

HSBC Private Bank (Monaco) S.A.

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 131.020.105 d'euros
 Siège social : 17, avenue d'Ostende - Monaco

Bilan

Après impôts et avant répartition en euros

ACTIF	Décembre 2006	Décembre 2005
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	113,537,449.32	93,079,605.64
Créances sur les établissements de crédit :		
A vue (dont prêts au jour le jour)	213,048,524.90	396,562,006.12
A terme	3,514,778,894.82	2,848,632,956.84
Créances sur la clientèle		
Comptes ordinaires débiteurs	256,613,612.65	280,049,721.42
Autres concours à la clientèle	454,091,135.68	391,530,935.05
Créances douteuses	3,500,963.16	5,019,029.83
Obligations, autres titres à revenu fixe et instruments conditionnels	1,127,871,869.32	574,813,002.88
Titres de participation	8,125.01	8,125.01
Immobilisations incorporelles	11,788,374.91	11,793,675.61
Immobilisations corporelles.....	3,403,451.11	2,021,915.26
Autres actifs	77,240,653.66	24,865,443.69
Comptes de régularisation	22,522,117.60	14,051,488.24
Total de l'actif.....	5,798,405,172.13	4,642,427,905.58
PASSIF	Décembre 2006	Décembre 2005
Dettes envers les établissements de crédit		
A vue (dont prêts au jour le jour)	24,172,638.39	37,116,658.32
A terme	77,197,191.85	103,033,541.13
Comptes créditeurs de la Clientèle		
A vue	1,219,059,160.97	720,839,537.25
A terme	4,212,890,819.99	3,554,889,311.26
Instruments conditionnels.....	7,221,094.35	6,097,123.72
Autres passifs.....	11,362,115.05	28,612,355.31
Comptes de régularisation	45,909,964.65	46,089,785.15
Provisions pour risques bancaires et généraux	1,995,859.85	1,995,859.85

PASSIF	Décembre 2006	Décembre 2005
Provisions pour risques et charges	2,272,268.89	1,225,775.51
Dettes subordonnées	53,279,282.58	29,784,893.31
Capital souscrit	106,020,000.00	106,020,000.00
Capital en cours de souscription	25,000,105.00	0.00
Réserves	822,045.59	711,629.91
Report à nouveau.....	5,901,019.19	3,803,121.28
Résultat de l'exercice.....	5,301,605.77	2,208,313.59
Total du passif	5,798,405,172.13	4,642,427,905.58

HORS-BILAN

<i>(En Euro)</i>	Décembre 2006	Décembre 2005
Engagements de financement		
Engagements en faveur de la clientèle	15,769,285.92	36,271,721.15
Engagements de garantie		
Cautions, avals, autres garanties d'ordre d'établissements de crédit.....	9,214,854.54	9,800,258.70
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit.....	90,994,139.03	50,590,567.17
Garanties d'ordre de la clientèle	68,104,506.97	111,794,787.39
Engagements sur instruments financiers à terme		
Opérations sur instruments de taux d'intérêt	643,722,875.57	376,668,542.62
Opérations sur instruments de cours de change....	109,334,286.06	82,727,499.97
Opérations sur autres instruments	155,720,455.49	165,172,657.79

Compte de résultats

<i>(En Euro)</i>	Décembre 2006	Décembre 2005
Produits et charges d'exploitation bancaire	74,151,567.22	63,633,006.24
Intérêts et produits assimilés :.....	234,825,924.52	184,027,598.93
sur opérations avec les établissements de crédit.....	180,110,949.89	124,856,078.23
sur opérations avec la clientèle.....	27,536,572.86	20,436,170.40
sur obligations et autres titres à revenu fixe (dont plus value de cession):.....	27,178,401.77	38,735,350.30
Intérêts et charges assimilées :.....	-207,636,800.90	-156,491,380.04

