

Sommaire

Contents

Conseil d'administration, Président du Directoire et Organe de révision	2
Message du Président	3
Bilan	4
Opérations hors bilan	5
Compte de résultat	6
Annexe	9
Rapport de l'Organe de Révision	24
Board of Directors, Chief Executive and Statutory Auditors	2
Message from the Chairman	3
Balance sheet	4
Off balance sheet transactions	5
Profit & Loss account	6
Notes	9
Auditors' report	24

Conseil d'administration Board of Directors

Neville Cook	Président	Chairman
Tom Browne	Vice-Président	Vice-Chairman
Yves Burrus	Administrateur	Director
Maurice De Preux	Administrateur	Director
Maurice Turrettini	Administrateur	Director

Président du Directoire Chief Executive

Declan McAdams

Organe de révision Statutory Auditors

Ernst & Young SA

Message du Président

Message from the Chairman

L'année touchant à sa fin a été positive pour l'Anglo Irish Bank (Suisse) à plusieurs niveaux. L'augmentation du bénéfice d'exploitation avant impôts de 17% est tout à fait satisfaisant compte tenu de la conjoncture difficile. Nous attribuons cette performance à la satisfaction de nos clients qui ont obtenu de bons résultats suite à la politique d'investissement de la Banque. L'objectif traditionnel de la performance absolue ou de la préservation du capital a permis à nos clients de bénéficier du rebond des marchés dès le mois de mars 2003.

Les caractéristiques des services de notre banque sont notamment une expertise reconnue dans le domaine des produits de gestion alternative ou hedge funds, une totale indépendance dans le choix des produits d'investissements ainsi que des solutions « sur mesure » pour nos clients. Il n'y a aucun doute que nous répondons ainsi à ce que recherchent nos clients chez leur gestionnaire de portefeuille et que d'autres banques ne peuvent ou ne veulent pas leur offrir.

La satisfaction de notre clientèle combinée au bon modèle d'investissement ne seraient rien sans l'engagement et le professionnalisme de nos collaborateurs, ici, à Genève. Au cours de ces 12 derniers mois, nous avons consolidé notre équipe de gestionnaires et renforcé celle à l'œuvre dans la sélection des hedge funds. Nous abordons cette nouvelle année confiants avec comme objectif le développement de notre établissement.

The financial year just ended was a positive one for Anglo Irish Bank (Suisse) SA on a number of levels. The increase in operating profit before tax of 17% was good in the continuing challenging stock markets. We would attribute this performance to a strong level of client satisfaction due to consistent results delivered by the Bank's investment policy. The long-standing focus on absolute return or preservation of capital left our clients well placed to benefit from the rebound in the markets experienced since March 2003.

A "savoir-faire" in alternative investments or hedge funds, independent choice of external fund managers products and "made-to-measure" solutions for clients are all features of our Bank's service. There can be no doubt that this is what clients are seeking from their private banking providers, and in some cases are finding other banks unable or unwilling to satisfy their needs in this regard.

Our client satisfaction, combined with the right business model would amount to nothing without the professionalism and commitment of our people here in Geneva. We have used the last 12 months to significantly add to an already strong team of asset managers and to further strengthen our hedge fund selection team. We look forward with confidence to the next twelve months with an objective of further growing our platform.

Neville Cook

Président du Conseil d'administration Chairman of the Board of Directors

NOVEMBRE 2003

NOVEMBER 2003

Bilan

au 30 septembre 2003

Balance Sheet

as at 30 September 2003

Actifs

Assets

	30.09.2003 CHF	30.09.2002 CHF
Liquidités Cash	6,120,637	3,217,603
Créances sur les banques Due from Banks	90,495,964	55,453,583
Créances sur la clientèle Due from customers	68,530,127	73,226,975
Portefeuilles de titres destinés au négoce Securities trading portfolios	998,693	2,864,623
Participations Participations	223,275	2,050,648
Immobilisations corporelles Fixed Assets	733,278	1,037,295
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	10,590,823	10,932,591
Autres actifs Other assets	21,355,442	8,773,700
Total des actifs Total Assets	199,048,239	157,557,018
Total des créances sur les sociétés du groupe et les participants qualifiés Total due from group entities and significant shareholders	67,014,163	12,225,404

