

HSBC Private Bank (Monaco) S.A.

Société Anonyme Monégasque
 au capital de 86 025 000 euros
 Siège social : 17, avenue d'Ostende - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2004
 Après impôts et avant répartition en euros

	31 décembre 2004	31 décembre 2003
ACTIF :		
Caisse, Banques Centrales, C.C.P.	44 322 911,57	49 116 455,95
Créances sur les établissements de crédit :		
A vue	129 221 694,39	63 219 105,91
A terme	734 926 921,78	552 244 125,95
Créances sur la clientèle		
A vue	234 751 956,41	110 549 926,85
Autres concours à la clientèle.....	346 593 425,03	303 398 599,43
Créances douteuses	5 052 795,69	3 656 944,35
Obligations, autres titres à revenu fixe et instruments conditionnels	1 055 002 343,38	1 208 172 143,63
Titres de participation.....	8 125,01	8 125,01
Immobilisations incorporelles	12 588 754,81	14 679 650,51
Immobilisations corporelles	1 675 485,41	1 147 230,50
Autres actifs	20 309 602,89	19 702 727,88
Comptes de régularisation.....	29 545 931,27	36 439 834,20
TOTAL DE L'ACTIF	2 613 999 947,64	2 362 334 870,17
PASSIF :		
Dettes envers les établissements de crédit		
A vue	6 880 053,79	40 807 204,95
A terme	134 007 803,71	53 074 321,06
Dettes envers la Clientèle		
A vue.....	602 796 050,03	598 995 041,27
A terme	1 645 951 471,60	1 463 441 963,82
D'épargne à régime spécial	0,00	4 654 926,50
Instruments conditionnels	6 699 858,03	10 342 779,84
Autres passifs	45 835 172,21	5 151 437,25
Comptes de régularisation.....	51 933 028,30	65 747 614,61
Provisions pour risques et charges	1 570 906,70	887 500,00
Fonds pour risques bancaires généraux	1 995 859,85	1 995 859,85
Dettes subordonnées.....	25 789 992,24	27 787 232,23
Compte d'associés : Augmentation de capital versée, en attente d'autorisation ministérielle		
Capital souscrit.....	86 025 000,00	86 025 000,00
Réserves	657 091,79	598 728,88
Report à nouveau	2 766 897,00	1 658 001,64
Résultat de l'exercice.....	1 090 762,40	1 167 258,27
TOTAL DU PASSIF.....	2 613 999 947,65	2 362 334 870,17

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2004

	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Engagements de financement		
Engagements en faveur de la clientèle	23 194 110,44	26 131 732,42
Engagements de garantie		
Cautions, avals, autres garanties d'ordre d'établissements de crédit ..	9 168 359,33	
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit	7 620 889,29	46 037 009,27
Garanties d'ordre de la clientèle	88 704 232,03	92 280 091,15
Engagements sur instruments financiers à terme		
Opérations sur instruments de taux d'intérêt	649 034 172,35	500 614 206,21
Opérations sur instruments de cours de change	477 728 862,74	257 283 859,57
Opérations sur autres instruments	85 691 723,11	138 828 491,65

COMPTE DE RÉSULTATS

	Décembre 2004	Décembre 2003
Intérêts et produits assimilés :		
Opérations de trésorerie et opérations interbancaires	43 902 094,87	36 678 702,11
Opérations avec la clientèle	14 303 671,94	11 209 634,51
Opérations sur titres	41 999 039,77	45 359 585,47
Total intérêts et produits assimilés	100 204 806,58	93 247 922,09
Intérêts et charges assimilés :		
Opérations de trésorerie et opérations interbancaires	30 823 650,79	26 974 963,67
Opérations avec la clientèle	47 173 720,76	43 917 473,66
Charges sur dettes subordonnées	571 409,39	554 048,01
Total intérêts et charges assimilés	78 568 780,94	71 446 485,34
Marge d'intérêts	21 636 025,64	21 801 436,75
Commissions	12 882 254,25	13 219 787,93
Gains sur opérations financières :		
Produits sur opérations de change	5 612 554,68	4 570 294,36
Produits sur opérations de hors-bilan	1 124 762,88	725 417,86
Produits sur opérations du portefeuille titres :	7 630 342,91	6 204 655,06
- Dont reprise dotation exercice précédent	1 858 792,40	5 777 627,19
- Dont dotation exercice en cours	-397 583,50	- 1858 821,79
- Dont résultat net des cessions	6 169 134,01	2 285 849,66
Autres produits d'exploitation bancaire	2 014 354,27	1 719 177,20
Produit Net Bancaire	50 900 294,63	48 240 769,16
Charges générales d'exploitation :		
Salaires	13 374 252,22	11 462 397,20
Rémunérations administrateurs	22 250 000,00	19 500 000,00
Charges sociales	3 819 264,29	3 892 013,83
Frais administratifs	9 617 477,47	7 938 347,99
Autres charges	186 202,12	262 110,15
Total charges générales d'exploitation	49 247 196,10	43 054 869,17
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	1 384 818,17	1 734 580,11
Résultat brut d'exploitation	268 280,36	3 451 319,88
+/- coût du risque	-444 935,97	-1 172 805,96
Résultat d'exploitation	-176 655,61	2 278 513,92
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	2 590 826,31	-18 213,29
Résultat courant avant impôts	2 414 170,70	2 260 300,63
Résultat exceptionnel	-371 286,84	171 221,53
Impôt sur les bénéfices	952 121,46	1 264 263,89
Dotations et reprises de FRBG et provisions réglementées	0,00	0,00
Résultat net	1 090 762,40	1 167 258,27