<i>(En Euro)</i>	Décembre 2006	Décembre 2005
sur opérations avec les établissements de crédit.....	-16,738,275.20	-23,937,805.51
sur opérations avec la clientèle.....	-186,160,612.18	-126,117,926.71
sur obligations et autres titres à revenu fixe (dont moins value de cession):	-3,134,938.43	-5,387,786.00
sur dettes subordonnées	-1,602,975.09	-1,047,861.82
Commissions.....	36,271,108.59	27,674,611.37
Gains sur opérations financières :	10,691,335.01	8,422,175.98
Solde en bénéfice des opérations de change	9,039,936.50	6,875,201.51
Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers.....	1,651,398.51	1,546,974.47
Autres produits et charges ordinaires	-62,439,340.52	-58,730,031.62
Autres produits d'exploitation.....	1,157,807.27	725,341.06
Charges générales d'exploitation :	-63,597,147.79	-59,455,372.68
Frais de personnel*	-49,606,970.76	-46,631,522.87
Autres frais administratifs.....	-13,976,173.79	-12,792,472.16
Autres charges d'exploitation.....	-14,003.24	-31,377.65
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-1,404,639.47	-1,348,585.43
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécupérables	-4,022,073.69	-1,419,032.31
- Autres provisions (dont dépréciation des titres de placement)	-4,022,073.69	-1,419,032.31
Reprise de provision pour dépréciation du portefeuille titres et des op. diverses	277,078.56	397,583.50
Reprise de provision pour Risques et Charges	755,610.51	1,155,906.70
Reprise de provision sur créances douteuses	1,193,653.77	0.00
Résultat ordinaire avant impôt	8,511,856.38	3,688,847.08
Produits et charges exceptionnels.....	-153,950.61	70,930.16
Résultat exceptionnel avant impôt	8,357,905.77	3,759,777.24
Impôts sur les bénéfices	-3,056,300.00	-1,551,463.65
Résultat de l'exercice.....	5,301,605.77	2,208,313.59

RESULTATS FINANCIERS**COMPTES SOCIAUX**

(En Euro)

	2006	2005
I - Situation financière en fin d'exercice		
Capital social	131 020 105	106 020 000
Nombre d'actions émises	845 291	684 000
II - Résultat global des opérations		
Chiffres d'affaires hors taxes	284 625 560	220 580 054
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions.....	13 784 619	6 527 395
Impôts sur les bénéfices	3 056 300	1 551 464
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions.....	5 301 606	2 208 314
Bénéfice distribué	-	-
III - Résultat par action		
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	12.69	7.27
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions.....	6.27	3.23
Dividende versé à chaque action avoir fiscal compris	-	-
IV - Personnel		
Nombre de salariés	173	164
Montant de la masse salariale et des rémunérations administrateurs.....	45 851 900	42 346 254
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	3 755 070	4 285 269

COMPTES SOCIAUX - BILAN*(Après impôts et avant répartition)**(En Euro)*

	Notes	31-Dec-06	31-Dec-05
ACTIF :			
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....		113,537,449.32	93,079,605.64
Créances sur les établissements de crédit :	1		
A vue		213,048,524.90	396,562,006.12
A terme		3,514,778,894.82	2,848,632,956.84
Créances sur la clientèle.....	1		
A vue		256,613,612.65	280,049,721.42
Autres concours à la clientèle		454,091,135.68	391,530,935.05
Créances douteuses		3,500,963.16	5,019,029.83
Obligations, autres titres à revenu fixe et instruments conditionnels	2	1,127,871,869.32	574,813,002.88
Titres de participation		8,125.01	8,125.01
Immobilisations incorporelles	3	11,788,374.91	11,793,675.61
Immobilisations corporelles.....	3	3,403,451.11	2,021,915.26
Autres actifs	4	77,240,653.66	24,865,443.69
Comptes de régularisation	5	22,522,117.60	14,051,488.24
Total de l'actif.....		5,798,405,172.13	4,642,427,905.58

Voir notes annexes aux états financiers - comptes sociaux.

