

HSBC Private Bank (Monaco) S.A.

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

BILAN

Après impôts et avant répartition en euros

	Décembre 2015	Décembre 2014
ACTIF		
Opérations interbancaires et assimilées.....	1,431,495,362.00	1,097,224,878.00
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.....	55,030,267.00	57,636,627.00
Créances sur les établissements de crédit :	1,376,465,095.00	1,039,588,251.00
A vue (dont prêts au jour le jour)	595,162,078.58	61,842,019.91
A terme.....	781,303,016.42	977,746,231.09
Créances sur la clientèle.....	2,485,663,000.00	2,653,042,902.00
Comptes ordinaires débiteurs.....	1,112,265,012.00	1,276,060,684.00
Autres concours à la clientèle.....	1,297,683,695.00	1,296,436,952.00
Créances douteuses	75,235,176.00	80,477,250.00
Valeurs non imputées	479,117.00	68,016.00
Opérations sur titres.....	884,856,708.43	933,946,956.05
Obligations, autres titres à revenu fixe et instruments conditionnels	884,856,708.43	933,946,956.05
Valeurs immobilisées	4,419,660.00	4,895,843.00
Titres de participation.....	981,312.00	948,303.00
Immobilisations incorporelles	290,804.64	97,792.56
Immobilisations corporelles	3,147,543.36	3,849,747.44
Comptes de régularisation et actifs divers	71,784,749.57	105,874,001.95
Autres actifs.....	48,989,742.57	64,505,114.95
Comptes de régularisation	22,795,007.00	41,368,887.00
Total de l'actif	4,878,219,480.00	4,794,984,581.00
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit	27,505,267.00	32,850,808.00
A vue (dont prêts au jour le jour)	27,505,267.00	32,850,808.00
A terme.....	0.00	0.00
Comptes créditeurs de la Clientèle	4,397,999,092.00	4,320,160,830.00
A vue.....	3,139,651,974.00	3,467,122,695.00
A terme.....	1,258,347,118.00	853,038,135.00
Comptes de régularisation et passifs divers.....	84,765,584.18	89,309,481.74
Autres passifs.....	40,528,479.00	33,721,220.00
Comptes de régularisation	44,237,105.18	55,588,261.74
Provisions pour risques bancaires et généraux.....	1,995,859.00	1,995,859.00
Provisions pour risques et charges.....	8,283,021.00	10,139,157.00
Dettes subordonnées	0.00	0.00
Capitaux propres	357,670,656.82	340,528,445.26
Capital souscrit	151,001,000.00	151,001,000.00
Réserves.....	11,667,116.13	10,332,258.81
Report à nouveau.....	177,860,329.13	152,498,040.13
Résultat de l'exercice.....	17,142,211.56	26,697,146.32
Total du passif	4,878,219,480.00	4,794,984,581.00

HORS-BILAN

(en euro)

	Décembre 2015	Décembre 2014
Engagements de financement		
Engagements en faveur de la clientèle.....	259,218,033.81	228,979,824.45
Engagements de garantie		
Cautions, avals, autres garanties d'ordre d'établissements de crédit.....	0.00	3.00
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit.....	2,945,000.00	2,945,000.00
Garanties d'ordre de la clientèle.....	1,273,120,601.00	1,486,238,456.00
Engagements sur instruments financiers à terme		
Opérations sur instruments de taux d'intérêt.....	521,343,646.71	736,925,848.94
Opérations sur instruments de cours de change.....	797,105,834.83	823,538,091.11
Opérations sur autres instruments.....	81,027,233.64	137,346,142.14

COMPTE DE RÉSULTAT

(en euro)

