

**AMERICAN EXPRESS BANK (Switzerland) S.A.**

Succursale de Monaco  
 Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 9.300.000 euros  
 Siège social : 5 bis, avenue Princesse Alice - Monaco

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2007**  
 (en milliers euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
CAISSE, BANQUES CENTRALES, CCP .....	1 736	1 666
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES.....	-	-
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT.....	69 255	41 026
A vue .....	13 570	9 215
A terme .....	55 685	31 811
CREANCES SUR LA CLIENTELE .....	6 222	7 085
Créances commerciales .....	-	-
Autres concours à la clientèle.....	-	-
Comptes ordinaires débiteurs .....	6 222	7 085
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE .....	-	-
PARTICIPATIONS ET ACTIVITE DE PORTEFEUILLE.....	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	549	549
IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	34	26
AUTRES ACTIFS .....	139	87
COMPTES DE REGULARISATION .....	9	14
<b>TOTAL DE L'ACTIF .....</b>	<b>77 944</b>	<b>50 453</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
BANQUES CENTRALES, CCP .....	-	-
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT.....	4 443	6 658
A vue .....	965	1 784
A terme .....	3 478	4 874
COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE .....	66 544	36 810
Autres dettes :.....		
A vue .....	20 254	14 305
A terme .....	46 290	22 505
DETTES REPRESENTES PAR UN TITRE.....		
Bons de caisse .....	-	-
AUTRES PASSIFS.....	291	147
COMPTES DE REGULARISATION .....	70	72
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	-	-
CAPITAL SOUSCRIT .....	9 300	9 300
RESERVES .....	-	-
REPORT A NOUVEAU .....	(2 534)	(2 846)
RESULTAT DE L'EXERCICE.....	(170)	312
<b>TOTAL DU PASSIF .....</b>	<b>77 944</b>	<b>50 453</b>

**HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2007**

(en milliers euros)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b> .....		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</b> .....	-	-
ENGAGEMENTS EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT .....	-	-
ENGAGEMENTS EN FAVEUR DE LA CLIENTELE .....	6'593	8'489
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</b> .....		
ENGAGEMENTS D'ORDRE D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT...	-	-
ENGAGEMENTS D'ORDRE DE LA CLIENTELE.....	-	-
<b>DEVISES A LIVRER (191)</b> .....	11'773	1'177
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b> .....		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</b> .....	-	-
ENGAGEMENTS RECUS D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT .....	-	-
ENGAGEMENTS DE GARANTIE.....		
ENGAGEMENTS RECUS D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT .....	2'672	2'058
<b>DEVISES A RECEVOIR (391)</b> .....	11 778	1'178

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2007**

(en milliers euros)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b> .....		
<b>+ INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES</b> .....	2 307	1 846
+ Intérêts et produits assimilés avec les établissements de crédit .....	1 972	1 556
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle.....	335	290
+ Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe .....		
<b>- INTERETS ET CHARGES ASSIMILES</b> .....	1 662	1 279
- Intérêts et charges assimilés avec les établissements de crédit .....	-	-
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle.....	1 662	1 279
- Intérêts et charges assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe .....		
<b>PRODUIT NET D'INTERETS</b> .....	645	567
<b>+ REVENU DES TITRES A REVENU VARIABLE</b> .....	-	-
<b>+ COMMISSIONS (PRODUITS)</b> .....	770	868
<b>- COMMISSIONS (CHARGES)</b> .....	-	-
<b>+ GAINS SUR OPERATIONS FINANCIERES</b> .....	144	155
+ Solde en bénéfice des opérations sur titres de placement .....	-	-
+ Solde en bénéfice des opérations de change .....	144	155
<b>+ Autres produits d'exploitation bancaire</b> .....	3	2
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b> .....	1 562	1 592