COMPTES SOCIAUX - BILAN (SUITE)*(Après impôts et avant répartition)**(En Euro)*

	Notes	31-Dec-06	31-Dec-05
PASSIF :			
Dettes envers les établissements de crédit.....	1		
A vue		24,172,638.39	37,116,658.32
A terme		77,197,191.85	103,033,541.13
Dettes envers la clientèle	1		
A vue		1,219,059,160.97	720,839,537.25
A terme		4,212,890,819.99	3,554,889,311.26
Instruments conditionnels.....		7,221,094.35	6,097,123.72
Autres passifs.....	6	11,362,115.05	28,612,355.31
Comptes de régularisation	7	45,909,964.65	46,089,785.15
Provisions pour risques et charges.....	8	2,272,268.89	1,225,775.51
Fonds pour risques bancaires généraux	9	1,995,859.85	1,995,859.85
Dettes subordonnées	10	53,279,282.58	29,784,893.31
Compte d'associés : Augmentation de capital versée, en attente d'autorisation ministérielle		25,000,105.00	
Capital souscrit	11	106,020,000.00	106,020,000.00
Réserves	12	822,045.59	711,629.91
Report à nouveau.....	12	5,901,019.19	3,803,121.28
Résultat de l'exercice.....	12	5,301,605.77	2,208,313.59
Total du passif		5,798,405,172.13	4,642,427,905.58

Voir notes annexes aux états financiers - comptes sociaux.

COMPTES SOCIAUX - HORS BILAN

<i>(En Euro)</i>	Notes	31-Dec-06	31-Dec-05
Engagements de financement			
Engagements en faveur de la clientèle		15,769,285.92	36,271,721.15
Engagements de garantie			
Cautions, avals, autres garanties d'ordre d'établissements de crédit.....		9,214,854.54	9,800,258.70
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit.....		90,994,139.03	50,590,567.17
Garanties d'ordre de la clientèle		68,104,506.97	111,794,787.39
Engagements sur instruments financiers à terme			
Opérations sur instruments de taux d'intérêt		643,722,875.57	376,668,542.62
Opérations sur instruments de cours de change....		109,334,286.06	82,727,499.97
Opérations sur autres instruments		155,720,455.49	165,172,657.79

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(En Euro)</i>	Notes	2006	2005
Intérêts et produits assimilés :			
Opérations de trésorerie et opérations interbancaires		180,110,949.89	124,856,078.23
Opérations avec la clientèle.....		27,442,877.10	20,203,049.63
Opérations sur titres.....		25,350,601.43	30,795,585.91
Total intérêts et produits assimilés.....		232,904,428.42	175,854,713.77
Intérêts et charges assimilés :			
Opérations de trésorerie et opérations interbancaires.		16,687,320.34	23,920,197.29
Opérations avec la clientèle.....		186,160,612.18	126,117,926.71
Charges sur dettes subordonnées		1,602,975.09	1,047,861.82
Total intérêts et charges assimilés.....		204,450,907.61	151,085,985.82
Marge d'intérêts.....		28,453,520.81	24,768,727.95
Commissions		30,884,937.94	22,408,369.29
Gains sur opérations financières			
Produits sur opérations de change.....		9,039,936.50	6,875,201.51
Produits sur opérations de hors-bilan		485,591.23	359,558.08
Produits sur opérations du portefeuille titres :		1,510,426.02	6,201,497.87
- Dont reprise dotation exercice précédent.....		277,078.56	397,583.50
- Dont dotation exercice en cours		-350,698.55	-277,078.56
- Dont résultat net des cessions		1,584,046.01	6,080,992.93
Autres produits d'exploitation bancaire		3,861,342.00	3,165,497.54
Produit Net Bancaire		74,235,754.50	63,778,852.24

<i>(En Euro)</i>	Notes	2006	2005
Charges générales d'exploitation			
Salaires et rémunérations.....		45,851,900.27	42,346,254.29
Charges sociales		3,755,070.49	4,285,268.58
Frais administratifs		13,858,650.57	12,544,194.83
Autres charges.....		117,523.22	248,277.33
Total charges générales d'exploitation		63,583,144.55	59,423,995.03
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles		1,404,639.47	1,348,585.43
Résultat brut d'exploitation		9,247,970.48	3,006,271.78
+ / - coût du risque		-1,722,110.86	13,952.95
Résultat d'exploitation		7,525,859.62	3,020,224.73
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....		985,996.76	668,622.35
Résultat courant avant impôts.....	3	8,511,856.38	3,688,847.08
Résultat exceptionnel		-153,950.61	70,930.16
Impôt sur les bénéfices		3,056,300.00	1,551,463.65
Résultat net	12	5,301,605.77	2,208,313.59