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.

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 14 novembre 2003, il a été décidé le changement de dénomination sociale de HSBC Republik Bank (Monaco) SA en HSBC Private Bank (Monaco) SA. Cette décision a été autorisée par arrêté ministériel n° 2004-29 du 23 janvier 2004 publié au journal de Monaco du 30 janvier 2004.

2. Principes comptables

Les comptes annuels de HSBC Private Bank (Monaco) sont établis selon les principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis. Ils sont présentés selon les dispositions du CRC 200.03 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 et 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 les dites créances sont considérées comme irrécouvrables.

D. Portefeuilles 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 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 produit de placement. Ils figurent au bilan au prix le plus bas, soit de la valeur d'achat ajusté de l'écart entre ce même prix et la valeur de remboursement amorti 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 «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 amorti 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.

F. Instruments financiers à terme :

Les opérations sur instruments financiers à terme existants au 31 décembre 2004 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

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 des frais d'établissement est calculé sur une base de 20 ans selon la méthode linéaire.

I. Impôts sur les bénéfices :

L'impôt sur les bénéfices est calculé au taux en vigueur à Monaco, soit 33,33 %

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

En milliers d'euro	31 décembre 2004	31 décembre 2003
ACTIF		
Créances sur les établissements de crédit.....	890	546
Créances sur la clientèle	1 864	1 398
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit.....	491	286
Dettes envers la clientèle	1 901	1 580

1. Portefeuille titres

En milliers d'euro	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 048 293	1 197 829
Titres de transaction	0	0
dont : Prix de revient	0	0
Provision pour appréciation, dépréciation	0	0
Titres de placement	1 031 144	1 183 139
dont : Prix de revient	1 031 542	1 184 998
Provision pour appréciation, dépréciation.....	(398)	(1 859)
Titres d'investissement	0	0
dont : Prix de revient	0	0
Amortissement prime/décote	0	0
Créances rattachées.....	17 148	14 690
2. Instruments conditionnels achetés	6 710	10 343
Total	1 055 002	1 208 172

En valeur de marché, l'ensemble du portefeuille titres s'élève à 1,03,863,813 euro au 31 décembre 2004 contre 1,187,510,379 euro au 31 décembre 2003.

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

En milliers d'euro	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Immobilisations incorporelles		
Frais d'établissement, d'études	16 593	20 212
Immobilisations corporelles - exploitation		
Mobilier et matériel de bureau	3 031	2 161
Total valeur brute	19 624	22 373
Amortissements cumulés	5 359	6 546
Total valeur nette	14 265	15 827

La société a été évincée des locaux du 2, boulevard des Moulins, et a encaissé à ce titre 4M€ en 2004, sur lesquels ont été imputés l'annulation du droit au bail figurant dans les comptes pour 1,3 M€.

