

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 au 31 décembre 2007

Après impôts et avant répartition en euros

Actif	Décembre 2007	Décembre 2006
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	127,117,855.16	113,537,449.32
Créances sur les établissements de crédit :		
A vue (dont prêts au jour le jour).....	489,960,275.47	213,048,524.90
A terme	4,222,592,842.42	3,514,778,894.82
Créances sur la clientèle		
Comptes ordinaires débiteurs.....	484,443,011.27	256,613,612.65
Autres concours à la clientèle	585,499,734.11	454,091,135.68
Créances douteuses.....	2,008,252.04	3,500,963.16
Obligations, autres titres à revenu fixe et instruments conditionnels.....	724,432,170.35	1,127,871,869.32
Titres de participation.....	797,903.51	8,125.01
Immobilisations incorporelles.....	10,203,517.21	11,788,374.91
Immobilisations corporelles	4,080,286.27	3,403,451.11
Autres actifs	65,405,779.90	77,240,653.66
Comptes de régularisation.....	23,641,722.77	22,522,117.60
Total de l'actif.....	6,740,183,350.49	5,798,405,172.13
Passif		
Dettes envers les établissements de crédit		
A vue (dont prêts au jour le jour).....	42,770,530.14	24,172,638.39
A terme	62,810,002.30	77,197,191.85
Comptes créditeurs de la Clientèle		
A vue	1,315,105,334.34	1,219,059,160.97
A terme	5,031,248,230.53	4,212,890,819.99
D'épargne à régime spécial.....	0.00	0.00
Instruments conditionnels	7,525,475.08	7,221,094.35
Autres passifs	29,900,901.25	11,362,115.05
Comptes de régularisation.....	47,550,739.62	45,909,964.65
Provisions pour risques bancaires et généraux.....	1,995,859.85	1,995,859.85
Provisions pour risques et charges	2,361,717.44	2,272,268.89
Dettes subordonnées.....	47,708,665.16	53,279,282.58
Capital souscrit.....	131,020,105.00	106,020,000.00
Capital en cours de souscription.....	0.00	25,000,105.00
Réserves.....	1,087,125.88	822,045.59
Report à nouveau	10,937,544.67	5,901,019.19
Résultat de l'exercice	8,161,119.21	5,301,605.77
Total du passif.....	6,740,183,350.49	5,798,405,172.13

Hors-bilan

<i>(En Euro)</i>	Décembre 2007	Décembre 2006
Engagements de financement		
Engagements en faveur de la clientèle.....	62,082,670.27	15,769,285.92
Engagements de garantie		
Cautions, avals, autres garanties d'ordre d'établissements de crédit.....	5,917,344.11	9,214,854.54
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit.....	89,947,741.98	90,994,139.03
Garanties d'ordre de la clientèle.....	94,422,437.38	68,104,506.97
Engagements sur instruments financiers à terme		
Opérations sur instruments de taux d'intérêt....	18,000,000.00	643,722,875.57
Opérations sur instruments de cours de change	218,387,768.30	109,334,286.06
Opérations sur autres instruments.....	143,092,457.81	155,720,455.4

Compte de résultat

<i>(En Euro)</i>	Décembre 2007	Décembre 2006
Produits et charges d'exploitation bancaire.....	90,193,432.25	74,151,567.22
Intérêts et produits assimilés :	325,935,129.43	234,825,924.52
sur opérations avec les établissements de crédit.....	233,914,112.46	180,110,949.89
sur opérations avec la clientèle	41,808,539.42	27,536,572.86
sur obligations et autres titres à revenu fixe (dont plus value de cession):	50,212,477.55	27,178,401.77
Intérêts et charges assimilées :	-289,288,889.78	-207,636,800.90
sur opérations avec les établissements de crédit.....	-30,011,530.18	-16,738,275.20
sur opérations avec la clientèle	-252,730,017.29	-186,160,612.18
sur obligations et autres titres à revenu fixe (dont moins value de cession):	-3,552,690.56	-3,134,938.43
sur dettes subordonnées.....	-2,994,651.75	-1,602,975.09
Commissions	40,715,852.35	36,271,108.59
Gains sur opérations financières :	12,831,340.25	10,691,335.01
Solde en bénéfice des opérations de change ...	10,628,168.64	9,039,936.50
Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers	2,203,171.61	1,651,398.51
Autres produits et charges ordinaires.....	-69,062,713.16	-62,439,340.52
Autres produits d'exploitation	88,473.82	1,157,807.27
Charges générales d'exploitation :	-69,151,186.98	-63,597,147.79
Frais de personnel	-52,977,858.21	-49,606,970.76
Autres frais administratifs.....	-15,928,922.84	-13,976,173.79
Autres charges d'exploitation.....	-244,405.93	-14,003.24