	Décembre 2015	Décembre 2014
Produits et charges d'exploitation bancaire.....	87,011,832.36	95,298,733.86
Intérêts et produits assimilés :	50,866,462.08	51,794,769.72
sur opérations avec les établissements de crédit.....	11,347,127.22	8,440,857.19
sur opérations avec la clientèle.....	27,292,426.99	29,401,196.95
sur obligations et autres titres à revenu fixe (dont plus value de cession): ...	12,226,907.87	13,952,715.58
Intérêts et charges assimilées :	-11,045,340.63	-11,568,598.40
sur opérations avec les établissements de crédit.....	-3,844,085.37	-5,683,675.69
sur opérations avec la clientèle.....	-7,201,255.26	-5,785,413.66
sur dettes subordonnées.....	0.00	-99,509.05
Commissions.....	32,536,635.84	33,494,883.15
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	10,029,903.37	9,656,920.63
Produits sur opérations de change.....	8,729,535.41	8,064,393.81
Produits sur opérations de hors bilan.....	1,300,367.96	1,592,526.82
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement.....	4,624,171.70	11,920,758.76
Reprises dotation exercice précédent.....	187,915.91	715,895.16
Dotation exercice en-cours.....	-98,146.22	-187,915.91
Résultat net des cessions.....	4,534,402.01	11,392,779.51
Autres produits et charges ordinaires.....	-66,020,754.43	-51,620,308.51
Autres produits d'exploitation.....	2,915,484.90	6,268,464.06
Charges générales d'exploitation :	-68,936,239.33	-57,888,772.57
Frais de personnel.....	-29,731,941.49	-33,748,278.47
Autres frais administratifs.....	-39,204,297.84	-24,140,494.10
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	-966,687.32	-1,043,238.25
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	-8,125.01	-321,341.07
Coût du risque.....	-1,091,989.73	-1,676,762.75
Solde net de provisions sur risques et charges.....	-546,588.00	434,988.91
Solde net de dépréciations et pertes sur créances douteuses.....	-545,401.73	-2,111,751.66
Résultat ordinaire avant impôt.....	18,924,275.87	40,637,083.28
Produits et charges exceptionnels.....	6,586,352.69	22,200.04
Résultat total avant impôt.....	25,510,628.56	40,659,283.32
Impôts sur les bénéfices.....	-8,368,417.00	-13,962,137.00
Résultat de l'exercice.....	17,142,211.56	26,697,146.32

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

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

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

2. Principes comptables

Les comptes annuels de HSBC Private Bank (Monaco) SA sont établis selon les principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis. Ils sont présentés selon les dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire.

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 2015, la dépréciation des créances douteuses a été actualisée au regard des événements survenus durant l'exercice.

Risque de 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 2015.

Risque de liquidité

Le ratio prudentiel a été respecté tout au long de l'exercice 2015.

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 à court terme.

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 « 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. 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 2015, 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 :

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	entre 3 et 5 ans
Matériel informatique	entre 4 et 5 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. Rémunérations 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-déc-15	31-déc-14
Par risque géographique : (risque ultime)		
Etats-Unis d'Amérique	276,400	0
Royaume-Uni et Iles Anglo-Normandes	174,673	100,873
Reste de l'Europe	923,809	817,233
Canada	165	311
Autres	1,418	121,171
	1,376,465	1,039,588
Par échéance		
≤ 1 mois	1,085,077	941,540
> 1 mois et ≤ 3 mois	0	93,209
> 3 mois et ≤ 6 mois	276,400	4,839
> 6 mois et ≤ 1 an	14,987	0
> 1 an	0	0
	1,376,465	1,039,588

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31-déc-15	31-déc-14
ACTIF		
Créances sur les établissements de crédit	1,237	147
Créances sur la clientèle	1,631	1,558
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit	40	4
Dettes envers la clientèle	1,054	827

3-1. Titres de placement

<i>(En milliers d'euros)</i>	31-déc-15	31-déc-14
Obligations et autres titres à revenu fixe	884,857	924,789
<i>Titres de placement</i>	880,712	919,137
dont : Prix de revient	880,810	919,325
Provision pour dépréciation	(98)	(188)
<i>Créances rattachées</i>	4,145	5,652
Instruments conditionnels achetés	0	9,158
Total	884,857	933,947

En valeur marché, déterminée à partir du dernier cours de bourse connu, l'ensemble du portefeuille Titres s'élève à 885,8 millions d'euros au 31/12/2015 contre 927,3 millions d'euros au 31/12/2014.

Le portefeuille titres est constitué de titres à revenus fixes (obligations). La valeur de marché de 886,5 millions d'euros est ajustée des moins-values nettes sur swaps de 0,7 millions d'euros. Le risque de taux d'intérêts est géré par le biais de swaps de taux.

Afin d'améliorer la lisibilité des états financiers, les instruments conditionnels achetés ont été reclassés dans le poste « Autres actifs ».

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 pour le compte de tiers et de fonds de droit monégasque.

Au 31 décembre 2014 la société gère 943 millions d'euros d'actifs.

Au cours de l'exercice 2014 la société a dégagé un résultat net de 985 milliers d'euros, ses capitaux propres s'élevant à 5 478 milliers d'euros.