4. Autres actifs

En milliers d'euro	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	18 376	17 852
Dépôts de garantie versés	1 865	1 815
Autres débiteurs divers	68	36
.....	20 309	19 703

5. Comptes régularisation - actif

En milliers d'euro	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Ecart de change sur devises	26 022	26 823
Charges constatées d'avance	212	70
Produits à recevoir	828	642
Valeurs reçues à l'encaissement	1 067	1 053
Créances rattachées	1 305	1 081
Autres	113	6 771
.....	29 547	36 440

6. Autres passifs

En milliers d'euro	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres	44 769	3 492
Dépôts de garantie reçus	159	141
Autres créditeurs divers	908	1 518
.....	45 836	5 151

7. Comptes de régularisation - passif

En milliers d'euro	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Ecart de change sur devises	20 773	21 737
Commissions et charges à payer	10 766	9 282
Solde des honoraires administrateurs à payer	134	11 367
Dettes rattachées	12 900	13 090
Autres	7 361	10 272
.....	51 934	65 748

8. provisions pour risques et charges

En milliers d'euro	31 déc Reprises		dotations	31 déc
	2004	2004		
Provision	1 570	626	1 309	887

9. Fonds pour risques bancaires généraux

En milliers d'euro	31 décembre 2004	31 décembre 2003
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.

				31 décembre 2003
En milliers d'euro				
Date d'émission	Devise	Montant	Echéance	Taux
20.12.2002	USD	35'000'000	31/12/2011	LIB 6 mois + 0,48 %

Total montant 27 744

Dettes rattachées 44

				31 décembre 2004
En milliers d'euro				
Date d'émission	Devise	Montant	Echéance	Taux
20.12.2002	USD	35'000'000	31/12/2011	LIB 6 mois + 0,48 %

Total montant 25 721

Dettes rattachées 69

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

86 025 000

12. Réserves statutaires (5 % du résultat), report à nouveau et affectation du résultat

	31 décembre 2004	affectation 2004	31 décembre 2003
Résultat de l'exercice précédent	0	-1 167 258	1 167 258
Réserves	657 092	58 363	598 729
Report à nouveau	2 766 897	1 108 895	1 658 002
Résultat de l'exercice en cours à affecter	1 090 762	1 090 762	0

13. Opérations avec le groupe HSBC Private Holdings et HSBC Private Bank au 31 décembre 2004

En milliers d'euro	31 décembre 2004	31 décembre 2003
Créances sur les établissements de crédit.....	857 744	546 762
Autres créances.....	2 961	3 440
Dettes envers les établissements de crédit.....	129 565	85 284
Dettes subordonnées.....	25 721	27 744

14. Effectif au 31 décembre 2004

L'effectif moyen pour l'exercice était de 139 salariés, dont 64 cadres.

15. Rémunération des dirigeants

L'information sur les rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction présente un caractère personnel qui justifie qu'elle ne soit pas fournie.

16. Ventilation des actifs et passifs selon leur durée résiduelle

Durée résiduelle							31 déc 2003	
En milliers d'euro	Moins de 1 mois	de 1 mois à 3 mois	de 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Créan./Dettes rattachées	Total	
Actifs :								
Créances sur les								
établissement de crédit	547 997	55 253	11 667	0	0	546	615 463	
Créances sur la clientèle	219 659	41 543	40 109	30 958	83 939	1 398	417 606	
Obligations et autres titres à revenu fixe	5 165	142 910	3 960	598 473	432 631	14 690	1 197 829	
Passifs :								
Dettes envers les								
établissements de crédit	58 823	2 592	32 180	0	0	286	93 881	
Dettes envers la clientèle	1 902 685	136 712	26 115	0	0	1 580	2 067 092	
Dettes subordonnées					27 743	44	27 787	
Durée résiduelle							31 déc 2004	
En milliers d'euro	Moins de 1 mois	de 1 mois à 3 mois	de 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Créan./Dettes rattachées	Total	
Actifs :								
Créances sur les								
établissement de crédit	761 901	88 829	12 529	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	15 123	18 098	77 175	30 000	0	491	140 887	
Dettes envers la clientèle	1 755 542	417 739	73 565	0	0	1 901	2 248 747	
Dettes subordonnées					25 721	69	25 790	

17. Répartition par zone géographique des actifs

En pourcentage	31 décembre 2004	31 décembre 2003
- Etats-Unis	13 %	19 %
- Royaume-Uni et Iles Anglo-Normandes	12 %	14 %
- Europe occidentale	65 %	59 %
- Autres.....	10 %	8 %

RAPPORT GÉNÉRAL

Le 23 février 2005.

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 2004, le bilan au 31 décembre 2004, 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 2004, le compte de résultat de l'exercice 2004 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 2004, 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 est tenu à la disposition du public au siège de la HSBC Private Bank (Monaco) S.A., 17, avenue d'Ostende, à Monaco.