COMPTES SOCIAUX - COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(En Euro)</i>		2006	2005
DEBIT :			
Charges d'exploitation bancaire			
Intérêts et charges assimilées :			
sur opérations avec les établissements de crédit.....		16,738,275.20	23,937,805.51
sur opérations avec la clientèle		186,160,612.18	126,117,926.71
sur obligations et autres titres à revenu fixe.....		3,134,938.43	5,387,786.00
sur dettes subordonnées		1,602,975.09	1,047,861.82
Autres charges ordinaires			
Charges générales d'exploitation :			
Frais de personnel		49,606,970.76	46,631,522.87
Autres frais administratifs.....		13,990,177.03	12,823,849.81
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....		1,404,639.47	1,348,585.43
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécupérables			
Dotations fonds pour risques bancaires et généraux			
Provisions pour risques et charges.....		1,802,109.89	810,775.51
Provisions créances clientèles		1,869,265.25	331,178.24
Dotations aux provisions pour dépréciations titres de placement..		350,698.55	277,078.56
Charges exceptionnelles.....		646,992.12	259,884.67
Impôts sur les bénéfices		3,056,300.00	1,551,463.65
Bénéfice de l'exercice.....		5,301,605.77	2,208,313.59
Total des charges.....		285,665,559.74	222,734,032.37

Voir notes annexes aux états financiers - comptes sociaux.

COMPTES SOCIAUX - COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)*(En Euro)*

	2006	2005
CREDIT :		
Produits d'exploitation bancaire		
Intérêts sur produits assimilés :		
sur opérations avec les établissements de crédit.....	180,110,949.89	124,856,078.23
sur opérations avec la clientèle	27,536,572.86	20,436,170.40
sur obligations et autres titres à revenu fixe.....	27,178,401.77	38,735,350.30
Commissions	36,271,108.59	27,674,611.37
Gains sur opérations financières :		
sur titres de transaction de change	9,039,936.50	6,875,201.51
autres opérations sur instruments financiers.....	1,651,398.51	1,546,974.47
Autres produits ordinaires		
Autres produits.....	1,157,807.27	725,341.06
Reprise de provision pour dépréciation du portefeuille titres et des opérations diverses	277,078.56	397,583.50
Reprise de provision sur créances douteuses.....	1,193,653.77	
Reprise de provision pour risques et charges.....	755,610.51	1,155,906.70
Produits exceptionnels	493,041.51	330,814.83
Total des produits	285,665,559.74	222,734,032.37

*Voir notes annexes aux états financiers - comptes sociaux.***NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS****Comptes sociaux****1. La société**

HSBC Private Bank (Monaco) SA est une société anonyme de droit monégasque ayant le statut d'établissement de crédit, filiale détenue à 99.99 % par HSBC Private Banking Holding (Suisse) SA, Genève.

Les comptes de la HSBC Private Bank (Monaco) SA sont consolidés par HSBC Private Banking Holding (Suisse) SA, Genève.

2. Principes comptables

Les comptes annuels de HSBC Private Bank (Monaco) SA sont établis selon les principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis. Ils sont présentés selon les dispositions du CRC 2000.03 du 4 juillet 2000 et 2002.03 du 12 décembre 2002.

Méthodes d'évaluation et de présentation appliquées**A. Conversion des comptes de bilan et de hors-bilan libellés en devises :**

Les créances et dettes ainsi que les engagements hors-bilan libellés en devises sont convertis en euro au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

B. Opérations et positions en devises :

Les positions de change au comptant et à terme sont réévaluées à chaque arrêté mensuel aux cours de change en vigueur à la date d'arrêté et le résultat est enregistré au compte de produits sur opérations financières.

Les intérêts, commissions et frais sur les opérations en devises sont convertis et comptabilisés en euro à chaque arrêté mensuel.

