

HSBC Private Bank (Monaco) S.A.

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 151.001.000 euros
 Siège social : 17, avenue d'Ostende - Monaco

BILAN

Après impôts et avant répartition en euros

ACTIF	Décembre 2011	Décembre 2010
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	115,256,658.00	102,281,127.94
Créances sur les établissements de crédit :		
A vue (dont prêts au jour le jour)	635,676,653.08	118,801,714.54
A terme.....	1,398,180,531.42	564,855,352.65
Créances sur la clientèle		
Comptes ordinaires débiteurs	1,731,899,748.00	1,204,344,697.53
Autres concours à la clientèle.....	1,088,020,875.34	776,821,163.56
Créances douteuses	97.27	97.28
Obligations, autres titres à revenu fixe et instruments conditionnels.....	1,047,461,058.06	1,829,291,002.98
Titres de participation	948,303.00	947,903.51
Immobilisations incorporelles.....	0.00	0.00
Immobilisations corporelles.....	6,203,636.00	6,498,870.79
Autres actifs	133,460,030.89	31,161,771.18
Comptes de régularisation.....	30,205,930.04	31,662,121.59
TOTAL DE L'ACTIF	6,187,313,521.10	4,666,665,823.56
PASSIF	Décembre 2011	Décembre 2010
Dettes envers les établissements de crédit		
A vue (dont prêts au jour le jour)	3,615,110.00	16,334,934.97
A terme.....	117,068,164.00	21,885.63
Comptes créditeurs de la Clientèle		
A vue	3,379,361,920.00	1,874,215,837.81
A terme.....	2,271,155,910.00	2,424,423,439.91
D'épargne à régime spécial	0.00	0.00
Instruments conditionnels	20,500,992.00	5,974,249.83
Autres passifs	30,314,750.00	16,388,292.23
Comptes de régularisation.....	55,074,651.10	63,803,994.03
Provisions pour risques bancaires et généraux.....	1,995,859.00	1,995,859.85
Provisions pour risques et charges	14,943,621.00	8,604,238.17
Dettes subordonnées	27,054,078.00	26,194,403.22
Capital souscrit.....	151,001,000.00	151,001,000.00
Capital en cours de souscription	0.00	0.00
Réserves	4,371,278.00	2,885,983.99
Report à nouveau	73,336,409.00	45,115,818.60
Résultat de l'exercice	37,519,779.00	29,705,885.30
TOTAL DU PASSIF	6,187,313,521.10	4,666,665,823.56

HORS-BILAN

(en euro)

	Décembre 2011	Décembre 2010
Engagements de financement		
Engagements en faveur de la clientèle	237,813,420.33	227,641,787.43
Engagements de garantie		
Cautions, avals, autres garanties d'ordre d'établissements de crédit	208,489.00	1,361,798.60
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit.....	54,782,569.00	266,140,604.04
Garanties d'ordre de la clientèle.....	74,622,378.00	106,766,653.88
Engagements sur instruments financiers à terme		
Opérations sur instruments de taux d'intérêt	684,823,077.10	833,029,048.05
Opérations sur instruments de cours de change	391,470,016.11	129,824,832.68
Opérations sur autres instruments	498,468,479.74	67,463,489.33

COMPTE DE RESULTAT

(en euro)

