

---

## HSBC Private Bank (Monaco) S.A.

Société Anonyme Monégasque  
au capital de 106 020 000 euros  
Siège social : 17, avenue d'Ostende - Monaco

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

<b>ACTIF :</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Caisse, Banques Centrales, C.C.P. ....	93 079 605,64	44 322 911,57
Créances sur les établissements de crédit :		
A vue .....	396 562 006,12	129 221 694,39
A terme .....	2 848 632 956,84	734 926 921,78
Créances sur la clientèle		
A vue .....	280 049 721,42	234 751 956,41
Autres concours à la clientèle.....	391 530 935,05	346 593 425,03
Créances douteuses .....	5 019 029,83	5 052 795,69
Obligations autres titres à revenu fixe et instruments conditionnels .....	574 813 002,88	1 055 002 343,38
Titres de participation .....	8 125,01	8 125,01
Immobilisations incorporelles .....	11 793 675,61	12 588 754,81
Immobilisations corporelles .....	2 021 915,26	1 675 485,41

Autres actifs .....	24 865 443,69	20 309 602,89
Comptes de régularisation .....	14 051 488,24	29 545 931,27
Total de l'actif .....	4 642 427 905,58	2 613 999 947,64
<b>PASSIF :</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Dettes envers les établissements de crédit		
A vue .....	37 116 658,32	6 880 053,79
A terme .....	103 033 541,13	134 007 803,71
Dettes envers la clientèle		
A vue .....	720 839 537,25	602 796 050,03
A terme .....	3 554 889 311,26	1 645 951 471,60
Instruments conditionnels .....	6 097 123,72	6 699 858,03
Autres passifs .....	28 612 355,31	45 835 172,21
Comptes de régularisation .....	46 089 785,15	51 933 028,30
Provisions pour risques et charges .....	1 225 775,51	1 570 906,70
Fonds pour risques bancaires généraux .....	1 995 859,85	1 995 859,85
Dettes subordonnées .....	29 784 893,31	25 789 992,24
Compte d'associés : Augmentation de capital versée en attente d'autorisation ministérielle		
Capital souscrit .....	106 020 000,00	86 025 000,00
Réserves .....	12 711 629,91	657 091,79
Report à nouveau .....	3 803 121,28	2 766 897,00
Résultat de l'exercice .....	2 208 313,59	1 090 762,40
Total du passif .....	4 642 427 905,58	2 613 999 947,64

### HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en euros)

Engagements de financement		
Engagements en faveur de la clientèle .....	36 271 721,15	23 194 110,44
Engagements de garantie		
Cautions avals autres garanties d'ordre d'établissements de crédit .....	9 800 258,70	9 168 359,33
Cautions avals autres garanties reçus d'établissements de crédit .....	50 590 567,17	7 620 889,29
Garanties d'ordre de la clientèle .....	111 794 787,39	88 704 232,03
Engagements sur instruments financiers à terme		
Opérations sur instruments de taux d'intérêt .....	376 668 542,62	649 034 172,35
Opérations sur instruments de cours de change .....	82 727 499,97	477 728 862,74
Opérations sur autres instruments .....	165 172 657,79	85 691 723,11

### COMPTE DE RÉSULTAT

(en euros)

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Intérêts et produits assimilés :		
Opérations de trésorerie et opérations interbancaires .....	124 856 078,23	43 902 094,87
Opérations avec la clientèle .....	20 203 049,63	14 303 671,94
Opérations sur titres .....	30 795 585,91	41 999 039,77
Total intérêts et produits assimilés .....	175 854 713,77	100 204 806,58
Intérêts et charges assimilés :		
Opérations de trésorerie et opérations interbancaires .....	23 920 197,29	30 823 650,79
Opérations avec la clientèle .....	126 117 926,71	47 173 720,76