Bilan

au 30 septembre 2003

Balance Sheet

as at 30 September 2003

Passifs

Liabilities

	30.09.2003 CHF	30.09.2002 CHF
Engagements envers les banques <i>Due to banks</i>	55,590,402	61,874,054
Autres engagements envers la clientèle <i>Other amounts due to customers</i>	71,953,393	41,867,935
Comptes de régularisation <i>Accrued expenses and deferred income</i>	3,452,696	2,874,052
Autres passifs <i>Other liabilities</i>	20,415,889	7,872,291
Correctifs de valeurs et provisions <i>Value adjustments and provisions</i>	758,259	952,736
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	12,112,534	12,112,534
Capital social <i>Share capital</i>	10,000,000	10,000,000
Réserve légale générale <i>General legal reserve</i>	2,200,000	2,200,000
Bénéfice reporté <i>Profit brought forward</i>	17,803,416	12,875,152
Bénéfice de l'exercice <i>Profit for the period</i>	4,761,650	4,928,264
Total des passifs <i>Total liabilities</i>	199,048,239	157,557,018
Total des engagements envers les sociétés du groupe et les participants qualifiés <i>Total due to group entities and significant shareholders</i>	54,180,612	53,237,265

Opérations hors bilan

Off balance sheet transactions

Engagements conditionnels <i>Contingent liabilities</i>	16,015,338	10,948,667
Engagements d'effectuer des versements supplémentaires <i>Liabilities for calls on shares and other equities</i>	11,080,688	11,558,003
Instruments financiers dérivés (sous-jacents) <i>Derivative instruments (underlying amounts)</i>	1,537,173,893	605,608,511
Opérations fiduciaires <i>Fiduciary transactions</i>	347,109,496	328,446,552

Compte de Résultat

de l'exercice 2003

Profit & Loss Account

For the year ended 30 September 2003

Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire

Income and expenses from ordinary banking activities

	30.09.2003 CHF	30.09.2002 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Net income from interest activities		
Produit des intérêts et des escomptes <i>Interest and discount income</i>	2,453,621	3,001,830
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce <i>Interest and dividend income on trading portfolios</i>	46,137	50,073
Charges d'intérêts <i>Interest expenses</i>	(659,624)	(649,629)
Sous-total résultant des opérations d'intérêts <i>Subtotal from interest activities</i>	1,840,134	2,402,274

Résultat des opérations de commissions et des prestations de service

Net income from commission and service fee activities

Produit des commissions sur les opérations de crédit <i>Commission income from lending activities</i>	71,957	43,985
Produit des commissions sur les opérations de négoce, de titres et les placements <i>Commission income on securities and investment transactions</i>	18,632,792	18,188,983
Produit des commissions sur les autres prestations de service <i>Commission income on other services</i>	24,241	218,236
Charges de commissions <i>Commission expenses</i>	(231,901)	(278,285)
Sous-total résultant des opérations de commissions et des prestations de service <i>Subtotal from commission and service fee activities</i>	18,497,089	18,172,919

Résultat des opérations de négoce

Net income from trading operations

Autres résultats ordinaires Other ordinary results		
Produit des participations <i>Income from participations</i>	173,206	33,440
Sous-total résultant des autres résultats ordinaires <i>Subtotal from other ordinary results</i>	173,206	33,440

Compte de Résultat

de l'exercice 2003

Profit & Loss Account

For the year ended 30 September 2003

	30.09.2003 CHF	30.09.2002 CHF
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel <i>Personnel expenses</i>	(11,635,912)	(11,212,350)
Autres charges d'exploitation <i>Other operating expenses</i>	(5,388,224)	(6,145,275)
Sous-total charges d'exploitation <i>Subtotal of operating expenses</i>	(17,024,136)	(17,357,625)
Bénéfice brut Operating profit	7,211,364	6,253,342
Amortissements sur l'actif immobilisé <i>Depreciation of fixed assets</i>	(659,698)	(657,317)
Correctifs de valeurs, provisions et pertes <i>Value adjustments, provisions and losses</i>	(45,085)	(29,828)
Résultat intermédiaire Profit before extraordinary items and taxes	6,506,581	5,566,197
Produits extraordinaires <i>Extraordinary income</i>	–	1,099,244
Charges extraordinaires <i>Extraordinary expenses</i>	–	–
Impôts <i>Taxes</i>	(1,744,931)	(1,737,177)
Bénéfice de l'exercice Profit for the period	4,761,650	4,928,264