	Décembre 2011	Décembre 2010
Produits et charges d'exploitation bancaire	117,307,714.66	108,453,457.82
Intérêts et produits assimilés :	99,372,816.72	79,767,153.30
sur opérations avec les établissements de crédit.....	27,830,820.33	19,115,467.71
sur opérations avec la clientèle.....	44,995,556.38	28,161,483.05
sur obligations et autres titres à revenu fixe (dont plus value de cession) :..	26,546,440.01	32,490,202.54
Intérêts et charges assimilées :	-43,559,936.17	-31,792,266.28
sur opérations avec les établissements de crédit.....	-19,202,766.55	-17,347,252.77
sur opérations avec la clientèle.....	-24,132,659.95	-14,162,654.28
sur dettes subordonnées.....	-224,509.67	-282,359.23
Commissions	39,399,847.78	37,342,100.36
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	10,737,715.52	9,806,714.39
Produits sur opérations de change.....	8,968,637.52	8,895,281.27
Produits sur opérations de hors bilan	1,769,078.00	911,433.12
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement	11,357,270.81	13,329,756.05
Reprises dotation exercice précédent	2,786,024.16	4,255,052.42
Dotation exercice en-cours	-3,812,612.79	-2,786,024.16
Résultat net des cessions	12,383,859.44	11,860,727.79
Autres produits et charges ordinaires.....	-55,207,068.75	-60,221,351.60
Autres produits d'exploitation	5,214,023.18	5,114,949.30
Charges générales d'exploitation :	-60,421,091.93	-65,336,300.90
Frais de personnel.....	-43,195,120.95	-49,772,114.87
Autres frais administratifs	-17,225,970.98	-15,564,186.03
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	-1,485,186.12	-1,091,219.33
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-15,848.04	1,674.34
Coût du risque.....	-161,821.13	663,909.57
Reprises nettes de provisions sur litiges.....	420,178.87	658,028.15
Reprises nettes de dépréciations sur créances douteuses	-582,000.00	5,881.42
Résultat ordinaire avant impôt	60,437,790.62	47,806,470.80
Produits et charges exceptionnels	-717,149.78	-24,343.43
Résultat exceptionnel avant impôt.....	59,720,640.84	47,782,127.37
Impôts sur les bénéfices	-22,200,862.00	-18,076,242.07
Résultat de l'exercice	37,519,778.84	29,705,885.30

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS**Comptes sociaux****1. La société**

HSBC Private Bank (Monaco) S.A. 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) S.A., Genève.

Les comptes annuels de HSBC Private Bank (Monaco) S.A. sont consolidés par HSBC Private Banking Holding (Suisse) S.A., Genève.

2. Principes comptables

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

3. Note sur les risques

Notre établissement présente les risques inhérents d'une banque privée de droit monégasque, disposant d'un portefeuille propre, dans un environnement de contrôle lié à la réglementation bancaire française et à des normes Groupe.

Risque de crédit et de concentration

Ce risque est géré par les Comités de Crédit et de Trésorerie (ALCO) ainsi que par l'équipe dirigeante lorsqu'il apparaît un risque de non recouvrement probable ou partiel. Au 31 décembre 2011, la dépréciation des créances douteuses a été actualisée au regard des événements survenus durant l'exercice.

Risque du marché et de taux d'intérêt

C'est le Comité de Trésorerie qui supervise la mesure et la surveillance du risque de marché et de taux d'intérêt. Les différents ratios réglementaires dont celui de solvabilité ont été respectés sur l'exercice 2011.

Risque de liquidité

Le ratio prudentiel a été respecté tout au long de l'exercice 2011.

Risque de règlement

Ce risque est suivi quotidiennement par le service «back-office» de la Banque. Les anomalies sont analysées et font l'objet d'un suivi formalisé.

Risque opérationnel

En matière de surveillance des risques, HSBC Private Bank (Monaco) S.A. dispose d'un Comité trimestriel («l'ORIC Committee»), dont le but principal est la mise en place d'une protection efficace contre les risques opérationnels et d'assurer le suivi de ceux-ci au niveau local. Depuis le mois de juillet 2010, un nouveau Comité est désormais tenu chaque mois en complément du Comité trimestriel le «Risk Management Committee» (RMC).

Risque d'intermédiation

Les défaillances relatives à la prise en charge et à l'exécution d'ordres sont systématiquement remontées au chef de service. Le département Contrôle Permanent communique mensuellement à la Direction et au responsable des risques Groupe un inventaire analytique des rapports d'incidents. Le détail des incidents est également discuté au cours des Comités mensuels («RMC») ou trimestriels («ORIC Committee»).

Risque de non-conformité

Outre l'accomplissement régulier des diligences relatives aux ouvertures de comptes et aux analyses des transactions suspectes, le service «Conformité/Compliance» revoit la totalité des profils clients, sécurise les bases de données nominatives, répond aux contrôles diligentés par le régulateur local, met à jour les procédures et pratiques en fonction de l'évolution législative en Principauté.

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 sont provisionnés dans leur intégralité.

D. Portefeuille titres :

Lors de leur acquisition, les titres et les instruments de couverture qui s'y rapportent sont classés par la Banque soit en portefeuille d'investissement, soit en portefeuille de placement, soit en portefeuille de transaction.