<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES ORDINAIRES</b> .....		
<b>+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b> .....		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire.....	-	-
+ Autres produits d'exploitation bancaire.....	-	-
<b>- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b> .....	1 720	<b>1 266</b>
- Frais de personnel.....	961	565
- Autres frais administratifs.....	759	701
<b>- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES.</b>	12	<b>14</b>
<b>- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b> .....	-	-
- Autres charges.....	-	-
- Autres charges d'exploitation non bancaire.....	-	-
<b>- SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CREANCES ET DU HORS BILAN</b> .....	-	-
<b>+ SOLDE EN BENEFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CREANCES ET DU HORS BILAN</b> .....	-	-
<b>+ / - RESULTAT ORDINAIRE</b> .....	(170)	<b>312</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS</b> .....	-	-
+ PRODUITS EXCEPTIONNELS.....	-	-
- CHARGES EXCEPTIONNELLES.....	-	-
<b>+ / - RESULTAT EXCEPTIONNEL</b> .....	-	-
<b>+ / - IMPOT SUR LES BENEFICES</b> .....	-	-
<b>+ / - RESULTAT DE L'EXERCICE</b> .....	(170)	<b>312</b>

## NOTES ANNEXES

Exercice clos le 31 décembre 2007

### **a) - Principes, règles et méthodes comptables**

#### *a.1 - Principes généraux*

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions des conventions Franco- Monégasques et du règlement 2000-03 du 04 juillet 2000 du Comité de la réglementation Bancaire Française.

#### *a.2 - Principe de spécialisation des exercices*

Les opérations sont enregistrées selon le principe de spécialisation des exercices, à l'exception de certains produits et de certaines charges qui sont comptabilisés lors de leur encaissement ou de leur décaissement, en particulier les commissions.

#### *a.3 - Conversion des opérations en devises*

Les actifs et les engagements libellés en monnaies étrangères sont convertis en Euro aux cours de change effectifs à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux cours de change en vigueur au moment de leur comptabilisation ou aux cours de change pratiqués à la fin de chaque mois.

#### ***a.4 - Crédits à la clientèle***

Les crédits à la clientèle comprennent les crédits à court, moyen et long termes ainsi que les comptes débiteurs de la clientèle. Ils sont inscrits au bilan à leur valeur nominale.

Les créances sur la clientèle dont le recouvrement est devenu incertain font l'objet d'une provision pour dépréciation, de façon à couvrir la perte probable.

Les provisions sont enregistrées en déduction des actifs, qu'elles soient constituées dans la même monnaie ou dans une monnaie différente de la créance concernée.

Les intérêts échus sur créances douteuses sont provisionnés à 100 %, les intérêts courus non échus sur les créances sur certains pays à risque sont provisionnés à hauteur d'un pourcentage de couverture identique à celui de la créance. Ces provisions sont enregistrées en déduction des actifs concernés.

#### ***a.5 – Immobilisations***

Les immobilisations incorporelles représentent le fond de commerce exploité par la succursale sis au 5 bis, avenue Princesse Alice à Monaco, acquis en 1999 pour un montant de 549 K Euro.

Les immobilisations sont inscrites au Bilan à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations corporelles sont amorties en fonction de leur durée probable d'utilisation, suivant le mode linéaire.

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

Informatique.....	3 ans
Matériel de bureau .....	8 ans
Mobilier de bureaux.....	8 ans
Agencements.....	10 ans

#### ***a.6 - Instruments financiers de change***

##### *- Contrats de change à terme*

Les contrats de change à terme non dénoués à la date de clôture et couverts par des opérations au comptant sont réévalués au cours du comptant de fin d'exercice. Les reports ou déports sont enregistrés prorata temporis en compte de résultat. Les contrats de change à terme sec sont réévalués au cours du terme restant à courir.

#### ***a.7 – Indemnités de fin de carrière***

Conformément à la Convention Collective des Banques, les prestations futures en matière d'indemnités départ à la retraite sont calculées salarié par salarié en fonction du nombre d'années de présence du salarié à l'âge légal de départ à la retraite. Le calcul est effectué sur base du salaire annuel calculé à partir du salaire de décembre. Le calcul prend en compte une probabilité de départ ou de décès, selon la formation, l'âge et l'ancienneté du salarié.