C. Intérêts :

Les produits et les charges sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis. Les intérêts sur créances douteuses échappent à ce principe de comptabilisation lorsque les dites créances sont considérées comme irrécouvrables.

D. Portefeuille titres :

Conformément aux dispositions réglementaires, les titres sont classés :

- en «Titres de transaction» lorsqu'ils ont été acquis en vue d'une cession dans un délai inférieur à 6 mois. Ils figurent au bilan pour leur valeur de marché. La différence entre la valeur d'acquisition et l'évaluation au cours le plus récent est portée en produits ou en charges ;

- en «Titres de placement» lorsque leur acquisition répond à la recherche d'un profit de placement. Ils figurent au bilan au prix le plus bas, soit de la valeur d'achat ajustée de l'écart entre ce même prix et la valeur de remboursement amortie sur la durée restant à courir, soit de la valeur de marché en faisant l'objet d'une provision pour dépréciation par ensemble homogène de titres de même nature sans compensation avec les plus values constatées sur les autres catégories de titres ;

- en «Titres d'investissement» pour les titres à revenu fixe destinés à une détention durable, en principe jusqu'à l'échéance. Ils sont adossés à des ressources affectées à leur financement. Ils figurent au bilan au prix d'achat ajusté de l'écart entre ce même prix et la valeur de remboursement, amortie sur la durée restant à courir.

E. Provisions pour créances douteuses :

Les provisions pour créances douteuses sont constituées lorsqu'apparaît un risque probable de nonrecouvrement total ou partiel. Les provisions affectées à des encours spécifiques sont comptabilisées en déduction de l'actif.

Méthodes d'évaluation et de présentation appliquées (suite)**F. Instruments financiers à terme :**

Les opérations sur instruments financiers à terme existant au 31 décembre 2006 sont effectuées à des fins de couverture. Conformément aux dispositions réglementaires, les produits et charges sur ces opérations sont inscrits en compte de résultat de manière identique à la comptabilisation des produits et charges sur les opérations couvertes.

G. Immobilisations :

Le règlement CRC n° 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, modifié par le règlement CRC n° 2003-07, a été rendu d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2005. La mise en application de ce nouveau règlement n'a pas eu d'incidence sur les comptes 2006 : pas d'immobilisation démembrée par composant, pas de révision des plans d'amortissements. Par ailleurs, les comptes annuels de HSBC Private Bank (Monaco) SA ne comprennent pas d'éléments significatifs susceptibles de répondre à la définition des dépenses représentatives de programmes pluri-annuels de gros entretiens ou de grandes révisions.

Les immobilisations figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou leur valeur d'apport.

- Immobilisations corporelles : les amortissements sont calculés en fonction de la durée probable d'utilisation des actifs selon la méthode linéaire.

Logiciels et brevets	1 an
Matériel informatique	3 ans
Autres matériels	5 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Agencements et installations	10 ans

- Immobilisations incorporelles : l'amortissement du fonds de commerce est calculé sur une base de 20 ans selon la méthode linéaire. Il n'est pas déduit fiscalement.

H. Impôts sur les bénéfices :

L'impôt sur les bénéfices est calculé au taux en vigueur à Monaco, soit 33.33 %.

Informations sur les différents postes des comptes sociaux

1. Créances/dettes rattachées - opérations interbancaires et de la clientèle

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-06	31-Dec-05
ACTIF		
Créances sur les établissements de crédit	6,195	5,920
Créances sur la clientèle	2,644	1,868
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit.....	556	378
Dettes envers la clientèle.....	14,416	6,183

2. Portefeuille titres

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-06	31-Dec-05
Obligations et autres titres à revenu fixe	1,120,651	568,719
<i>Titres de placement</i>	1,112,894	559,171
dont : Prix de revient.....	1,113,244	559,448
dont : Provision pour dépréciation.....	(351)	(277)
<i>Créances rattachées</i>	7,757	9,548
Instruments conditionnels achetés.....	7,221	6,094
Total.....	1,127,872	574,813

En valeur de marché, l'ensemble du portefeuille titres s'élève à 1,113,774,454 Euro au 31 décembre 2006 contre 560,756,106 Euro au 31 décembre 2005.