Les titres sont classés selon les caractéristiques suivantes :

- 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» 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 ;

- en «Titre 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. Créances sur la clientèle :

Les créances sur la clientèle sont comptabilisées à leur valeur nominale et le cas échéant, après déduction des revenus perçus d'avance. Les revenus perçus d'avance sont crédités au prorata dans le compte de résultat.

F. Provisions pour dépréciations des créances douteuses :

Les dépréciations des créances douteuses sont constituées lorsqu'apparaît un risque probable de non-recouvrement total ou partiel. Les dépréciations affectées à des encours spécifiques sont comptabilisées en déduction de l'actif. Au 31 décembre 2011, le calcul de la dépréciation des créances douteuses a été actualisé au regard des événements survenus durant l'exercice.

G. Instruments financiers hors-bilan :

Les instruments financiers se composent de swaps de taux d'intérêt et sont enregistrés en opérations hors-bilan. La banque utilise ces instruments à des fins de couverture dans le cadre de la gestion du risque de taux généré par le portefeuille titres et autres investissements, ainsi que par les crédits.

Les revenus sur les instruments financiers utilisés afin de satisfaire les objectifs de gestion de taux d'intérêt à long terme, incluant une optimisation du revenu d'intérêt net, sont enregistrés en compte de résultat de la même façon que ceux des éléments couverts.

Les intérêts courus liés à ces opérations de hors-bilan sont comptabilisés dans les postes d'intérêts à recevoir et d'intérêts à payer du bilan.

Les résultats latents dégagés par les instruments financiers, pour lesquels la couverture en taux d'intérêt des éléments du bilan est effective, sont comptabilisés en résultat de la même façon que ceux des éléments couverts.

La Banque assure le suivi de l'efficacité en termes de gestion actif/passif des instruments de hors-bilan précités en analysant quotidiennement les produits d'intérêts nets et les différences cumulées de conversion. Cette analyse tient compte de l'évolution de la valorisation, des taux d'intérêt, des devises, et comprend également une appréciation des risques liés à l'environnement politique, économique, et autres facteurs financiers internes et externes.

H. Impôt sur les bénéfices :

Le résultat de la Banque est assujéti à l'impôt sur les bénéfices défini par la réglementation fiscale monégasque, soit 33,33 %.

I. Transactions avec des sociétés affiliées :

Les montants dus à ou à recevoir des sociétés affiliées à la Banque (essentiellement HSBC et ses filiales bancaires) résultent d'opérations effectuées dans le cadre normal des affaires. Ces transactions sont effectuées aux conditions du marché et incluses dans chaque rubrique concernée des états financiers.

J. Immobilisations :

L'application du règlement CRC n° 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, modifié par le règlement CRC n° 2003-7 et CRC 2005-09, a été rendu obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2005. L'application de ce règlement n'a pas eu d'incidence sur les comptes 2011 : pas d'immobilisation démembrée par composant, pas de révision des plans d'amortissements. Par ailleurs, les comptes annuels de HSBC Private Bank (Monaco) S.A. 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

K. Plan de retraite :

L'ensemble des employés de la Banque bénéficie d'un plan de retraite défini sur la base de la réglementation sociale monégasque.

L'engagement à ce titre non couvert par des actifs est provisionné au passif du bilan. Il est évalué selon une méthode actuarielle.

L. Rémunération variables :

Les rémunérations variables sous forme de titres de capitaux ou de trésorerie dont l'attribution est soumise à une condition de présence font l'objet d'une prise en charge étalée, sur la période de services rendus. Les engagements au titre de ces rémunérations sont évalués en fonction de l'estimation de la sortie de ressources attendue par l'établissement. Les engagements relatifs aux attributions de titres de capitaux sont évalués en tenant compte de la juste valeur de ces titres à la date de clôture des comptes annuels.

Informations sur les différents postes des comptes sociaux**1. Créances sur les établissements de crédit**

Le tableau ci-dessous présente la répartition des créances sur les établissements de crédit de la Banque et les avoirs en banques par risque géographique et par échéance.