Au 31 décembre 2007, la provision d'indemnités de fin de carrière s'élève à 30K Euro, et est comptabilisée au passif dans la rubrique « autres passifs ».

**1.4 Notes sur le bilan, le hors-bilan et le compte de résultat***c.1 - Créances sur les établissements de crédit (En milliers d'Euro)*

	<b>Total 2007</b>	<b>Total 2006</b>
Comptes ordinaires débiteurs	13 570	9 215
Comptes et prêts	55 503	31'768
Créances douteuses ( net )	-	-
Intérêts courus/prêts	182	43
<b>TOTAL</b>	<b>69 255</b>	<b>41 026</b>
Dont encours intergroupe	58 201	30 512

*c.2 - Créances sur la clientèle (En milliers d'Euro)*

	<b>Total 2007</b>	<b>Total 2006</b>
Comptes ordinaires débiteurs	6 222	7 085
Intérêts courus/prêts	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>6 222</b>	<b>7 085</b>

*c.3 - Immobilisations et amortissements (En milliers d'Euro)*

<b>Immobilisations</b>	<b>31.12.06</b>	<b>Acquisition</b>	<b>Cession</b>	<b>31.12.07</b>
<b>Valeurs brutes</b>				
- Fonds commercial	549	0	0	549
Fonds de garantie	-	-	-	-
- Frais d'établissement	-	-	-	-
- Terrains	-	-	-	-
- Constructions	-	-	-	-
- Installations et agencements	26	3	0	29
- Matériel de transport	-	-	-	-
- Matériel de bureau et informatique	128	16	3	141
- Immobilisations en cours	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>703</b>	<b>19</b>	<b>3</b>	<b>719</b>

<b>Immobilisations</b>	<b>31.12.06</b>	<b>Diminution</b>	<b>Augmentation</b>	<b>31.12.07</b>	<b>Valeur nette Comptable</b>
<b>Amortissements</b>					
- Fonds commercial	-	-	-	-	549
Fond de garantie	-	-	-	-	-
- Frais d'établissement	-	-	-	-	-
- Terrains	-	-	-	-	-
- Constructions	-	-	-	-	-
- Installations et agencements	17	-	1	18	11
- Matériel de transport	-	-	-	-	-
- Matériel de bureau et informatique	111	3	10	118	23
- Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>128</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>136</b>	<b>583</b>

*c.4 - Autres actifs (En milliers d'Euro)*

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Comptes à recevoir .....	109	57
Comptes à recevoir à long terme .....	30	30
<b>TOTAL</b> .....	<b>139</b>	<b>87</b>

*c.5 - Comptes de régularisations*

Les comptes de régularisations sont constitués de charges constatées d'avance pour 9kEuro

*c.6 - Dettes envers les établissements de crédit (En milliers d'Euro)*

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Comptes ordinaires créditeurs .....	4 443	6 658
<b>TOTAL</b> .....	<b>4 443</b>	<b>6 658</b>
Dont emprunts intergroupe .....	4 443	6 658

*c.7 - Comptes créditeurs de la clientèle (En milliers d'Euro)*

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Comptes ordinaires créditeurs .....	20 254	14 305
Compte à terme .....	46 135	22 468
Intérêts rattachés .....	155	37
<b>TOTAL</b> .....	<b>66 544</b>	<b>36 810</b>

*c.8 - Autres passifs (En milliers d'Euro)*

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Dettes fiscales et sociales .....	167	62
Charges à payer .....	124	85
- dont Indemnités de fin de carrière .....	30	27
- dont Indemnités de congés payés .....	46	23
<b>TOTAL</b> .....	<b>291</b>	<b>147</b>

*c.9 - Comptes de régularisation (En milliers d'Euro)*

<b>PASSIF</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Fournisseurs divers .....	66	72
Chèques en attente .....	4	-
<b>TOTAL</b> .....	<b>70</b>	<b>72</b>