En vue de neutraliser le risque de taux, le portefeuille titre est essentiellement constitué de coupons à taux flottant, voire de swaps d'intérêts compensant les taux fixes.

3. Immobilisations et amortissements

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-06	31-Dec-05
<i>Immobilisations incorporelles</i>		
Fonds de commerce	17,405	16,650
<i>Immobilisations corporelles - exploitation</i>		
Mobilier et matériel de bureau.....	5,614	3,744
Total valeur brute	23,019	20,394
Amortissements cumulés	7,827	6,578
Total valeur nette.....	15,192	13,816

La société a été évincée des locaux du 2 bld des Moulins en 2004. L'indemnité correspondante s'élève à 5,7 Mio EUR et a été enregistrée selon les encaissements, soit 4 Mio EUR en 2004, 700 K EUR en 2005 et un dernier montant de 1 Mio EUR encaissé en 2006.

4. Autres actifs

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-06	31-Dec-05
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres.....	75,937	22,790
Dépôts de garantie versés.....	708	1,951
Autres débiteurs divers.....	596	125
.....	77,241	24,865

5. Comptes de régularisation - actif

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-06	31-Dec-05
Ecart de change sur devises.....	6,863	10,526
Charges constatées d'avance.....	1,800	131
Produits à recevoir.....	6,246	1,545
Valeurs reçues à l'encaissement.....	1,536	1,118
Créances rattachées.....	5,609	591
Autres.....	469	140
.....	22,522	14,051

6. Autres passifs

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-06	31-Dec-05
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres.....	6,741	25,873
Dépôts de garantie reçus.....	224	212
Autres créditeurs divers.....	4,397	2,527
.....	11,362	28,612

7. Comptes de régularisation - passif

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-06	31-Dec-05
Ecart de change sur devises.....	6,610	4,279
Commissions et charges à payer.....	13,981	14,321
Solde des honoraires administrateurs à payer.....	12,500	14,800
Dettes rattachées.....	3,226	6,435
Autres.....	9,594	6,255
.....	45,910	46,090

8. Provisions pour risques et charges

(En milliers d'Euro)	31-Dec-06	reprises 06	dotations 06	31-Dec-05
Provision	2,272	756	1,802	1,225

9. Fonds pour risques bancaires généraux

(En milliers d'Euro)	31-Dec-06	31-Dec-05
Provision.....	1,996	1,996

10. Dettes subordonnées

La dette subordonnée figurant au bilan est composé d'un emprunt participatif contracté auprès de HSBC Private Bank GUERNSEY Ltd. Pour 35,000,000 USD et d'un emprunt participatif contracté en 2006 auprès de HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A. pour 35,000,000 USD.

(En milliers d'Euro)				31-Dec-05
Date d'émission	Devise	Montant	Echéance	Taux
20.12.2002	USD	35 000 000	31/12/2011	LIB 6 mois + 0.48 %

Total montant **Eur** **29,683**

Dettes rattachées 102

(En milliers d'Euro)

				31-Dec-06
Date d'émission	Devise	Montant	Echéance	Taux
20.12.2002	USD	35 000 000	31/12/2011	LIB 6 mois + 0.48 %
22.12.2006	USD	35 000 000	22/12/2016	LIB 6 mois + 0.45%

Total montant **Eur** **53,111**

Dettes rattachées **169**

11. Variation des capitaux propres

Le capital social initial de la Banque a été souscrit le 19 Décembre 1996 à hauteur de :	19,056,127
Diverses augmentations du capital depuis la date de constitution de la Société :	
- 17 Décembre 1997	26,678,578
- 17 Octobre 2001 suite à :	10,065,295
- la redénomination du capital en euros	
- la fusion avec le CCF - Agence de Monaco	
- 19 Décembre 2001 (autorisation ministérielle : Janvier 2002)	30,225,000
- 1er Septembre 2005 (autorisation ministérielle du 18/11/2005)	19,995,000
- 22 Décembre 2006 (autorisation ministérielle en cours)	<u>25,000,105</u>
	131,020,105