Proposition de répartition du bénéfice au bilan

Proposed allocation of retained earnings

Bénéfice au bilan		
Total available for distribution		
	30.09.2003 CHF	30.09.2002 CHF
Bénéfice de l'exercice Profit for the period	4,761,650	4,928,264
Bénéfice reporté Profit brought forward from prior years	17,803,416	12,875,152
Bénéfice au bilan	22,565,066	17,803,416
Total available for distribution		
 Proposition de répartition du bénéfice		
Proposed allocation of retained earnings		
Attribution à la réserve légale générale Contribution to general legal reserve	–	–
Dividende Dividend	–	–
Bénéfice reporté	22,565,066	17,803,416
Retained earnings carried forward		

1. Commentaires relatifs à l'activité

1. Comments on business activity

ANGLO IRISH BANK (SUISSE) SA, Genève, est une banque spécialisée dans la gestion de fortune pour une clientèle privée et institutionnelle.

Au 30 septembre 2003, 50 personnes étaient employées par la Banque.

ANGLO IRISH BANK (SUISSE) SA, Geneva, is a bank specialising in asset management for private and institutional clients.

As at 30 September, 2003, 50 people were employed by the Bank.

2. Principes comptables et principes d'évaluation

2. Accounting and valuation principles

Les principes comptables d'évaluation et de présentation des comptes annuels sont conformes aux dispositions régissant l'établissement des comptes, à l'Ordonnance sur les banques et les caisses d'épargne et aux directives de la Commission fédérale des banques.

The accounting principles of valuation and presentation conform with the provisions governing the preparation of financial statements contained in the Ordinance on Banks and Savings Banks and the guidelines of the Swiss Federal Banking Commission.

2.1 Comptabilisation des opérations

Toutes les opérations sont comptabilisées selon le principe de la date d'opération.

2.1 Transaction accounting

All transactions are accounted for and valued according to the transaction date.

2.2 Spécialisation des exercices

Les produits et les charges sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, ou qu'ils sont engagés et enregistrés dans les comptes pour la période concernée.

2.2 The accruals concept

Income and expenses are recorded in the period to which they relate. Accruals and prepayments are set up to ensure that income and expenses are matched to the relevant financial year.

2.3 Conversion des monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont enregistrées au cours de change pratiqué à la date de transaction. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis en francs suisses au cours de change effectif à la date du bilan. Les gains et pertes de change sont comptabilisés dans le compte de résultat de l'exercice comme élément de l'exploitation courante.

2.3 Conversion of foreign currencies

Transactions in foreign currencies are recorded at the rate effective at the date of the transaction. Assets and liabilities in foreign currencies are translated into Swiss francs at the exchange rates effective on the balance sheet date. Exchange gains and losses are accounted for in the income statement.

2.4 Liquidités, créances sur les banques et sur la clientèle

Les créances sont enregistrées à la valeur nominale. Les risques identifiables donnent lieu à des correctifs de valeurs effectués en tenant compte du principe de prudence, de l'expérience et d'autres éléments appropriés. Les provisions figurent au bilan sous le poste "Correctifs de valeurs et provisions". Les intérêts des créances et les commissions correspondantes, dont le recouvrement est compromis, sont enregistrés directement en correctifs de valeurs. Les intérêts et commissions échus depuis plus de 90 jours, mais impayés, sont considérés comme compromis.