Charges sur dettes subordonnées .....	1 047 861,82	571 409,39
Total intérêts et charges assimilés .....	151 085 985,82	78 568 780,94
Marge d'intérêts .....	24 768 727,95	21 636 025,64
Commissions .....	22 408 369,29	12 882 254,25
Gains sur opérations financières		
Produits sur opérations de change .....	6 875 201,51	5 612 554,68
Produits sur opérations de hors-bilan .....	359 558,08	1 124 762,88
Produits sur opérations du portefeuille titres : .....	6 201 497,87	7 630 342,91
- Dont reprise dotation exercice précédent .....	397 583,50	1 858 792,40
- Dont dotation exercice en cours .....	-277 078,56	-397 583,50
- Dont résultat net des cessions .....	6 080 992,93	6 169 134,01
Autres produits d'exploitation bancaire .....	3 165 497,54	2 014 354,27
Produit Net Bancaire .....	63 778 852,24	50 900 294,63
Charges générales d'exploitation		
Salaires et rémunérations .....	42 346 254,29	35 624 252,22
Charges sociales .....	4 285 268,58	3 819 264,29
Frais administratifs .....	12 544 194,83	9 617 477,47
Autres charges .....	248 277,33	186 202,12
Total charges générales d'exploitation .....	59 423 995,03	49 247 196,10
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles .....	1 348 585,43	1 384 818,17
Résultat brut d'exploitation .....	3 006 271,78	268 280,36
+ / - coût du risque .....	13 952,95	-444 935,97
Résultat d'exploitation .....	3 020 224,73	-176 655,61
Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....	668 622,35	2 590 826,31
Résultat courant avant impôts .....	3 688 847,08	2 414 170,70
Résultat exceptionnel .....	70 930,16	-371 286,84
Impôt sur les bénéfices .....	1 551 463,65	952 121,46
Dotations et reprises de FRBG et provisions réglementées .....	0,00	0,00
Résultat net .....	2 208 313,59	1 090 762,40

## 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 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 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 lesdites 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 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 2005 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, est rendu d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2005. La mise en application de ce nouveau règlement est sans incidence sur les comptes 2005 : 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.

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

#### 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

<b>(En milliers d'Euro)</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIF</b>		
Créances sur les établissements de crédit .....	5 920	890
Créances sur la clientèle .....	1 868	1 864
<b>PASSIF</b>		
Dettes envers les établissements de crédit .....	378	491
Dettes envers la clientèle .....	6 183	1 901

## 2. Portefeuille titres

<b>(En milliers d'Euro)</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe .....	568 719	1 048 293 0
Titres de transaction.....	0	0
dont : Prix de revient .....	0	0
Provision pour appréciation, dépréciation.....	0	0
Titres de placement .....	559 171	1 031 144
dont : Prix de revient .....	559 448	1 031 542
Provision pour dépréciation.....	(277)	(398)
Titres d'investissement .....	0	0
dont : Prix de revient .....	0	0
Amortissement prime/décote.....	0	0
Créances rattachées .....	9 548	17 148
Instruments conditionnels achetés .....	6 094	6 710
<b>Total .....</b>	<b>574 813</b>	<b>1 055 002</b>

En valeur de marché, l'ensemble du portefeuille titres s'élève à 560 756 106 euros au 31 décembre 2005 contre 1 035 863 813 euros au 31 décembre 2004.

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

<b>(En milliers d'Euro)</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>		
Fonds de commerce .....	16 650	16 593
<b>Immobilisations corporelles - exploitation</b>		
Mobilier et matériel de bureau.....	3 744	3 031
<b>Total valeur brute.....</b>	<b>20 394</b>	<b>19 624</b>
<b>Amortissements cumulés.....</b>	<b>6 578</b>	<b>5 359</b>
<b>Total valeur nette .....</b>	<b>13 816</b>	<b>14 264</b>

La société a été évincée des locaux du 2, boulevard 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 et 700 K EUR en 2005.

1 Mio EUR reste à encaisser en 2006.

## 4. Autres actifs

<b>(En milliers d'Euro)</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres .....	22 790	18 376
Dépôts de garantie versés .....	1 951	1 865
Autres débiteurs divers .....	125	68
	<b>24 865</b>	<b>20 310</b>

## 5. Comptes de régularisation - actif

<b>(En milliers d'Euro)</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Ecart de change sur devises .....	10 526	26 022
Charges constatées d'avance .....	131	212
Produits à recevoir .....	1 545	828
Valeurs reçues à l'encaissement .....	1 118	1 067
Créances rattachées .....	591	1 305
Autres .....	140	113
	<b>14 051</b>	<b>29 546</b>

## 6. Autres passifs

<b>(En milliers d'Euro)</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres .....	25 873	44 769
Dépôts de garantie reçus .....	212	159
Autres créditeurs divers .....	2 527	908
	<b>28 612</b>	<b>45 835</b>