<i>(En Euro)</i>	Décembre 2007	Décembre 2006
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles ...	-1,615,314.05	-1,404,639.47
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécupérables.....	-6,443,947.99	-4,022,073.69
- Dotations fonds pour risques bancaires et généraux	0.00	0.00
- Autres provisions (dont dépréciation des titres de placement).....	-6,443,947.99	-4,022,073.69
Reprise de provision pour dépréciation du portefeuille titres et des op. diverses	350,698.56	277,078.56
Reprise de provision pour Risques et Charges	7,551.45	755,610.51
Reprise de provision sur créances douteuses.....	101,718.67	1,193,653.77
Résultat ordinaire avant impôt.....	13,531,425.72	8,511,856.38
Produits et charges exceptionnels	-863,379.51	-153,950.61
Résultat exceptionnel avant impôt.....	12,668,046.21	8,357,905.77
Impôts sur les bénéfices.....	-4,506,927.00	-3,056,300.00
Résultat de l'exercice	8,161,119.21	5,301,605.77

Résultats financiers de la société

COMPTES SOCIAUX

<i>(En Euro)</i>	2007	2006
I - Situation financière en fin d'exercice		
Capital social	131 020 105	131 020 105
Nombre d'actions émises	845 291	845 291
Capital en cours de souscription		
II - Résultat global des opérations		
Chiffres d'affaires hors taxes	385 061 769	284 625 560
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	20 727 308	13 784 619
Impôts sur les bénéfices	4 506 927	3 056 300
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	8 161 119	5 301 606
Bénéfice distribué	-	-
III - Résultat par action		
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	19.19	12.69
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	9.65	6.27
Dividende versé à chaque action avoir fiscal compris	-	-
IV - Personnel		
Nombre de salariés	197	173
Montant de la masse salariale et des rémunérations administrateurs	46 968 117	45 851 900
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	6 009 741	3 755 070

Comptes sociaux - Bilan*(Après impôts et avant répartition)*

<i>(En Euro)</i>	Notes	31-Dec-07	31-Dec-06
ACTIF :			
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.		127,117,855.16	113,537,449.32
Créances sur les établissements de crédit :	1		
A vue		489,960,275.47	213,048,524.90
A terme		4,222,592,842.42	3,514,778,894.82
Créances sur la clientèle	1		
A vue		484,443,011.27	256,613,612.65
Autres concours à la clientèle		585,499,734.11	454,091,135.68
Créances douteuses.....		2,008,252.04	3,500,963.16
Obligations, autres titres à revenu fixe et instruments conditionnels.....	2	724,432,170.36	1,127,871,869.32
Titres de participation.....		797,903.51	8,125.01
Immobilisations incorporelles.....	3	10,203,517.21	11,788,374.91
Immobilisations corporelles	3	4,080,286.27	3,403,451.11
Autres actifs	4	65,405,779.90	77,240,653.66
Comptes de régularisation.....	5	23,641,722.77	22,522,117.60
Total de l'actif		6,740,183,350.49	5,798,405,172.13
<i>(En Euro)</i>			
	Notes	31-Dec-07	31-Dec-06
PASSIF :			
Dettes envers les établissements de crédit	1		
A vue		42,770,530.14	24,172,638.39
A terme		62,810,002.30	77,197,191.85
Dettes envers la clientèle.....	1		
A vue		1,315,105,334.34	1,219,059,160.97
A terme		5,031,248,230.53	4,212,890,819.99
Instruments conditionnels		7,525,475.08	7,221,094.35
Autres passifs	6	29,900,901.25	11,362,115.05
Comptes de régularisation.....	7	47,550,739.62	45,909,964.65
Provisions pour risques et charges	8	2,361,717.44	2,272,268.89
Fonds pour risques bancaires généraux.....	9	1,995,859.85	1,995,859.85
Dettes subordonnées.....	10	47,708,665.16	53,279,282.58
Compte d'associés : Augmentation de capital versée, en attente d'autorisation ministérielle			25,000,105.00
Capital souscrit.....	11	131,020,105.00	106,020,000.00
Réserves.....	12	1,087,125.88	822,045.59
Report à nouveau	12	10,937,544.67	5,901,019.19
Résultat de l'exercice	12	8,161,119.21	5,301,605.77
Total du passif		6,740,183,350.49	5,798,405,172.13

Voir notes annexes aux états financiers - comptes sociaux.