2.4 Cash, due from and to banks and customers

Cash, receivables and payables are stated at their face value. Identifiable risks give rise to value adjustments which are made taking account of the prudence principle, experience and other appropriate elements. The specific value adjustments made are accounted for under "Value adjustments and provisions". Interest on loans and the corresponding commissions where recoverability is doubtful are recorded directly under value adjustments. Interest and commissions due for more than 90 days, but not paid, are considered as doubtful.

Annexe

Notes

2.5 Portefeuilles de titres destinés au négoce

Les valeurs en portefeuille sont évaluées à la valeur boursière à la date du bilan et la différence d'évaluation est portée en compte de résultat.

2.6 Participations

Les participations sont enregistrées au prix de revient moins les provisions considérées nécessaires.

2.7 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles (aménagements, équipements informatiques, mobilier, etc.) sont comptabilisées à leur prix d'achat et sont amorties selon la méthode linéaire sur une durée de vie probable évaluée avec prudence.

Le système informatique est mis à disposition de la Banque par le biais d'un contrat de sous-traitance.

2.8 Correctifs de valeurs et provisions

Pour chaque risque identifié à la date du bilan, une provision est constituée selon le principe de prudence. Cette provision est comptabilisée dans le poste "Correctifs de valeurs et provisions".

Les provisions pour impôts et impôts latents comprennent les impôts dus sur le bénéfice et le capital.

2.9 Réserves pour risques bancaires généraux

Les réserves pour risques bancaires généraux couvrent des risques de pertes imprévisibles dus aux risques inhérents aux opérations bancaires. Elles sont comptées comme fonds propres de base.

2.10 Instruments financiers dérivés

Les valeurs de remplacement des opérations en devises à terme ainsi que les options et warrants OTC pour compte de la clientèle qui sont «retournées» dans le marché ont été enregistrées dans le bilan dans les postes "Autres actifs" et "Autres passifs", et le cas échéant, dans le compte de résultat. Toutes ces opérations figurent dans le tableau "Instruments financiers dérivés", présenté dans l'annexe.

2.11 Gestion des risques

Risques de crédit

La gestion des risques de crédit répond à des critères rigoureux de montant, de durée et de qualité des sûretés requises et de marges à appliquer. Le contrôle des couvertures est soumis à une surveillance quotidienne exercée par la cellule de contrôle des crédits et des risques. Cette fonction est totalement dissociée de la relation avec la clientèle. Elle fait l'objet d'une surveillance vigilante. Aucune perte sur risques de crédit n'a été enregistrée depuis 1994.

2.5 Securities trading portfolios

The securities in the portfolios are valued at market price at the balance sheet date and the unrealised gain or loss is accounted for in the profit and loss account.

2.6 Participations

Participations are recorded at cost less provisions deemed necessary.

2.7 Fixed assets

Fixed assets (fittings, information technology, furniture, etc.) are accounted for at cost and are depreciated on a straight line basis over their estimated useful economic lives.

The Bank's computer system is provided by subcontractors.

2.8 Value adjustments and provisions

For all identified risks existing at the balance sheet date, value adjustments and provisions are established on a prudent basis and accounted for under the heading "Value adjustments and provisions".

Provisions for taxes and deferred taxes include existing and future tax liabilities on income and capital.

2.9 Reserves for general banking risks

The reserves for general banking risks cover unpredictable risks of losses due to the inherent risks of banking transactions. They are included in the core capital.

2.10 Derivative financial instruments

The replacement values of the foreign exchange transactions and forward securities transactions, as well as the OTC options and warrants for customers' accounts, covered in the market are recorded under "Other assets" or "Other liabilities" according to whether they are positive or negative and, if need be, in the profit and loss account. All these operations are shown in table 4.2 "Open positions in derivative instruments", presented in the following notes.

2.11 Risk management

Credit risk

Credit risk is strictly managed according to the amount of credit, the duration and the quality of the collateral and the margins applied. A daily control is performed by the credit and risk control division to monitor collateral cover. This function is completely separate from client relations. It is subject to vigilant supervision. No credit risk loss has been recorded since 1994.