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	31-Dec-10
Par risque géographique : (risque ultime)*		
Etats-Unis d'Amérique	142,329	0
Royaume-Uni et Iles Anglo-Normandes	1,200,581	550,316
Reste de l'Europe	751,282	225,531
Canada	2,207	360
Autres	47,258	8,270
	2,143,657	784,477
Par échéance*		
Echéance à moins d'un mois	1.306,969	708,652
Echéance de un à trois mois	244	249
Echéance de trois à six mois	239,645	0
Echéance de six mois à un an	308,304	75,295
Echéance à plus d'un an	288,494	281
	2,143,657	784,477

* Ces montants incluent la créance de EUR 113,415 Milliers sur la Banque de France (Agence de Nice)

2. Créances/dettes rattachées - Opérations interbancaires et de la clientèle

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	31-Dec-10
ACTIF		
Créances sur les établissements de crédit	2,621	401
Créances sur la clientèle	3,109	1,503
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit	99	22
Dettes envers la clientèle	1,924	1,867

3-1. Titres de placement

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	31-Dec-10
Obligations et autres titres à revenu fixe	1,026,960	1,823,317
<i>Titres de placement</i>	1,016,379	1,807,988
dont : Prix de revient	1,020,192	1,810,774
Provision pour dépréciation	(3,813)	(2,786)
<i>Créances rattachées</i>	10,581	15,329
Instruments conditionnels achetés	20,501	5,974
Total	1,047,461	1,829,291

En valeur de marché, déterminée à partir du dernier cours de bourse connu, l'ensemble du portefeuille Titres s'élève à EUR 1,022,225 Milliers au 31 décembre 2011 contre EUR 1,821,984 Milliers au 31 décembre 2010.

Le portefeuille Titres est constitué de titres à revenus fixes (obligations). La valeur de marché de 1,030,112 Milliers d'euros est ajustée des moins values nettes sur swaps de 7,887 Milliers d'euros (dont 7761 milliers d'euros de plus values). Le risque de taux d'intérêts est géré par le biais de swaps de taux.

3-2. Filiales

Nous détenons des titres de participation dans HSBC Gestion S.A.M. pour 150,000 € (soit 100 % du capital). L'activité de cette entité consiste en la gestion de fonds de droit monégasque. Sa création fait suite aux modifications législatives de 2007 en Principauté.

Au 31 décembre 2011, la société a quatre fonds sous gestion dont l'actif net s'élève à 385 Millions d'euros.

Au cours de l'exercice 2011 la société a dégagé un résultat net de 439 Milliers d'euros, ses capitaux propres s'élevant à 1,211 Milliers d'euros (Résultat 2011 inclus et hors distribution de dividendes).

4-1. Immobilisations et amortissements

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	31-Dec-10
<i>Immobilisations incorporelles</i>		
Logiciels informatiques	1,458	1,433
Fonds de Commerce	15,902	15,902
Frais d'établissement	20	20
<i>Immobilisations corporelles - exploitation</i>		
Immobilisation en cours	13	2,196
Matériel de bureau	6,882	5,678
Agencement foncier	4,860	2,638
<i>Immobilisations corporelles - hors exploitation</i>		
Terrain	450	450
Construction	790	790
Total valeur brute	30,375	29,107
<i>Amortissements</i>		
Amortissements immobilisations incorporelles hors fonds de commerce	1,479	1,453
Amortissement du fonds de commerce	15,902	15,902
Amortissements immobilisations corporelles	6,791	5,254
Total valeur nette	6,204	6,499

4.2 Autres actifs

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	31-Dec-10
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres	118,160	30,386
Dépôts de garantie versés	746	691
Autres débiteurs divers	14,555	85
Total	133,460	31,162

5. Comptes de régularisation - actif

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	31-Dec-10
Ecart de change sur devises	22,496	23,612
Charges constatées d'avance	50	426
Produits à recevoir	2,073	2,399
Valeurs reçues à l'encaissement	2,094	1,739
Créances rattachées	3,041	3,158
Autres	453	329
Total	30,206	31,662

6. Autres passifs

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	31-Dec-10
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres	4,043	6,347
Dépôts de garantie reçus	184	197
Instruments conditionnels	20,501	5,974
Autres créiteurs divers	26,087	9,844
Total	50,816	22,363

