

BPT-trading SA, Lausanne

Actifs			Bilan au 30 juin 2004		Passifs	
	30.06.04	31.12.03		30.06.04	31.12.03	
		CHF			CHF	
Liquidités	1 080	23	Engagements envers les banques	0	7 096 918	
Créances sur les banques	9 681 294	79 206	Autres engagements envers la clientèle	510 500	305 400	
Créances sur la clientèle	0	3 495	Portefeuilles de titres et métaux précieux destinés au négoce			
Portefeuilles de titres et métaux précieux destinés au négoce			positions courte	74 784 552	40 648 753	
position longues	75 390 990	51 641 247	Comptes de régularisation	1 635 297	342 088	
Immobilisations corporelles	370 461	416 697	Autres passifs	91 508 371	37 178 847	
Comptes de régularisation	139 745	134 151	Correctifs de valeurs et provisions	1 202	1 202	
Autres actifs	85 126 007	35 161 638	Capital social	2 100 000	2 100 000	
			Réserve légale générale	417 988	417 988	
			Bénéfice / Perte reporté	-654 768	-842 241	
			Bénéfice de l'exercice	406 434	187 502	
Total des actifs	170 709 576	87 436 457	Total des passifs	170 709 576	87 436 457	
			Total des engagements de rang subordonné	510 500	305 400	
Opérations hors bilan			Instruments financiers dérivés			
Engagements conditionnels	19 399	19 399	- Valeurs de remplacement positives	83 840 259	34 881 586	
			- Valeurs de remplacement négatives	101 756 913	37 133 316	
			- Montant des sous-jacents	2 937 858 416	1 451 821 401	
Comptes de résultat au 30 juin 2004						
	30.06.04	30.06.03		30.06.04	30.06.03	
		CHF			CHF	
Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire			Bénéfice / Perte de l'exercice			
Résultat des opérations d'intérêts			Bénéfice / Perte brut	478 315	84 823	
Interest and Discount Income	1 828	2 490	Amortissements sur l'actif immobilisé	-66 000	-67 446	
Interest Expense	-30 189	-35 023	Correctifs de valeurs, provisions et pertes	0	-241 103	
Sub-Total Net Profits/Losses from Interest-Differential Business	-28 361	-32 533	Résultat intermédiaire	412 315	-223 752	
Résultat des opérations de commissions			Produits extraordinaires	0	0	
et des prestations de service			Charges extraordinaires	-5 882	-412	
Produit des commissions sur les opérations de négoce			Impôts	0	0	
de titre de placements	163 270	0	Bénéfice / Perte de l'exercice	406 434	-224 137	
Sous-total résultant des opérations de commissions			Répartition du bénéfice / Couverture de la perte			
et des prestations de service	163 270	0	Bénéfice / Perte de l'exercice	406 434	-224 137	
Résultat des opérations de négoce	3 552 613	1 197 916	Bénéfice reporté / Perte reportée	-654 768	-842 241	
Autres résultats ordinaires			Bénéfice / Perte au bilan	-248 335	-1 066 378	
Other Ordinary Income	0	6 082	Répartition du bénéfice	0	0	
Other Ordinary Expenses	0	-6 056	Bénéfice / Perte reporté	-248 335	-1 066 378	
Sub-Total Other Ordinary Profits/Losses	0	26				
Charges d'exploitation						
Personnel Expenses	-2 763 822	-550 119				
Operating Expenses	-445 384	-530 441				
Sub-Total Administrative Expenses	-3 209 207	-1 080 560				
Bénéfice brut	478 315	84 823				