12. Réserves, report à nouveau et affectation du résultat

	31-Dec-06	affectation 06	31-Dec-05
Résultat de l'exercice précédent		-2,208,314	2,208,314
Réserves	822,046	110,416	711,630
Report à nouveau	5,901,019	2,097,898	3,803,121
Résultat de l'exercice en cours à affecter	5,301,606	5,301,606	

13. Opérations avec le groupe HSBC au 31 décembre 2006

(En milliers d'Euro)	31-Dec-06	31-Dec-05
Créances sur les établissements de crédit	3,421,121	3,140,178
Autres créances	1,909	2,459
Dettes envers les établissements de crédit	96,386	112,268
Dettes subordonnées	53,111	29,682

14. Effectif au 31 décembre 2006

L'effectif moyen pour l'exercice était de 173 salariés, dont 72 cadres.

15. Rémunération des dirigeants Rémunérations des administrateurs

Le montant des rémunérations versées aux administrateurs au titre de l'exercice 2006 s'élève à K€ 27'500 (K€ 26'800 au titre de l'exercice 2005).

16. Ventilation des actifs et passifs selon leur durée résiduelle

Durée résiduelle							31-Dec-05
	Moins de 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Créan./Dettes rattachées	Total
Actifs :							
Créances sur les établissements de crédit	2,845,259	340,832	53,184			5,920	3,245,195
Créances sur la clientèle	328,969	40,052	57,686	59,172	188,852	1,868	676,599
Obligations et autres titres à revenu fixe		153,095	159,805	148,335	97,936	9,548	568,719

Passifs :

Dettes envers les établissements de crédit	48,430	18,587	42,755	30,000		378	140,150
Dettes envers la clientèle	3,906,312	336,621	19,339		7,275	6,183	4,275,730
Dettes subordonnées					29,683	102	29,785

Durée résiduelle**31-Dec-06**

	Moins de 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Créan./Dettes rattachées	Total
--	-----------------	--------------------	------------------	--------------	---------------	--------------------------	-------

Actifs :

Créances sur les établissements de crédit	3,483,317	181,627	30,134		26,555	6,195	3,727,828
Créances sur la clientèle	281,832	41,429	71,982	92,148	224,171	2,644	714,206
Obligations et autres titres à revenu fixe		41,661	687,924	251,010	132,298	7,757	1,120,650

Passifs :

Dettes envers les établissements de crédit	30,242	17,027	53,544			556	101,369
Dettes envers la clientèle	4,203,999	280,769	926,239		6,528	14,416	5,431,951
Dettes subordonnées				26,555	26,555	169	53,279

17. Répartition par zone géographique des actifs*(En pourcentage)*

	31-Dec-06	31-Dec-05
- Etats-Unis	4%	6%
- Royaume-Uni et Iles Anglo-Normandes	17%	7%
- Europe Continentale	74%	81%
- Autres	4%	6%

RAPPORT GÉNÉRAL
EXERCICE 2006

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, de l'accomplissement de la mission générale et permanente qu'en vertu des dispositions de l'article 8 de la susdite loi, vous nous avez confiée par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 avril 2006 pour les exercices 2006, 2007 et 2008.

Les états financiers et documents annexes, arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la société, ont été mis à notre disposition dans le délai prévu à l'article 23 de la même loi n° 408.

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles, et nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre Société, pendant l'exercice 2006, le bilan au 31 décembre 2006, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice de douze mois clos à cette date, établis selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été préparés au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur 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 états financiers 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 états financiers, 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 fondent 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 au 31 décembre 2006, le compte de résultat de l'exercice 2006 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, le premier, la situation active et passive de votre Société au 31 décembre 2006, le second, 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 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 23 mars 2007.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina DOTTA

Claude PALMERO

RAPPORT DE GESTION

Le rapport de gestion de la Banque est tenu à la disposition du public au siège de la HSBC Private Bank (Monaco) S.A. situé 17, avenue d'Ostende - MC 98000 Monaco.