Annexe

Notes

Risques de taux

D'une manière générale, la Banque s'attache à réaliser une concordance entre les échéances des besoins de sa clientèle et celles de leur refinancement, de même qu'en ce qui concerne le placement des excédents de trésorerie dégagés par ses dépôts. Elle s'emploie ainsi à limiter le risque de taux.

Risques de marché

La gestion des risques de marché s'inscrit à l'intérieur de limites d'intervention très strictes. Elle donne lieu à une surveillance quotidienne.

Autres risques

Pour les autres risques liés à l'activité de la Banque, cette dernière est intégrée dans les couvertures d'assurance du Groupe, soit:

- responsabilité civile professionnelle pour dommage économique, auprès de la société d'assurance AIG, à concurrence de EUR 10,000,000, avec franchise de EUR 500,000.
- responsabilité civile professionnelle pour actes de fraude, détournements de fonds ou gestions déloyales commis par des employés, auprès de la société d'assurance AIG, à concurrence de EUR 10,000,000, avec franchise de EUR 500,000.

Interest rate risk

In a general manner, the Bank tries to match the maturities and needs of its clientele and those of its own refinancing, as well as those concerning the placement of excess treasury amounts. In this manner, it limits its interest rate risk.

Market risk

The management of market risk follows very strict intervention limits. This risk is monitored on a daily basis.

Other risks

For other risks related to the activity, the Bank's insurance policies are integrated in the Group as follows:

- professional civil liability for economic damages, with AIG Assurances, to a level of EUR 10,000,000, with a deductible of EUR 500,000.
- professional civil liability for fraud, misappropriation of funds or dishonest management committed by its employees, with AIG Assurances, to a level of EUR 10,000,000 with a deductible of EUR 500,000.

Annexe

Notes

3. Informations se rapportant au bilan

3. Information regarding the balance sheet

3.1 Aperçu des couvertures (CHF 1,000)

3.1 Listing of collateral (CHF 1,000)

	Nature des couvertures Type of collateral			
	Garanties hypothécaires Mortgages	Titres et dépôts fiduciaires Securities and fiduciary deposits	En Blanc Unsecured	Total
Prêts Loans				
Créances sur la clientèle Due from customers	–	68,289	241	68,530
30.09.2003 30.09.2003	–	68,289	241	68,530
30.09.2002 30.09.2002	–	73,035	192	73,227
Hors bilan Off balance sheet transactions				
Engagements conditionnels Contingent liabilities	–	15,129	886	16,015
Engagements d'effectuer des versements supplémentaires Liabilities for calls on shares and other equities	–	11,081	–	11,081
30.09.2003 30.09.2003	–	26,210	886	27,096
30.09.2002 30.09.2002	–	21,523	984	22,507

Annexe

Notes

3.2 Portefeuilles de titres destinés au négoce (CHF 1,000)

3.2 Securities trading portfolios (CHF 1,000)

	30.09.2003	30.09.2002
Titres de créances cotés*	14	835
Exchange listed bonds*		
Titres de participations	985	2,030
Shares and similar securities		
Total	999	2,865
Total		

dont titres admis au réescompte ou en nantissement par la banque d'émission
of which eligible for discount or pledge by central banks

–

–

* coté = négocié auprès d'une bourse reconnue

* quoted = traded on a recognised exchange

Annexe

Notes

3.3 Participations essentielles

3.3 Significant participations

Raison sociale	Siège	Activité	Capital social 1,000	% capital 2002	% capital 2003	% voix 2002	% voix 2003
Company Name	Head Office	Activity	Share capital 1,000	% capital 2002	% capital 2003	% votes 2002	% votes 2003
M & A Paramètre SA	Genève	Société financière	CHF 100	100,00	0,00	100,00	0,00
M & A Paramètre SA	Geneva	Financial company					
Anglo Ltd.	Grand Cayman	Société financière	USD 1,000	100,00	0,00	100,00	0,00
Anglo Ltd.	Grand Cayman	Financial company					
Univaleur Gestion SA	Luxembourg	Société de gestion	EUR 124	100,00	100,00	100,00	100,00
Univaleur Gestion SA	Luxemburg	Management company					

Aucune participation n'est cotée en bourse.

