

## KB Luxembourg

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

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

Avant affectation des résultats  
(en €)

<b>ACTIF</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
CAISSE, BANQUES CENTRALES, C.C.P.....	6 584 500,03	6 250 847,95
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT .....	294 434 129,91	239 736 478,58
- à vue.....	39 262 639,79	25 888 312,12
- à terme .....	255 171 490,12	213 848 166,46
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....	36 126 888,09	31 958 325,16
- autres concours à la clientèle .....	16 143 284,98	12 862 132,10
- comptes ordinaires débiteurs .....	19 983 603,11	19 096 193,06
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES .....	705 269,12	778 727,10
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	472 432,87	305 761,40
IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	659 545,38	663 477,94
AUTRES ACTIFS .....	4 494 565,13	3 226 424,70
COMPTES DE REGULARISATION.....	1 656 967,38	1 516 885,16
<b>TOTAL ACTIF .....</b>	<b>345 134 297,91</b>	<b>284 436 927,99</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT .....	20 043 719,62	19 740 102,51
- à vue.....	1 034 226,83	2 114 597,09
- à terme .....	19 009 492,79	17 625 505,42
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE.....	308 766 628,10	250 791 291,94
comptes d'épargne à régime spécial .....	40 137,70	32 083,07
- à vue.....	40 137,70	32 083,07
autres dettes .....	308 726 490,40	250 759 208,87
- à vue.....	43 357 831,06	26 814 480,93
- à terme .....	265 368 659,34	223 944 727,94
AUTRES PASSIFS.....	3 628 969,36	1 275 851,65
COMPTES DE REGULARISATION.....	1 955 401,69	1 413 477,25

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....	360 139,71	357 932,25
DETTES SUBORDONNEES .....	777 766,97	777 675,79
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG).....	152 450,00	152 450,00
CAPITAUX PROPRES HORS FRBG.....	9 449 222,46	9 928 146,60
- capital souscrit .....	7 200 000,00	7 200 000,00
- réserves .....	420 930,00	370 580,00
- report à nouveau .....	1 307 216,60	1 350 683,74
- résultat de l'exercice .....	521 075,86	1 006 882,86
TOTAL PASSIF.....	345 134 297,91	284 436 927,99

**HORS-BILAN AU 31 DECEMBRE 2005**

(en €)

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
ENGAGEMENTS DONNES .....	22 721 844,44	13 561 541,18
Engagements de financement .....	9 016 685,21	6 371 908,22
- engagements en faveur de la clientèle.....	9 016 685,21	6 371 908,22
Engagements de garantie.....	13 705 159,23	7 189 632,96
- engagements d'ordre de la clientèle.....	13 705 159,23	7 189 632,96
ENGAGEMENTS RECUS .....	3 498 980,34	
Engagements de garantie.....	3 498 980,34	
- garanties reçues d'établissements de crédit .....	3 498 980,34	

**COMPTES DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005**

(en €)

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Intérêts et produits assimilés .....	9 558 661,12	7 890 056,44
- sur opérations avec les établissements de crédit .....	8 417 395,50	7 049 087,38
- sur opérations avec la clientèle.....	1 141 265,62	840 969,06
Intérêts et charges assimilés .....	-7 192 487,32	-5 808 449,41
- sur opérations avec les établissements de crédit .....	-1 142 044,89	-1 496 219,47
- sur opérations avec la clientèle.....	-6 050 442,43	-4 312 229,94
Commissions (produits).....	13 012 206,14	11 489 703,66
Commissions (charges).....	-935 073,54	-884 532,52
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation .....	6 457,18	44 012,18
- de change .....	6 457,18	44 012,18
Pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....		-45 835,60
- sur titres de transaction .....		-45 835,60
Autres produits d'exploitation bancaire .....	2 077,53	36 063,92
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-9 251,00	-11 674,00
PRODUIT NET BANCAIRE.....	14 442 590,11	12 709 344,67
Charges générales d'exploitation .....	-13 278 248,39	-10 846 098,96
- frais de personnel.....	-8 495 625,63	-6 094 517,29
- autres frais administratifs .....	-4 782 622,76	-4 751 581,67
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation sur .....	-276 166,18	-308 471,23
immobilisations incorporelles et corporelles		
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION .....	888 175,54	1 554 774,48
Coût du risque .....	-21 372,15	