Comptes sociaux - Hors bilan

<i>(En Euro)</i>	Notes	31-Dec-07	31-Dec-06
Engagements de financement			
Engagements en faveur de la clientèle.....		62,082,670.27	15,769,285.92
Engagements de garantie			
Cautions, avals, autres garanties d'ordre d'établissements de crédit.....		5,917,344.11	9,214,854.54
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit.....		89,947,741.98	90,994,139.03
Garanties d'ordre de la clientèle.....		94,422,437.38	68,104,506.97
Engagements sur instruments financiers à terme			
Opérations sur instruments de taux d'intérêt....		18,000,000.00	643,722,875.57
Opérations sur instruments de cours de change		218,387,768.30	109,334,286.06
Opérations sur autres instruments.....		143,092,457.81	155,720,455.49

Comptes de résultat

<i>(En Euro)</i>	Notes	2007	2006
Intérêts et produits assimilés :			
Opérations de trésorerie et opérations interbancaires		233,914,112.46	180,110,949.89
Opérations avec la clientèle.....		41,712,064.15	27,442,877.10
Opérations sur titres.....		48,673,463.36	25,350,601.43
Total intérêts et produits assimilés.....		324,299,639.97	232,904,428.42
Intérêts et charges assimilés :			
Opérations de trésorerie et opérations interbancaires.....		29,896,369.97	16,687,320.34
Opérations avec la clientèle.....		252,730,017.29	186,160,612.18
Charges sur dettes subordonnées.....		2,994,651.75	1,602,975.09
Total intérêts et charges assimilés.....		285,621,039.01	204,450,907.61
Marge d'intérêts.....		38,678,600.96	28,453,520.81
Commissions.....		34,193,975.60	30,884,937.94
Gains sur opérations financières			
Produits sur opérations de change.....		10,628,168.64	9,039,936.50
Produits sur opérations de hors-bilan.....		867,893.73	485,591.23
Produits sur opérations du portefeuille titres :..		-4,173,328.12	1,510,426.02
- Dont reprise dotation exercice précédent....		350,698.56	277,078.56
- Dont dotation exercice en cours.....		-6,046,693.61	-350,698.55
- Dont résultat net des cessions.....		1,522,666.93	1,584,046.01
Autres produits d'exploitation bancaire.....		4,390,600.21	3,861,342.00
Produit Net Bancaire.....		84,585,911.01	74,235,754.50

<i>(En Euro)</i>	Notes	2007	2006
Charges générales d'exploitation			
Salaires et rémunérations.....		46,968,117.14	45,851,900.27
Charges sociales		6,009,741.07	3,755,070.49
Frais administratifs.....		15,647,719.35	13,858,650.57
Autres charges.....		281,203.49	117,523.22
Total charges générales d'exploitation		68,906,781.05	63,583,144.55
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles ...		1,615,314.05	1,404,639.47
Résultat brut d'exploitation		14,063,815.91	9,247,970.48
+ / - coût du risque.....		-287,984.26	-1,722,110.86
Résultat d'exploitation.....		13,775,831.65	7,525,859.62
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	3	-244,405.93	985,996.76
Résultat courant avant impôts		13,531,425.72	8,511,856.38
Résultat exceptionnel.....		-863,379.51	-153,950.61
Impôt sur les bénéfices		4,506,927.00	3,056,300.00
Dotations et reprises de FRBG et provisions règlementées.....		0.00	0.00
Résultat net	12	8,161,119.21	5,301,605.77
Comptes sociaux - Compte de résultat			
<i>(En Euro)</i>	Notes	2007	2006
DEBIT :			
Charges d'exploitation bancaire			
Intérêts et charges assimilées :			
sur opérations avec les établissements de crédit		30,011,530.18	16,738,275.20
sur opérations avec la clientèle		252,730,017.29	186,160,612.18
sur obligations et autres titres à revenu fixe ...		3,546,263.34	3,134,938.43
sur dettes subordonnées.....		2,994,651.75	1,602,975.09
Autres charges ordinaires			
Charges générales d'exploitation :			
Frais de personnel.....		52,977,858.21	49,606,970.76
Autres frais administratifs		16,173,328.77	13,990,177.03
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		1,615,314.05	1,404,639.47
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécupérables			
Dotations fonds pour risques bancaires et généraux		0.00	0.00
Provisions pour risques et charges.....		97,000.00	1,802,109.89
Provisions créances clientèles.....		300,254.38	1,869,265.25
Dotations aux provisions pour dépréciations titres de placement		6,046,693.61	350,698.55
Charges exceptionnelles		1,523,196.16	646,992.12
Impôts sur les bénéfices		4,506,927.00	3,056,300.00
Bénéfice de l'exercice		8,161,119.21	5,301,605.77
Total des charges		380,684,153.95	285,665,559.74