None of the participations are listed on an exchange.

Annexe

Notes

3.4 Présentation de l'actif immobilisé (CHF 1,000)

3.4 Breakdown of participations and fixed assets (CHF 1,000)

	Valeur d'acquisition Purchase cost	Amortis- sements cumulés Accumulated depreciation	Valeur comptable au 30.09.2002 Book value at 30.09.2002	Investis- sements Invest- ments	Désinvestis- sements Dis- posals	Amortis- sements Depre- ciation	Valeur comptable au 30.09.2003 Book value at 30.09.2003
Participations							
Participations							
- Participations majoritaires	3,724	(1,687)	2,037	–	(1,795)	(32)	210
- Majority participations							
- Participations minoritaires	25	(11)	14	–	(1)	–	13
- Minority participations							
Total des participations	3,749	(1,698)	2,051	–	(1,796)	(32)	223
Total participations							
Autres immobilisations corporelles	5,091	(4,054)	1,037	324	–	(628)	733
Other fixed assets							
Total des immobilisations corporelles	5,091	(4,054)	1,037	324	–	(628)	733
Total fixed assets							
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles							2,624
Fire insurance value of other fixed assets							

Annexe

Notes

3.5 Actifs mis en gage (CHF 1,000)

3.5 Pledged assets (CHF 1,000)

	30.09.2003		30.09.2002	
	Valeur comptable Book value	Engagement correspondant Corresponding liability	Valeur comptable Book value	Engagement correspondant Corresponding liability
Créances sur les banques Due to banks	2,381	–	2,650	–
Portefeuilles de titres destinés au négoce Securities trading portfolios	–	–	690	–
Total des actifs mis en gage Total assets pledged	2,381	–	3,340	–

Ces avoirs sont nantis en faveur d'établissements bancaires.
These assets are pledged in favour of banking establishments.

3.6 Correctifs de valeurs et provisions/ réserves pour risques bancaires généraux (CHF 1,000)

3.6 Value adjustments and provisions/ reserves for general banking risks (CHF 1,000)

	Etat au 30.09.2002	Modifications de l'affectation (nouvelles affectations)	Utilisations et dissolutions conformes à leur but	Recouvre- ments, intérêts compromis, différences de change Recoveries, doubtful inte- rest, currency translation differences	Nouvelles constitutions à charge du compte de résultat New provisions charged to the income statement	Dissolutions au profit du compte de résultat Reversal of provisions credited to the income statement	Etat au 30.09.2003
	Balance at 30.09.2002	Change in the specified purpose of provisions	Specific use and reversal of provisions				Balance at 30.09.2003
Provisions pour impôts et impôts latents Provisions for taxes and deferred taxes	953	–	(930)	27	774	(66)	758
Total des correctifs de valeurs et provisions Total value adjustments and provisions	953	–	(930)	27	774	(66)	758
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	12,113	–	–	–	–	–	12,113

Annexe

Notes

3.7 Capital social (CHF 1,000)

3.7 Share capital (CHF 1,000)

	30.09.2003			30.09.2002		
Capital social	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende
Share capital	Total nominal value	Number of shares	Dividend bearing capital	Total nominal value	Number of shares	Dividend bearing capital
Capital-actions Share capital	10,000	100,000	10,000	10,000	100,000	10,000
Total	10,000	100,000	10,000	10,000	100,000	10,000
Total						

	30.09.2003		30.09.2002	
Propriétaires importants de capital avec droit de vote	Nominal	Taux de participation en %	Nominal	Taux de participation en %
Major shareholders with voting rights	Nominal	Holding in %	Nominal	Holding in %
Anglo Irish Holding (Suisse) SA, Genève Anglo Irish Holding (Suisse) SA, Geneva	8,286	82.86	8,286	82.86
Anglo Irish Bank Corporation plc., Dublin Anglo Irish Bank Corporation plc., Dublin	1,714	17.14	1,714	17.14
Total	10,000	100.00	10,000	100.00
Total				

L'intégralité des actions de Anglo Irish Holding (Suisse) SA, Genève est détenue par Anglo Irish Bank Corporation plc., Dublin.
All shares of Anglo Irish Holding (Suisse) SA, Geneva are owned by Anglo Irish Bank Corporation plc, Dublin.