7. Comptes de régularisation - passif

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	31-Dec-10
Ecart de change sur devises	18,020	22,801
Commissions et charges à payer	23,580	19,983
Solde des indemnités administrateurs à payer	0	10,466
Dettes rattachées	4,318	6,149
Autres	9,156	4,406
Total	55,075	63,804

8. Provisions pour risques et charges

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	Reprises 2011	Dotations 2011	31-Dec-10
Provision pour attribution d'actions	13,474	0	7,000	6,474
Autres provisions	1,470	788	128	2,130
Total	14,944	788	7,128	8,604

Les autres provisions consistent principalement en des provisions pour litiges.

La provision pour attribution d'actions porte sur des titres attribués dont la jouissance est subordonnée à la présence des bénéficiaires au sein de l'entreprise.

La provision est dotée prorata temporis sur la période de blocage et sur la base du dernier cours de bourse connu au 31 décembre 2011.

Une charge de 1,936 Milliers d'euros a été comptabilisée en 2011 au titre des coûts complémentaires liés aux attributions de rémunérations variables de l'exercice 2010.

9. Fonds pour risques bancaires généraux

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	31-Dec-10
Provision	1,996	1,996

10. Dettes subordonnées

La dette subordonnée figurant au bilan est constituée d'un emprunt participatif de 35,000,000 USD à échéance 10 ans. L'emprunt a été contracté en 2006 auprès de HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.

<i>(En Milliers d'Euros)</i>					31-Dec-11
Date d'émission	Devise	Montant	Echéance	Taux	
22.12.2006	USD	35'000	22/12/2016	LIB 6 mois + 0,45 %	
Total montant	EUR	27,045			
Dettes rattachées		9			

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	
- le 19 décembre 2001 (autorisation ministérielle de janvier 2002)	30,225,000
- 1 ^{er} septembre 2005 (autorisation ministérielle du 18 novembre 2005)	19,995,000
- 22 décembre 2006 (autorisation ministérielle du 12 avril 2007)	25,000,105
- 8 octobre 2008 (autorisation ministérielle du 05 février 2009)	19,980,895
	151,001,000

12. Réserves, report à nouveau et affectation du résultat

	31-Dec-11	affectation	31-Dec-10
Résultat de l'exercice précédent	0	-29,705,885	29,705,885
Réserves	4,371,278	1,485,294	2,885,984
Report à nouveau	73,336,410	28,220,591	45,115,819
Résultat de l'exercice actuel (à affecter)	37,519,779	37,519,779	0

Projet d'affectation du résultat de l'exercice 2011 (sous réserve de l'approbation de l'assemblée générale)

	31-Dec-11
à la Réserve Statutaire (5 %)	1,875,989
au Report à nouveau	35,643,790
Total	37,519,779

13. Opérations avec le groupe HSBC au 31 décembre 2011

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	31-Dec-11	31-Dec-10
Créances sur les établissements de crédit	2,029,121	644,381
Dettes envers les établissements de crédit	117,391	9,243
Dettes subordonnées	27,045	26,188

14. Effectif au 31 décembre 2011

L'effectif pour l'exercice 2011 était de 244 salariés, dont 95 cadres, celui-ci était de 224 salariés dont 93 cadres en 2010.

15. Salaires et rémunérations

Le poste salaires et rémunérations comprend les indemnités administrateurs versées pour l'exercice 2011.

16-1. Ventilation des actifs et passifs selon leur durée résiduelle

Durée résiduelle (en milliers d'Euro)						31-Dec-11	
	Moins de 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Créan./Dettes rattachées	Total Créan./Dettes
Actifs :							
Créances sur les établissements de crédit	1,197,109	244	546,375	287,508	0	2,621	2,033,857
Créances sur la clientèle	1,767,893	10,166	134,704	734,364	169,685	3,109	2,819,921
Obligations et autres titres à revenu fixe	77,678	84,988	221,967	442,411	189,335	10,581	1,026,960
Passifs :							
Dettes envers les établissements de crédit	3,615	115,824	1,145	0	0	99	120,683
Dettes envers la clientèle	4,999,145	516,883	124,991	7,576	0	1,924	5,650,518
Dettes subordonnées	0	0	0	27,045	0	9	27,054