RESULTAT D'EXPLOITATION .....	866 803,39	1 554 774,48
Pertes sur actifs immobilisés .....	-60 994,52	-103 605,15
Résultat courant avant impôt .....	805 808,87	1 451 169,33
Résultat exceptionnel.....	-12 187,01	70 807,53
Impôt sur les bénéfices .....	-272 546,00	-515 094,00
RESULTAT DE L'EXERCICE.....	521 075,86	1 006 882,86

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

(exercice clos le 31 décembre 2005)

### 1. Actionnariat

Au 31 décembre 2005, 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 2005, les parts des entreprises liées intègrent une avance des associés d'un montant de 385 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 3.148 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, pour 1.017 m€ d'opérations en cours sur titres de la clientèle et pour 330 m€ de débiteurs divers.

### 3.6. Comptes de régularisation actifs

Ce poste comprend entre autres des charges payées d'avance pour 231 m€, des produits à recevoir pour 1.420 m€.

### 3.7. Autres passifs

Ce poste intègre 1.562 m€ de solde sur comptes de sociétés de bourse, 1.400 m€ de compte courant d'associé, 446 m€ de charges sociales à payer, 131 m€ dus aux Services Fiscaux et 90 m€ de dette sur acquisition de fonds de commerce.

### 3.8. Comptes de régularisation passifs

Ces comptes comprennent notamment des charges diverses à payer pour 375 m€ et des provisions pour le personnel à hauteur de 1.515 m€. Ces dernières incluent une provision pour indemnités de fin de carrière de 75 m€ constituée pour la première fois à des fins d'harmonisation des règles locales avec les nouvelles normes comptables IFRS appliquées par le Groupe.

### 3.9. Provisions pour risques et charges

Le poste «Provision pour risques et charges» s'élève à 360 m€ après une reprise de 323 m€ dont la partie la plus importante a été utilisée pour couvrir les frais de restructuration, et une dotation complémentaire pour charges de restructuration de 325 m€ en fin d'exercice. Ces deux mouvements figurent 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 13.705 m€ dont 12.462 m€ en faveur d'établissements de crédit.

## 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 2005 était de 60 personnes.

**VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES CRÉANCES ET DES DETTES  
AU 31 DÉCEMBRE 2005  
(hors créances et dettes rattachées)  
(en milliers d'€)**

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
<b>Créances :</b>								
- sur les établissements de crédit....	176 071	113 029	2 770	2 169				
- à vue.....	23 701	15 534						
- à terme .....	152 370	97 495	2 770	2 169				
- sur la clientèle .....	13 491	9 901	7 239	2 950	1 526		719	
- autres concours à la clientèle...	3 518	15	7 239	2 950	1 526		719	
- comptes ordinaires débiteurs ...	9 973	9 886						
<b>Dettes :</b>								
- envers les établissements de crédit	5 503	5 540	7 712	1 177				
- à vue.....	3	1 031						
- à terme .....	5 500	4 509	7 712	1 177				
- envers la clientèle.....	186 219	121 590	300	322				
- comptes d'épargne à régime spécial								
- à vue.....	40							
- autres dettes.....	186 179	121 590	300	322				
- à vue .....	20 388	22 915						
- à terme .....	165 791	98 675	300	322				

**VENTILATION DES CRÉANCES ET DETTES RATTACHÉES, AUTRES ACTIFS ET PASSIFS  
ET COMPTES DE RÉGULARISATION AU 31 DÉCEMBRE 2005  
(en milliers d'€)**