Comptes sociaux - Compte de résultat (suite)*(En Euro)*

	Notes	2007	2006
CREDIT :			
Produits d'exploitation bancaire			
Intérêts sur produits assimilés :			
sur opérations avec les établissements de crédit		233,914,112.46	180,110,949.89
sur opérations avec la clientèle		41,808,539.42	27,536,572.86
sur obligations et autres titres à revenu fixe ...		50,212,477.55	27,178,401.77
Commissions (nettes)		40,709,425.13	36,271,108.59
Gains sur opérations financières :			
sur titres de transaction de change		10,628,168.64	9,039,936.50
autres opérations sur instruments financiers...		2,203,171.61	1,651,398.51
Autres produits ordinaires			
Autres produits		88,473.82	1,157,807.27
Reprise de provision pour dépréciation du portefeuille titres et des opérations diverses		350,698.55	277,078.56
Reprise de provision sur créances douteuses.....		101,718.67	1,193,653.77
Reprise de provision pour risques et charges		7,551.45	755,610.51
Produits exceptionnels.....		659,816.65	493,041.51
Total des produits.....		380,684,153.95	285,665,559.74

Notes annexes aux états 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 Holdings (Suisse) SA, Genève.

Les comptes de la HSBC Private Bank (Monaco) SA sont consolidés par HSBC Private Banking Holdings (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 intérêts sont comptabilisés en compte de résultat prorata temporis. Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité à l'exception de celles assimilées à des intérêts qui sont comptabilisées prorata temporis. Les intérêts impayés font l'objet d'une provision si leur recouvrement paraît compromis, dans ce cas ils sont exclus du produit net bancaire. 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 ;

- " Titres de placement " lorsqu'ils sont acquis avec l'intention de les conserver au moins 6 mois. Ils sont enregistrés à leur prix de revient et valorisés à leur valeur de marché afin de déterminer s'ils doivent faire l'objet d'une dépréciation par ensemble homogène de titres de même nature sans compensation avec les plus values constatées sur les autres catégories de titres ;

- " 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 non-recouvrement 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 2007 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 1er janvier 2005. La mise en application de ce nouveau règlement n'a pas eu d'incidence sur les comptes 2007 : pas d'immobilisation démembrée par composant, ni 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

(En milliers d'Euro)	31-Dec-07	31-Dec-06
ACTIF		
Créances sur les établissements de crédit	25,579	6,195
Créances sur la clientèle	3,873	2,644
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit	677	556
Dettes envers la clientèle	27,070	14,416

2. Portefeuille titres

(En milliers d'Euro)	31-Dec-07	31-Dec-06
Obligations et autres titres à revenu fixe	716,998	1,120,651
<i>Titres de transaction</i>	0	0
dont : Prix de revient	0	0
Provision pour appréciation, dépréciation	0	0
<i>Titres de placement</i>	711,281	1,112,894
dont : Prix de revient	717,237	1,113,244
Provision pour dépréciation	(5,956)	(351)
<i>Titres d'investissement</i>	0	0
dont : Prix de revient	0	0
Amortissement prime/décote	0	0
<i>Créances rattachées</i>	5,717	7,757
Instruments conditionnels achetés	7,525	7,221
Total	724,523	1,127,872

En valeur de marché (plus ou moins values intégrées), l'ensemble du portefeuille titres s'élève à 711,750,992 Euro au 31 décembre 2007 contre 1,113,244,454 Euro au 31 décembre 2006.

Le portefeuille titres est essentiellement constitué de titres à revenus variables (obligations). Nous contractons également quelques swaps d'intérêts afin de gérer notre risque de taux d'intérêts.

3. Immobilisations et amortissements

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-07	31-Dec-06
<i>Immobilisations incorporelles</i>		
Fonds de commerce	16,835	17,405
<i>Immobilisations corporelles - exploitation</i>		
Mobilier et matériel de bureau	6,802	5,614
Total valeur brute	23,637	23,019
Amortissements cumulés	9,353	7,827
Total valeur nette	14,284	15,192

4. Autres actifs

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-07	31-Dec-06
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres	64,656	75,937
Dépôts de garantie versés	615	708
Autres débiteurs divers	135	596
	65,406	77,241

5. Comptes de régularisation - actif

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-07	31-Dec-06
Ecart de change sur devises	13,406	6,863
Charges constatées d'avance	1,185	1,800
Produits à recevoir	5,337	6,246
Valeurs reçues à l'encaissement	1,494	1,536
Créances rattachées	456	5,609
Autres	1,764	469
	23,642	22,522