Annexe

Notes

3.8 Justification des capitaux propres (CHF 1,000)

3.8 Statement of changes in shareholders' equity (CHF 1,000)

Capitaux propres au 01.10.2002

Shareholders' equity as at 01.10.2002

Capital social Share capital	10,000
Réserve légale générale General legal reserve	2,200
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	12,113
Bénéfice au bilan Profit brought forward from prior years	17,803

Total des capitaux propres au 01.10.2002 (avant répartition du bénéfice)

42,116

Total shareholders' equity as at 01.10.2002 (before allocation of retained earnings)

+ Bénéfice de l'exercice + Profit for the period	4,762
---	-------

Total des capitaux propres au 30.09.2003 (avant répartition du bénéfice)

46,878

Total shareholders' equity as at 30.09.2003 (before allocation of retained earnings)

dont
of which

Capital social Share capital	10,000
Réserve légale générale General legal reserve	2,200
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	12,113
Bénéfice au bilan Profit brought forward	22,565

Annexe

Notes

3.9 Structure des échéances de l'actif circulant et des fonds étrangers (CHF 1,000)

3.9 Maturity analysis of current assets and liabilities (CHF 1,000)

	A vue At sight	Dénonçable At call		Durée d'échéance résiduelle Remaining maturity period			Total Total
			jusqu'à 3 mois Up to 3 months	de 3 à 12 mois 3 to 12 months	de 12 mois à 5 ans 12 months to 5 years	de plus de 5 ans more than 5 years	
Actif circulant Current assets							
Liquidités Cash	6,121	–	–	–	–	–	6,121
Créances sur les banques Due from banks	88,115	–	2,381	–	–	–	90,496
Créances sur la clientèle Due from customers	–	22,506	21,163	24,861	–	–	68,530
Portefeuilles de titres destinés au négoce Securities trading portfolios	524	475	–	–	–	–	999
30.09.2003: 30.09.2003:	94,750	22,981	24,054	24,861	–	–	166,146
30.09.2002: 30.09.2002:	57,152	28,403	23,975	25,234	–	–	134,764
Fonds étrangers Liabilities							
Engagements envers les banques Due to banks	1,409	–	29,302	24,879	–	–	55,590
Autres engagements envers la clientèle Other amounts due to customers	71,953	–	–	–	–	–	71,953
30.09.2003: 30.09.2003:	73,362	–	29,302	24,879	–	–	127,543
30.09.2002: 30.09.2002:	56,225	–	17,317	30,200	–	–	103,742

Annexe

Notes

3.10 Créances et engagements envers les sociétés liées et crédits aux organes (CHF 1,000)
3.10 Amounts due from and due to related companies and loans to the members of the banks' governing bodies (CHF 1,000)

	30.09.2003		30.09.2002	
	Créances Due from customers	Engagements Due to customers	Créances Due from customers	Engagements Due to customers
Sociétés liées Related companies	-	-	444	-
Crédits aux organes Loans to the members of the banks' governing bodies	7,062	6,616	6,503	1,355

Les créances sont accordées aux conditions générales du marché.
The loans are in accordance with general market conditions.

Annexe

Notes

4. Informations se rapportant aux opérations hors bilan 4. Information regarding the off balance sheet transactions

4.1 Répartition des engagements conditionnels (CHF 1,000)

4.1 Analysis of contingent liabilities (CHF 1,000)

	30.09.2003	30.09.2002
Cautionnements et garanties irrévocables Irrevocable commitments and guarantees	16,015	10,949
Total Total	16,015	10,949

4.2 Instruments financiers dérivés ouverts (CHF 1,000)

4.2 Open positions in derivative financial instruments (CHF 1,000)

	Valeurs de remplacement positives Positive replacement values	Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values	Montants du sous-jacent Underlying amounts
Devises Foreign exchange			
Contrats à terme Forward contracts	18,733	17,959	1,233,957
Options (OTC) Options (OTC)	1,870	1,870	303,217
30.09.2003: 30.09.2003:	20,603	19,829	1,537,174
30.09.2002: 30.09.2002:	8,021	7,435	605,609