16-2. Ventilation du Hors Bilan selon la durée résiduelle

(en milliers d'Euro)						31-Dec-11	
	Moins de 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Créan./Dettes rattachées	Total Créan./Dettes
Engagements de financement	6,854	200,519	6,275	24,164	1	0	237,813
Engagements de garantie reçus d'EC	0	0	24,502	14,500	15,780	0	54,783
Engagement sur IFT	394,704	292,582	492,836	391,639	3,000	0	1,574,762

17. Répartition par zone géographique des actifs

(En pourcentage)	31-Dec-11	31-Dec-10
- Etats-Unis	9%	8%
- Royaume-Uni et Iles Anglo-Normandes	24%	25%
- Europe Continentale	50%	50%
Autres	16%	17%

18. Détails des comptes de résultats

(En Milliers d'Euros)	2011	2010
Intérêts sur produits assimilés :	99,373	79,767
sur opérations avec les établissements de crédit	27,831	19,115
sur opérations avec la clientèle	44,996	28,162
sur obligations et autres titres à revenu fixe	26,546	32,490
Intérêts et charges assimilés :	43,560	31,792
sur opérations avec les établissements de crédit	19,203	17,347
sur opérations avec la clientèle	24,133	14,163
sur dettes subordonnées	225	282
Commissions (produits)	46,394	44,102
sur engagements de financement clientèle	1,169	984
sur engagements de garanties	1,034	1,362
droits de garde sur portefeuille-titres de la clientèle et autres	11,714	10,546
commissions sur opérations sur titres pour le compte de la clientèle	18,736	20,287

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	2011	2010
produits sur moyens de paiement	988	922
autres produits sur prestations de services financiers	12,238	9,637
autres commissions	515	364
Commissions (charges)	6,994	6,760
commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	21	55
commissions sur opérations sur titres	2,963	3,172
commissions sur prestations de services financiers	4,011	3,533
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	10,738	9,806
produits sur opérations de change	8,969	8,895
produits sur opérations de hors-bilan	1,769	911
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement	11,357	13,330
dont reprise dotation exercice précédent	2,786	4,255
dont dotation exercice en cours	-3,813	-2,786
dont résultat net des cessions	12,384	11,861
Charges générales d'exploitation :	60,421	65,336
frais de personnel	43,195	49,772
autres frais administratifs	17,226	15,564
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	1,485	1,091
Coût du risque	-162	664
reprises nettes de provisions sur litiges	420	658
reprises nettes de dépréciations sur créances douteuses	-582	6
Résultat exceptionnel	-717	-24
produits exceptionnels	90	587
charges exceptionnelles	807	611

Résultats financiers de la société des 5 derniers exercices

COMPTES SOCIAUX

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	2011	2010	2009	2008	2007
I - Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	151 001	151 001	151 001	151 001	131 020
Nombre d'actions émises	974 200	974 200	974 200	974 200	845 291
Capital en cours de souscription					
II - Résultat global des opérations					
Chiffres d'affaires hors taxes	122 522	164 900	176 649	392 257	385 062
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	65 600	60 959	51 427	49 717	20 727
Impôts sur les bénéfices	22 201	18 076	15 295	3 795	4 507
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	37 520	29 706	21 116	6 700	8 161
Bénéfice distribué	-	-	-	-	-
III - Résultat par action					

<i>(En Milliers d'Euros)</i>	2011	2010	2009	2008	2007
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	44.55	44.02	37.09	47.14	19.19
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	38.51	30.49	21.68	6.88	9.65
Dividende versé à chaque action avoir fiscal compris	-	-	-	-	-
IV - Personnel					
Nombre de salariés	244	224	227	216	197
Montant de la masse salariale et des rémunérations administrateurs	35 768	36 644	83 629	41 973	46 968
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	7 428	6 404	6 779	6 621	6 010

RAPPORT GENERAL

EXERCICE 2011

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 30 avril 2009 pour les exercices 2009, 2010 et 2011.

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 2011, le bilan au 31 décembre 2011, 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 2011, le compte de résultat de l'exercice 2011 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 2011, 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.

Monaco, le 13 mars 2012.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

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 17, avenue d'Ostende - MC 98000 Monaco.