établissement de crédit ..... | 2 776 362,40    | 2 753 071,16 |
| garantie d'ordre de la clientèle .....           | 99 852,06       | 68 602,06    |

### COMPTE DE RESULTAT AUX 31 DECEMBRE 2003

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| Intérêts et produits assimilés.....   | 871 972,00          | 1 424 105,94        |
| - sur opérations avec les établissements de crédit .....                            | 713 042,64          | 1 349 928,58        |
| - sur opérations avec la clientèle.....   | 71 742,54           | 29 202,11           |
| - sur obligations et autres titres à revenu fixe .....                              | 87 186,82           | 44 975,25           |
| Intérêts et charges assimilés .....   | 524 479,85          | 1 060 740,96        |
| - sur opérations avec les établissements de crédit .....                            | 2 185,80            | 0,00                |
| - sur opérations avec la clientèle.....   | 522 294,05          | 1 060 740,96        |
| Revenus des titres à revenu variable.....   | 138 600,00          | 49 500,00           |
| Commissions (produits) .....  | 2 771 586,61        | 2 673 963,48        |
| Commissions (charges) .....   | 166 408,53          | 214 524,67          |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....                | 47 426,31           | 42 628,28           |
| - de change .....   | 47 426,31           | 42 628,28           |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement<br>et assimilés ..... | 107 554,72          | 150 403,40          |
| Autres produits d'exploitation bancaire .....                                       | 404 918,20          | 397 779,25          |
| Autres charges d'exploitation bancaire .....  |                     | 7 545,42            |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b> .....   | <b>3 651 169,46</b> | <b>3 455 569,30</b> |
| Charges générales d'exploitation.....   | 3 052 862,80        | 3 031 483,84        |
| - frais de personnel .....  | 1 699 834,59        | 1 607 335,90        |
| - autres frais administratifs .....   | 1 353 028,21        | 1 424 147,94        |

---

---

|  | <b>EN EUROS</b>   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>2003</b>       | <b>2002</b>       |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations ..... | 256 211,68        | 236 222,44        |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....                                | <b>342 094,98</b> | <b>187 863,02</b> |
| Coût du risque .....   | 80 000,00         | 41 359,44         |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b> .....                                     | <b>262 094,98</b> | <b>146 503,58</b> |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b> .....                                | <b>262 094,98</b> | <b>146 503,58</b> |
| Résultat exceptionnel.....   | 61 437,34         | 406,30            |
| <b>RESULTAT NET</b> .....  | <b>200 657,64</b> | <b>146 909,88</b> |

---

---