4.1 Immobilisations et amortissements

<i>(En milliers d'euros)</i>	31-déc-15	31-déc-14
<i>Immobilisations incorporelles</i>		
Logiciels informatiques	1,882	1,653
Fonds de Commerce	15,902	15,902
Frais d'établissement	20	20
<i>Immobilisations corporelles - exploitation</i>	12,766	12,538
Total valeur brute	30,570	30,112
<i>Amortissements</i>		
Amortissements immobilisations incorporelles hors fonds de commerce	1,611	1,575
Amortissement du fonds de commerce	15,902	15,902
Amortissements immobilisations corporelles	9,619	8,688
Total valeur nette	3,438	3,948

4.2 Autres actifs

<i>(En milliers d'euros)</i>	31-déc-15	31-déc-14
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres	25,694	47,044
Instruments conditionnels	9,668	
Dépôts de garantie versés	2,622	2,346
Autres débiteurs divers	11,005	15,115
Total	48,989	64,505

5. Comptes de régularisation - actif

<i>(En milliers d'euros)</i>	31-déc-15	31-déc-14
Ecart de change sur devises	18,562	36,670
Charges constatées d'avance	879	379
Produits à recevoir	1,823	2,244
Valeurs reçues à l'encaissement	738	1,177
Pertes à étaler	10	4
Autres	783	895
Total	22,795	41,369

6. Autres passifs

<i>(En milliers d'euros)</i>	31-déc-15	31-déc-14
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres	14,792	4,200
Dépôts de garantie reçus	67	102
Instruments conditionnels	9,668	9,158
Autres créditeurs divers	16,001	20,262
Total	40,528	33,721

7. Comptes de régularisation - passif

<i>(En milliers d'euros)</i>	31-déc-15	31-déc-14
Ecart de change sur devises	19,478	30,057
Commissions et charges à payer	18,755	19,840
Autres	6,005	5,691
Total	44,237	55,588

8. Provisions pour risques et charges

<i>(En milliers d'euros)</i>	31-déc-15	Reprises 2015	Dotations 2015	Autres mouvements	31-déc-14
Provision pour attribution d'actions	6,872	(2,412)			9,284
Autres provisions	1,411	(379)	926	9	855
Total	8,283	(2,791)	926	9	10,139

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 2015.

Les autres provisions consistent principalement en des provisions pour litiges et risques clientèle.

9. Fonds pour risques bancaires généraux

<i>(En milliers d'euros)</i>	31-déc-15	31-déc-14
Provision	1,996	1,996

10. 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
- 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 5 février 2009)	19,980,895

151,001,000

11. Réserves, report à nouveau et affectation du résultat

	31-déc-15	affectation	31-déc-14
Réserves	11,667,116.13	1,334,857.32	10,332,258.81
Dividendes			
Report à nouveau	177,860,329.13	25,362,289.00	152,498,040.13
Résultat de l'exercice actuel (à affecter)	17,142,211.56	-26,697,146.32	26,697,146.32

Projet d'affectation du résultat de l'exercice 2015 (sous réserve d'approbation de l'assemblée générale) :

	31-déc-15
à la Réserve Statutaire (5 %)	857,110.58
aux dividendes	
au Report à nouveau	<u>16,285,100.98</u>
Total	17,142,211.56

12. Opérations avec le groupe HSBC

<i>(En milliers d'euros)</i>	31-déc-15	31-déc-14
Créances sur les établissements de crédit	1,336,464	885,583
Dettes envers les établissements de crédit	21,356	20,559

13. Effectif

L'effectif en 2015 était de 201 salariés dont 88 cadres contre 203 salariés, dont 86 cadres en 2014.

14-1. Ventilation des actifs et passifs selon leur durée résiduelle

Durée résiduelle						31-déc-15	
<i>(En milliers d'euros)</i>	≤ 1 mois	> 1 mois ≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Créan./ Dettes rattachées	Total Créan./ Dettes
Actifs :							
Créances sur les établissements de crédit	1,084,835	0	290,393	0	0	1,237	1,376,465
Créances sur la clientèle	1,198,340	20,991	329,152	875,680	59,869	1,631	2,485,663
Obligations et autres titres à revenu fixe*	29,991	65,751	84,759	608,099	92,112	4,145	884,857
Passifs :							
Dettes envers les établissements de crédit	27,466		0			40	27,505
Dettes envers la clientèle	4,181,070	195,369	20,505			1,054	4,397,999

* hors instruments conditionnels

14-2. Ventilation du Hors-Bilan selon la durée résiduelle

<i>(En milliers d'euros)</i>	≤ 1 mois	> 1 mois ≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total Créan./ Dettes
Engagements de financement	4,821	1,332	179,131	73,935	0	259,218
Engagements de garantie reçus d'EC			2,000	945		2,945
Engagements sur IFT	198,639	190,745	691,972	318,121	0	1,399,477

