

---



---

## BANQUE DE GESTION EDMOND ROTHSCHILD MONACO

Société Anonyme Monégasque

au capital de 12.000.000 €

Siège social : “Les Terrasses” - 2, avenue de Monte-Carlo - Monaco

---

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2003

---

**EN EUROS**

<b>ACTIF</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Caisse, Banques Centrales, C.C.P. ....	9 610 545,87	10 784 671,41
Créances sur les Établissements de Crédit.....	398 551 592,45	353 422 190,43
Opérations avec la clientèle .....	41 454 405,63	38 125 082,62
Parts dans les entreprises liés.....	157 125,89	206 260,13
Immobilisations incorporelles.....	9 377 921,42	8 594 207,54
Immobilisations corporelles .....	1 469 432,80	1 699 569,12
Autres actifs.....	1 188 567,41	1 520 473,42
Comptes de régularisation.....	586 012,75	629 722,12
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>462 395 604,22</b>	<b>414 982 176,79</b>
 <b>PASSIF</b>		
Dettes envers les Établissements de Crédit .....	111 572 013,65	63 999 275,73
Opérations avec la clientèle .....	321 983 375,65	323 477 459,37
Autres Passifs .....	839 227,50	678 806,19
Comptes de régularisation.....	2 702 705,92	2 183 562,69
Provisions pour risques et charges.....	1 308 594,79	1 195 112,51
Capitaux propres hors FRBG .....	23 989 686,71	23 447 960,30
Capital souscrit .....	12 000 000,00	12 000 000,00
Réserves.....	11 037 921,21	10 299 897,44
Report à nouveau.....	410 039,09	387 587,52
Résultat de l'exercice.....	541 726,41	760 475,34
<b>TOTAL DU PASSIF .....</b>	<b>462 395 604,22</b>	<b>414 982 176,79</b>

---

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2003**


---

	<b>EN EUROS</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Engagements de garantie.....	896 923,59	1 023 796,15
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
Engagements de financement .....	18 679 836,00	15 242 315,00
Engagements de garantie.....	8 622 633,26	9 563 852,31

---

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DECEMBRE 2003**


---

	<b>EN EUROS</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Intérêts et produits assimilés.....	8 599 002,96	11 687 986,36
Intérêts et charges assimilées .....	(6 335 627,03)	(9 089 862,67)
Revenus des titres à revenu variable.....	10 944,64	17 555,76
Commissions (produits) .....	7 985 691,93	8 601 809,99
Commissions (charges) .....	(831 241,37)	(1 147 172,33)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation...	3 413 688,40	2 710 309,94
Autres produits d'exploitation bancaire .....	414 608,03	286 910,34
Autres charges d'exploitation bancaire .....	(455 596,47)	(784 548,85)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b> .....	<b>12 801 471,09</b>	<b>12 282 988,54</b>
Charges générales d'exploitation.....	(11 156 828,15)	(10 535 882,88)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	(546 876,40)	(555 423,76)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>1 097 766,54</b>	<b>1 191 681,90</b>
Coût du risque.....	(97 789,68)	(42 660,00)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>999 976,86</b>	<b>1 149 021,90</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....	1 375,40	(18 964,94)
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b> .....	<b>1 001 352,26</b>	<b>1 130 056,96</b>
Résultat exceptionnel.....	(146 945,54)	4 414,29
Impôt sur les bénéfices.....	(312 680,31)	(373 995,91)
<b>RÉSULTAT NET</b> .....	<b>541 726,41</b>	<b>760 475,34</b>