<b>Actif</b>	<b>Euros</b>	<b>Devises</b>	<b>TOTAL</b>
Créances rattachées .....	490	215	705
- Créances sur les banques centrales.....	10		10
- Créances sur les établissements de crédit.....	231	164	395
- Créances sur la clientèle .....	249	51	300
Autres actifs .....	4 092	403	4 495
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	3 765	400	4 165
- Débiteurs divers .....	327	3	330
Comptes de régularisation .....	1 657		1 657
- Charges constatées d'avance.....	231		231
- Produits à recevoir .....	1 420		1 420
- Autres.....	5		5
Total inclus dans les postes de l'Actif .....	6 239	618	6 857
<b>Passif</b>	<b>Euros</b>	<b>Devises</b>	<b>TOTAL</b>
Dettes rattachées .....	238	208	446
- Dettes envers les établissements de crédit .....	81	29	110
- Dettes envers la clientèle .....	157	179	336
Autres passifs.....	3 623	6	3 629
- Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	1 562		1 562

- Créiteurs divers .....	2 061	6	2 067
Comptes de régularisation .....	1 955		1 955
- Charges à payer .....	1 890		1 890
- Divers .....	65		65
Total inclus dans les postes du Passif .....	5 816	214	6 030

**ETAT DES PARTS DES ENTREPRISES LIÉES, CRÉANCES ET DETTES  
DE LA SCI KB LUXEMBOURG IMMO (MONACO) AU 31 DÉCEMBRE 2005**  
(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2004	Mouvements Augmen- tations	Diminu- tions	Montant brut au 31/12/2005	Montant brut au 31/12/2004	Provisions Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2005	Valeur résiduelle
Actif :									
Parts des entreprises liées .....	882		103	779	103	73	103	73	705
- Parts (19 999 / 20 000 parts) ...	320			320					320
- Avance des associés .....	562		103	459	103	73	103	73	385
Total Actif .....	882		103	779	103	73	103	73	705
Passif :									
Opérations avec la clientèle .....	6		3	3					3
- autres dettes à vue .....	6		3	3					3
Total Passif .....	6		3	3					3
Total Net .....	876		100	776	103	73	103	73	702

**ETAT DES IMMOBILISATIONS, DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS  
AU 31 DÉCEMBRE 2005**  
(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant brut au 31/12/2004	Mouvements Acqui- sitions	Ces- sions	Montant brut au 31/12/2005	Montant brut au 31/12/2004	Amortissements et provisions Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2005	Valeur résiduelle	Moins Values	Plus Values
Fonds de commerce .....	915	135		1 049	915			915	135		
Logiciels .....	1 217	178		1 396	955	146		1 101	294		
Certificats de Fonds de Garantie des dépôts .....	44			44					44		
Total actifs incorporels .....	2 175	313		2 488	1 870	146		2 016	472		
Mobilier de bureau .....	562			562	264	55		319	244		
Matériel de bureau .....	302	7	2	307	249	26	2	273	33		
Matériel informatique .....	547	1	99	449	517	21	99	439	10		
Agencements et installations	55	4		59	55	1		56	3		
Matériel de transport .....	275	64	70	269	259	13	65	207	63		12
Acomptes sur immobilisations en cours .....			61	6	55				55		
Œuvres d'art .....	331			331	66	14		80	251		
- amortissables											
(auteurs vivants) .....	289			289	66	14		80	208		
- non amortissables											
(auteurs décédés) .....	43			43					43		
Total actifs corporels .....	2 073	137	177	2 033	1 409	130	166	1 374	660		12
TOTAL .....	4 248	450	177	4 521	3 279	276	166	3 389	1 132		12

**ETAT DES CRÉANCES ET PROVISIONS CONSTITUÉES  
EN COUVERTURE D'UN RISQUE DE CONTREPARTIE AU 31 DÉCEMBRE 2005**

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant	Mouvements		Montant	Montant	Provisions		Montant	Valeur
	brut au 31/12/2004	Augmen- tations	Diminu- tions	au 31/12/2005	brut au 31/12/2004	Dotations	Reprises	au 31/12/2005	résiduelle
Créances douteuses de la clientèle .....	451	18	180	289	212	28	170	70	219