4.3 Opérations fiduciaires (CHF 1,000)

4.3 Fiduciary transactions (CHF 1,000)

	30.09.2003	30.09.2002
Placements fiduciaires Fiduciary placements	346,801	328,293
- groupe - group	222,601	128,268
- hors groupe - non-group	124,200	200,025
Prêts fiduciaires Fiduciary loans	308	154
Total Total	347,109	328,447

Annexe

Notes

5. Informations se rapportant au compte de résultat

5. Information regarding the income statement

5.1 Répartition du résultat des opérations de négoce (CHF 1,000)

5.2 Analysis of net income from trading operations (CHF 1,000)

	30.09.2003	30.09.2002
Résultat sur portefeuilles destinés au négoce Income from securities trading portfolios	256	32
Résultat sur devises Foreign exchange income	3,469	2,970
Total Total	3,725	3,002

5.2 Répartition des charges de personnel (CHF 1,000)

5.2 Analysis of personnel expenses (CHF 1,000)

	30.09.2003	30.09.2002
Salaires Salaries	9,543	9,565
Charges sociales: Social charges		
- contributions à la caisse de pension - pension fund contributions	708	663
- autres charges sociales - other social charges	549	734
Autres charges de personnel Other personnel expenses	836	250
Total Total	11,636	11,212

Annexe

Notes

5.3 Répartition des autres charges d'exploitation (CHF 1,000)

5.3 Analysis of other operating expenses (CHF 1,000)

	30.09.2003	30.09.2002
Coût de l'informatique Information technology	2,441	2,301
Coût de l'information financière Financial information	777	1,016
Coût des locaux Office space	732	703
Frais de voyage Travelling expenses	391	486
Honoraires d'avocats, de consultants et de révision Professional fees for lawyers, consultants and auditors	298	398
Frais de télécommunications et frais de port Telecommunications expenses and postal charges	299	320
Frais de bureau, imprimerie et autres frais administratifs Stationery, Printing and other administrative costs	222	245
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	228	676
Total Total	5,388	6,145

5.4 Produits extraordinaires

5.4 Extraordinary Income

L'exercice arrêté au 30 septembre 2002 a reflété un revenu extraordinaire lié aux honoraires de gestion. Calculés sur l'année calendaire et débités au 31 décembre 2001, ce résultat se réfère en partie à l'exercice précédent soit au 30 septembre 2001. Par conséquent, nous avons procédé à une reclassification de ce montant dans les comparatifs 2002 comme produits extraordinaires.

The financial year ended 30 September 2002 included extraordinary income related to the management fees for 2001. Calculated based on the calendar year 2001 and debited on the 31 December 2001, they partly relate to the previous financial year. Consequently, this amount has been reclassified in the 30 September 2002 comparison as extraordinary income.

Rapport de l'Organe de Révision

Auditors' Report

à l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires to the General assembly of shareholders

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de ANGLO IRISH BANK (SUISSE) SA, GENEVE, pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2003.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de telle manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels ainsi que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Genève, le 17 novembre 2003

Ernst & Young SA

Nigel Le Masurier

Claude Favre

Chartered Accountant

(responsable du mandat)

As statutory auditors, we have audited the accounting records and the financial statements (balance sheet, income statement and notes) of Anglo Irish Bank (Suisse) SA, Geneva, for the year ended 30 September 2003.

These financial statements are the responsibility of the Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We confirm that we meet the legal requirements concerning professional qualification and independence.

Our audit was conducted in accordance with auditing standards promulgated by the Swiss profession, which require that an audit be planned and performed to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement. We have examined on a test basis evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. We have also assessed the accounting principles used, significant estimates made and the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the accounting records and financial statements and the proposed allocation of retained earnings comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Geneva, 17 November 2003

Ernst & Young SA

Nigel le Masurier

Claude Favre

Chartered Accountant

(auditor in charge)