*.10 - Capitaux propres*

La dotation en capital de la succursale est de 9,300 kEuro

*c.11 - Actif/Passif en devises*

	Euro	US\$	LSTG	Autres	<b>Total</b>
Actifs en Euro	41 224	16 435	10 993	9 292	<b>77 944</b>
Passifs en Euro	41 390	16 443	10 991	9 120	<b>77 944</b>

*c.12 - Répartition des Emplois et des Ressources selon la durée restant à courir*

	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Prêts aux établissements de crédit	67 268	1 987	-	-	<b>69 255</b>
Prêts à la clientèle	4 684	1 351	187	-	<b>6 222</b>
Emprunts aux établissements de crédit	2 909	1 348	186	-	<b>4 443</b>
Comptes créditeurs de la clientèle	64 557	1 987	-	-	<b>66 544</b>

*c.13 - Hors bilan et autres engagements (En milliers d'Euro)*

Opérations de change à terme	2007	2006
Euro achetés non encore reçus	1'476	-
Devises achetées non encore reçues	10'212	1 178
Euro vendus non encore livrés	1'474	-
Devises vendues non encore livrées	10'390	1 177

*c.14 - Produit Net d'intérêts (En milliers d'Euro)*

	2007	2006
Intérêts et produits assimilés	2 307	1 846
Intérêts et charges assimilées	1 662	1 279
<b>Produit Net d'Intérêts</b>	<b>645</b>	<b>567</b>
Dont opérations avec le groupe	1'070	707

*c.15 - Commissions (En milliers d'Euro)*

	2007	2006
Commissions sur moyens de paiement	55	50
Commissions sur titres	299	184
Commissions sur tenue de comptes	61	71
Commissions sur fonds de placements	252	169
Autres commissions	103	394
<b>Sous-total</b>	<b>770</b>	<b>868</b>

*c.16 - Frais généraux (En milliers d'Euro)*

	2007	2006
Rémunération du personnel	760	410
Charges sociales	201	155
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>961</b>	<b>565</b>
Frais des locaux	218	236
Transports et déplacements	22	21
Divers honoraires	243	260
Frais de télécommunication	18	15
Autres charges	202	110
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>703</b>	<b>642</b>
Impôts et taxes (sauf impôts sur les bénéfices)	56	59
<b>TOTAL DES FRAIS GENERAUX</b>	<b>1 720</b>	<b>1 266</b>
Dont services extérieurs fournis par le groupe	216	240

*c.17 Effectifs*

Ventilation des effectifs :

	2007	2006
Cadres	4	3
Is	6	5
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>8</b>

*c.18 Comptes consolidés*

La succursale est intégrée dans les comptes de l'American Express Bank (Switzerland) S.A., qui est elle même consolidée dans les comptes de l'American Express Bank Ltd. à New York.

## RAPPORT GENERAL

Exercice 2007

Messieurs,

Je vous rends compte, dans le présent rapport général, de l'accomplissement de la mission permanente qui m'a été confiée par votre Direction Générale pour les exercices 2005, 2006 et 2007.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 et documents annexes de la Société «AMERICAN EXPRESS BANK (Switzerland) S.A.», Succursale de Monaco, ont été arrêtés sous la responsabilité de votre Direction Générale.

- le total du bilan s'élève à ..... 77 944 K€

- le compte de résultat fait apparaître  
une perte nette de ..... - 170 K€

Ma mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle m'a conduit à examiner les opérations réalisées par votre succursale, pendant l'exercice 2007, le bilan au 31 décembre 2007, le compte de résultat de l'exercice de douze mois et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis selon les mêmes formes au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

J'ai vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour l'évaluation et pour la discrimination des charges et produits.

Mon examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que les travaux soient planifiés et réalisés de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne sont pas entachés d'irrégularités significatives.

Une révisions comptable comprend l'examen, par sondages, de la justification des montants et des informations contenus dans les états financiers, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction Générale.

A mon avis, le bilan, le compte de résultat et l'annexe ci-joints reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre succursale au 31 décembre 2007, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 3 avril 2008,

Commissaire aux Comptes,

François Jean BRYCH.