**ETAT DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2005**

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Montant au	Mouvements		Montant au
	31/12/2004	Dotations	Reprises	31/12/2005
- sur opérations connexes à l'activité bancaire.....	358	325	323	360

**VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME  
AU 31 DÉCEMBRE 2005**

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Durée <= 1 an	1 an < durée <= 5 ans	Durée > 5 ans
Euros à recevoir contre devises à livrer .....	1 772		
Devises à recevoir contre euros à livrer.....	1 817		
Devises à recevoir contre devises à livrer.....	1 584		

**VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊT DE L'EXERCICE 2005**

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Euros	Devises
Produits d'intérêt sur opérations .....	4 563	4 996
- avec les établissements de crédit.....	3 707	4 710
- avec la clientèle .....	856	285
Charges d'intérêt sur opérations .....	3 104	4 088
- avec les établissements de crédit.....	324	795
- avec la clientèle .....	2 758	3 293
- relatives à des dettes subordonnées .....	23	

**VENTILATION DES COMMISSIONS SUR OPÉRATIONS DE L'EXERCICE 2005**

(en milliers d'€)

RUBRIQUES	Produits		Charges	
	Euros	Devises	Euros	Devises
- avec la clientèle .....	525	176	63	
- sur prestations de services .....	8 804	3 508	577	295

**VENTILATION DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION DE L'EXERCICE 2005**

(en milliers d'€)

<b>RUBRIQUES</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Frais de personnel (1) .....	8 496	6 094
- salaires et traitements .....	4 869	4 599
- rémunérations d'administrateurs (2).....	1 650	
- provision pour charges de restructuration.....	325	
- charges sociales.....	1 651	1 495
- charges de retraite.....	624	616
- autres charges sociales.....	1 027	879
Frais administratifs (1) .....	4 783	4 752
- impôts et taxes.....	2	1
- locations .....	1 613	1 482
- rémunérations d'intermédiaires .....	1 167	1 091
- transports et déplacements .....	62	61
- autres services extérieurs .....	1 939	2 117

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

(2) En 2004, ces rémunérations figuraient en "autres services extérieurs" pour un montant de 196 m€

**VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL EN ACTIVITÉ  
AU COURS DE L'EXERCICE 2005**

<b>RUBRIQUES</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
- Direction / Cadres supérieurs.....	13	11
- Cadres moyens .....	23	25
- Gradés et Employés .....	24	24
TOTAL.....	60	60

**EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2005**

(en milliers d'€)

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Capital</b>	<b>Réserve statutaire</b>	<b>Report à nouveau</b>	<b>Dividendes</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>TOTAL</b>
Situation au 31/12/2004.....	7 200	370	1 351		1 007	9 928
Résultat à affecter 2004 .....			(1 351)		(1 007)	(2 358)
Affectation du résultat 2004 .....		51	1 307	1 000		2 358
Versement de dividendes .....				(1 000)		(1 000)
Résultat 2005 .....					521	521
Situation au 31/12/2005 avant affectation du résultat 2005 .....	7 200	421	1 307		521	9 449
Distribution de dividendes.....				(500)		(500)
Situation au 31/12/2005 après affectation du résultat 2005 .....	7 200	447	1 302			8 949



RAPPORT GENERAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice social clos le 31 décembre 2005

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 générale et permanente qui nous a été confiée, en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 mars 2005, pour les exercices 2005, 2006 et 2007.

Les comptes annuels et documents annexes concernant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2005 au 31 décembre 2005, 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 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 indemnités de fin de carrière comme décrit dans la note annexe 3.8.

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 2005, 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 27 février 2006.

Les Commissaires aux Comptes

André GARINO

Jean-Humbert CROCI

KB Luxembourg (Monaco) tiendra à la disposition du public en ses locaux, le rapport d'activité à compter du 26 juin 2006.