15. Répartition par zone géographique des actifs

<i>(En pourcentage)</i>	31-déc-15	31-déc-14
- Etats-Unis	13 %	8 %
- Royaume-Uni et Iles Anglo-Normandes	5 %	4 %
- Europe Continentale	65 %	69 %
- Autres	16 %	20 %

16. Actifs grevés au 31/12/2015

<i>(En milliers d'euros)</i>	Valeur comptable des actifs grevés	Juste valeur des actifs grevés	Valeur comptable des actifs non grevés	Juste valeur des actifs non grevés
Total Actif			4,878,219	
- dont instruments de capitaux				
- dont titres de créances			884,857	886,465
- dont autres actifs			3,993,362	
	Juste valeur de la garantie reçue grevée ou des titres de créance propres émis grevés	Juste valeur de la garantie reçue ou des titres de créance propres émis disponibles pour être grevés		
Garanties reçues		1,276,066		
- dont instruments de capitaux				
- dont titres de créances		159,186		
- dont autres garanties reçues		1,116,880		
Titres de créance propres émis, autres que des obligations garanties propres ou des titres propres adossés à des actifs				
	Passifs correspondants, passifs éventuels ou titres prêtés	Actifs, garanties reçues et titres de créance propres émis, autres que des obligations garanties et des titres adossés à des actifs grevés		
Valeur comptable des passifs financiers sélectionnés				

17. Détails des comptes de résultat*(En milliers d'euros)*

	2015	2014
Intérêts sur produits assimilés :	50,866	51,795
sur opérations avec les établissements de crédit	11,347	8,441
sur opérations avec la clientèle	27,292	29,401
sur obligations et autres titres à revenu fixe	12,227	13,953
Intérêts et charges assimilées :	11,045	11,569
sur opérations avec les établissements de crédit	3,844	5,684
sur opérations avec la clientèle	7,201	5,785
sur dettes subordonnées	0	100
Commissions (produits)	37,313	40,505
sur engagements de financement clientèle	867	871
sur engagements de garanties	451	380
droits de garde sur portefeuille-titres de la clientèle et autres	8,835	11,146
commissions sur opérations sur titres pour le compte de la clientèle	16,188	16,376
produits sur moyens de paiement	685	837
autres produits sur prestations de services financiers	10,132	10,624
autres commissions	154	270
Commissions (Charges)	4,776	7,010
commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	0	0
commissions sur opérations sur titres	1,970	1,593
commissions sur prestation de services financiers	2,806	5,417
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	10,030	9,657
Produits sur opérations de change	8,730	8,064
Produits sur opérations de hors-bilan	1,300	1,593
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement	4,624	11,921
- Dont reprise dotation exercice précédent	188	716
- Dont dotation exercice en cours	-98	-188
- Dont résultat net des cessions	4,534	11,393
Charges générales d'exploitation :	68,936	57,889
Frais de personnel	29,732	33,748
Autres frais administratifs	39,204	24,140
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	967	1,043
Coût du risque	-1,092	-1,677
Solde net de provisions sur litiges	-547	435
Solde net de dépréciations et pertes sur créances douteuses	-545	-2,112
Résultat exceptionnel	6,586	22
Produits exceptionnels	6,586	61
Charges exceptionnelles	0	39

Résultats financiers de la société des 5 derniers exercices**COMPTES SOCIAUX***(En milliers d'euros)*

	2015	2014	2013	2012	2011
I - Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	151,001	151,001	151,001	151,001	151,001
Nombre d'actions émises	974,200	974,200	974,200	974,200	974,200
Capital en cours de souscription					
II - Résultat global des opérations					
Chiffres d'affaires hors taxes	89,927	101,567	111,438	133,501	122,522
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	25,704	43,409	56,443	61,926	65,600
Impôts sur les bénéfices	8,368	13,962	18,386	19,868	22,201
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	17,142	26,697	36,571	45,129	37,520
Bénéfice distribué	-	-	34,097	-	-
III - Résultat par action					
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	17.79	30.23	39.07	43.17	44.55
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	17.60	27.40	37.54	46.32	38.51
Dividende versé à chaque action avoir fiscal compris	-	-	35.00	-	-
IV - Personnel					
Nombre de salariés	201	203	211	222	244
Montant de la masse salariale et des rémunérations administrateurs	22,878	26,209	27,161	33,184	35,768
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	6,854	7,540	6,518	8,146	7,428

RAPPORT GENERAL**EXERCICE 2015**

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 mai 2015, pour les exercices 2015, 2016 et 2017.

Les états financiers et documents annexes ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la société.

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 2015, le bilan au 31 décembre 2015, 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 également 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 2015, le compte de résultat de l'exercice 2015 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 2015, 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.

Le 18 avril 2016.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Claude TOMATIS

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