## 7. Comptes de régularisation - passif

<b>(En milliers d'Euro)</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Ecart de change sur devises .....	4 279	20 773
Commissions et charges à payer .....	14 321	10 766
Solde des honoraires administrateurs à payer .....	14 800	134
Dettes rattachées .....	6 435	12 900
Autres .....	6 255	7 361
	<b>46 090</b>	<b>51 933</b>

## 8. Provisions pour risques et charges

<b>(En milliers d'Euro)</b>	<b>31-Dec-05</b>	<b>reprises 05</b>	<b>dotations 05</b>	<b>31-Dec-04</b>
Provision .....	1 225	1 156	811	1 570

## 9. Fonds pour risques bancaires généraux

<b>(En milliers d'Euro)</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Provision .....	1 996	1 996

## 10. Dettes subordonnées

La dette subordonnée figurant au bilan est un emprunt participatif contracté auprès de HSBC Private Bank GUERNSEY Ltd.

(En milliers d'Euro)				2004
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	25 721		
Dettes rattachées		69		

(En milliers d'Euro)				2005
Date d'émission			Devise	Montant
			Taux	
			Echéance	
20.12.2002	USD	35'000'000	31/12/2011	LIB 6 mois + 0.48%
Total montant	Eur	29 683		
Dettes rattachées		102		

## 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
- 1 <sup>er</sup> septembre 2005 (autorisation ministérielle du 18/11/2005) .....	19 995 000
	106 020 000

## 12. Réserves, report à nouveau et affectation du résultat

	31-Dec-05	affectation 05	31-Dec-04
Résultat de l'exercice précédent .....	0	-1 090 762	1 090 762
Réserves .....	711 630	54 538	657 092
Report à nouveau .....	3 803 121	1 036 224	2 766 897
Résultat de l'exercice en cours à affecter .....	2 208 314	2 208 314	0

## 13. Opérations avec le groupe HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA et HSBC Private Bank Guernsey Ltd au 31 décembre 2005

(En milliers d'Euro)	2005	2004
Créances sur les établissements de crédit .....	3 140 178	857 744
Autres créances .....	2 459	2 961
Dettes envers les établissements de crédit .....	112 268	129 565
Dettes subordonnées .....	29 682	25 721

## 14. Effectif au 31 décembre 2005

L'effectif moyen pour l'exercice était de 155 salariés, dont 73 cadres.

## 15. Rémunération des dirigeants Rémunérations des administrateurs

Le montant des rémunérations versées aux administrateurs au titre de l'exercice 2005 s'élève à K€ 26'800 (K€ 22'250 au titre de l'exercice 2004).

## 16. Ventilation des actifs et passifs selon leur durée résiduelle

Durée résiduelle						31 déc 2004	
	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
<b>En milliers d'euro</b>							
Actifs :							
Créances sur les							
établissements de crédit	761 901	88 829	12 528	0	0	890	864 149
Créances sur la clientèle	287 995	39 203	76 891	42 343	138 102	1 864	586 398
Obligations et autres							
titres à revenu fixe	11 023	20 000	94 338	733 294	172 489	17 148	1 048 292
Passifs :							
Dettes envers les							
établissements de crédit	15 124 1	8 098	77 175	30 000	0	491	140 888
Dettes envers la clientèle	1 755 542	417 739	73 565	0	0	1 901	2 248 747
Dettes subordonnées	0	0	0	0	25 721	69	25 790

Durée résiduelle						31 déc 2005	
	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
<b>En milliers d'euro</b>							
Actifs :							
Créances sur les							
établissements de crédit	2 845 259	340 832	53 184	0	0	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	0	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	0	378 1	40 150
Dettes envers la clientèle	3 906 312	336 621	19 339	0	7 275	6 183	4 275 730
Dettes subordonnées	0	0	0	0	29	683 102	29 785

## 17. Répartition par zone géographique des actifs

(En pourcentage)	2005	2004
- Etats-Unis .....	6%	13%
- Royaume-Uni et Iles Anglo-Normandes .....	7%	12%
- Europe Continentale .....	81%	65%
- Autres .....	6%	10%

## RAPPORT GÉNÉRAL

---

Le 15 mars 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 18 avril 2003 pour les exercices 2003, 2004 et 2005.

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 2005, le bilan au 31 décembre 2005, 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 notre 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 2005, le compte de résultat de l'exercice 2005 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 2005, 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.

François BRYCH

Claude PALMERO

---

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 au 17, avenue d'Ostende - MC 98000 Monaco.