6. Autres passifs

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-07	31-Dec-06
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres	23,753	6,741
Dépôts de garantie reçus	223	224
Autres créditeurs divers	5,925	4,397
	29,901	11,362

7. Comptes de régularisation - passif

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-07	31-Dec-06
Ecart de change sur devises	12,892	6,610
Commissions et charges à payer	22,191	13,981
Solde des honoraires administrateurs à payer	7,200	12,500
Dettes rattachées	161	3,226
Autres	5,107	9,594
	47,551	45,910

8. Provisions pour risques et charges

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-07	Reprises 07	Dotations 07	31-Dec-06
Provision	2,362	8	97	2,272

9. Fonds pour risques bancaires généraux

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-07	31-Dec-06
Provision	1,996	1,996

10. Dettes subordonnées

La dette subordonnée figurant au bilan est constituée de deux emprunts participatifs de 35,000,000 USD chacun à échéance 10 ans. L'un contracté en 2002 auprès de HSBC Private Bank GUERNSEY Ltd et l'autre contracté en 2006 auprès de HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.

(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		

(En milliers d'Euro) **31-Dec-07**

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	47,564		
Dettes rattachées		145		

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 de janvier 2002)	30,225,000
- 1er Septembre 2005 (autorisation ministérielle du 18 novembre 2005)	19,995,000
- 22 Décembre 2006 (autorisation ministérielle du 12 avril 2007)	25,000,105
	131,020,105

12. Réserves, report à nouveau et affectation du résultat

	31-Dec-07	affectation 07	31-Dec-06
Résultat de l'exercice précédent	0	-5,301,606	5,301,606
Réserves	1,087,126	265,080	822,046
Report à nouveau	10,937,545	5,036,525	5,901,019
Résultat de l'exercice en cours à affecter	8,161,119	8,161,119	0

13. Opérations avec le groupe HSBC au 31 décembre 2007*(En milliers d'Euro)*

	31-Dec-07	31-Dec-06
Créances sur les établissements de crédit	2,627,728	3,421,121
Autres créances	1,493	1,909
Dettes envers les établissements de crédit	92,722	96,386
Dettes subordonnées	47,564	53,111

14. Effectif au 31 décembre 2007

L'effectif moyen pour l'exercice était de 185 salariés, dont 76 cadres.

15. Rémunération des administrateurs

Le montant des rémunérations versées aux administrateurs au titre de l'exercice 2007 s'élève à 22,200 K€ (27,500 K€ au titre de l'exercice 2006).

16. Ventilation des actifs et passifs selon leur durée résiduelle

Durée résiduelle							31-Dec-06
<i>(En milliers d'Euro)</i>	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	0	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	0	0	0	0	0	0	0
titres à revenu fixe	0	41,661	687,924	251,010	132,298	7,757	1,120,650

Durée résiduelle **31-Dec-06**

(En milliers d'Euro)

	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
--	--------------------	-----------------------	---------------------	-----------------	------------------	-----------------------------	-------

Passifs :

Dettes envers les établissements de crédit	30,242	17,027	53,544	0	0	556	101,369
Dettes envers la clientèle	4,203,999	280,769	926,239	0	6,528	14,416	5,431,951
Dettes subordonnées	0	0	0	26,555	26,555	169	53,279

Durée résiduelle **31-Dec-07**

(En milliers d'Euro)

	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	3,171,348	1,398,442	117,183	0	0	25,579	4,712,552
Créances sur la clientèle	502,095	33,261	62,504	172,737	297,481	3,873	1,071,951
Obligations et autres	0	0	0	0	0	0	0
titres à revenu fixe	20,715	0	62,047	526,445	101,983	5,717	716,907

Passifs :

Dettes envers les établissements de crédit	43,582	28,994	32,328		0	0	677 105,581
Dettes envers la clientèle	5,002,781	1,225,211	84,365	0	6,927	27,070	6,346,354
Dettes subordonnées	0	0	0	23,782	23,782	145	47,709

17. Répartition par zone géographique des actifs

(En pourcentage)	31-Dec-07	31-Dec-06
- Etats-Unis	4%	4%
- Royaume-Uni et Iles Anglo-Normandes	31%	17%
- Europe Continentale	58%	74%
- Autres	7%	4%

RAPPORT GENERAL

le 10 mars 2008

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 2007, le bilan au 31 décembre 2007, 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'en-

semble, ainsi que l'appréciation de 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 donnés 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 2007, le compte de résultat de l'exercice 2007 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 2007, 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 et des statuts.

Nos contrôles n'ont pas révélé d'infraction aux dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement des organes de votre Société.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina RAGAZZONI Claude PALMERO

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