

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

Société Anonyme Monégasque  
 au capital de 131.020.105 d'euros  
 Siège social : 17, avenue d'Ostende - Monaco

**Bilan au 31 décembre 2008**  
 Après impôts et avant répartition en euros

<b>ACTIF</b>	<b>Décembre 2008</b>	<b>Décembre 2007</b>
Caisse, Banques Centrales, C.C.P. ....	367,095,719.59	127,117,855.16
Créances sur les établissements de crédit :		
A vue (dont prêts au jour le jour) .....	254,310,051.32	489,960,275.47
A terme .....	2,381,096,472.89	4,222,592,842.42
Créances sur la clientèle		
Comptes ordinaires débiteurs .....	534,000,215.08	484,443,011.27
Autres concours à la clientèle .....	661,694,710.54	585,499,734.11
Créances douteuses .....	1,864,798.73	2,008,252.04
Obligations, autres titres à revenu fixe et instruments conditionnels ..	1,463,600,535.55	724,432,170.35
Titres de participation .....	947,903.51	797,903.51
Immobilisations incorporelles .....	9,408,438.01	10,203,517.21
Immobilisations corporelles .....	3,941,781.49	4,080,286.27
Autres actifs .....	42,868,901.58	65,405,779.90
Comptes de régularisation .....	75,090,379.83	23,641,722.77
<b>Total de l'actif .....</b>	<b>5,795,919,908.12</b>	<b>6,740,183,350.49</b>
 <b>PASSIF</b>		
Dettes envers les établissements de crédit		
A vue (dont prêts au jour le jour) .....	32,123,669.40	42,770,530.14
A terme .....	14,585,771.39	62,810,002.30
Comptes créditeurs de la Clientèle		
A vue .....	1,459,837,473.19	1,315,105,334.34
A terme .....	3,926,355,332.24	5,031,248,230.53
D'épargne à régime spécial .....	0.00	0.00
Instruments conditionnels .....	9,487,228.79	7,525,475.08
Autres passifs .....	14,672,786.22	29,900,901.25
Comptes de régularisation .....	105,550,707.93	47,550,739.62
Provisions pour risques bancaires et généraux .....	1,995,859.85	1,995,859.85
Provisions pour risques et charges .....	2,569,217.44	2,361,717.44
Dettes subordonnées .....	50,855,429.71	47,708,665.16
Capital souscrit .....	131,020,105.00	131,020,105.00
Capital en cours de souscription .....	19,980,895.00	0.00
Réserves .....	1,495,181.84	1,087,125.88
Report à nouveau .....	18,690,607.92	10,937,544.67
Résultat de l'exercice .....	6,699,641.71	8,161,119.21
<b>Total du passif .....</b>	<b>5,795,919,908.12</b>	<b>6,740,183,350.49</b>

**Hors bilan***(En Euro)*

	<b>Décembre 2008</b>	<b>Décembre 2007</b>
Engagements de financement		
Engagements en faveur de la clientèle .....	38,777,798.81	62,082,670.27
Engagements de garantie		
Cautions, avals, autres garanties d'ordre d'établissements de crédit	1,251,515.00	5,917,344.11
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit ..	98,116,882.86	89,947,741.98
Garanties d'ordre de la clientèle .....	110,565,316.62	94,422,437.38
Engagements sur instruments financiers à terme		
Opérations sur instruments de taux d'intérêt .....	281,941,091.95	18,000,000.00
Opérations sur instruments de cours de change .....	134,069,445.42	218,387,768.30
Opérations sur autres instruments .....	18,192,166.61	143,092,457.81

**Compte de résultat***(En Euro)*

	<b>Décembre 2008</b>	<b>Décembre 2007</b>
<b>Produits et charges d'exploitation bancaire .....</b>	<b>109,040,023.68</b>	<b>90,193,432.25</b>
Intérêts et produits assimilés : .....	334,957,450.18	325,935,129.43
sur opérations avec les établissements de crédit .....	234,559,827.32	233,914,112.46
sur opérations avec la clientèle .....	57,660,475.77	41,808,539.42
sur obligations et autres titres à revenu fixe		
(dont plus value de cession): .....	42,737,147.09	50,212,477.55
Intérêts et charges assimilées : .....	-279,397,205.95	-289,288,889.78
sur opérations avec les établissements de crédit .....	-14,261,254.42	-30,011,530.18
sur opérations avec la clientèle .....	-260,029,865.72	-252,730,017.29
sur obligations et autres titres à revenu fixe		
(dont moins value de cession): .....	-3,048,253.88	-3,552,690.56
sur dettes subordonnées .....	-2,057,831.93	-2,994,651.75
Commissions .....	35,969,431.69	40,715,852.35
Gains sur opérations financières : .....	17,510,347.76	12,831,340.25
Solde en bénéfice des opérations de change .....	14,388,034.53	10,628,168.64
Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers .....	3,122,313.23	2,203,171.61
<b>Autres produits et charges ordinaires .....</b>	<b>-65,255,755.47</b>	<b>-69,062,713.16</b>
Autres produits d'exploitation .....	15,902.50	88,473.82
Charges générales d'exploitation : .....	-65,271,657.97	-69,151,186.98
Frais de personnel .....	-48,593,753.57	-52,977,858.21
Autres frais administratifs .....	-16,677,617.37	-15,928,922.84
Autres charges d'exploitation .....	-287.03	-244,405.93

<i>(En Euro)</i>	Décembre 2008	Décembre 2007
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles</b> .....	<b>-1,658,456.40</b>	<b>-1,615,314.05</b>
<b>Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécupérables</b> ...	<b>-37,563,983.38</b>	<b>-6,443,947.99</b>
- Dotations fonds pour risques bancaires et généraux .....	0.00	0.00
- Autres provisions (dont dépréciation des titres de placement) ....	-37,563,983.38	-6,443,947.99
<b>Reprise de provision pour dépréciation du portefeuille titres et des op. diverses</b> .....	<b>6,046,693.62</b>	<b>350,698.56</b>
<b>Reprise de provision pour Risques et Charges</b> .....	<b>280,000.00</b>	<b>7,551.45</b>
<b>Reprise de provision sur créances douteuses</b> .....	<b>370,142.40</b>	<b>101,718.67</b>
<b>Résultat ordinaire avant impôt</b> .....	<b>11,258,664.45</b>	<b>13,531,425.72</b>
<b>Produits et charges exceptionnels</b> .....	<b>-763,847.73</b>	<b>-863,379.51</b>
<b>Résultat exceptionnel avant impôt</b> .....	<b>10,494,816.72</b>	<b>12,668,046.21</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b> .....	<b>-3,795,175.00</b>	<b>-4,506,927.00</b>
<b>Résultat de l'exercice</b> .....	<b>6,699,641.71</b>	<b>8,161,119.21</b>

## COMPTES SOCIAUX

<i>(En Euro)</i>	2008	2007
<b>I - Situation financière en fin d'exercice</b>		
Capital social .....	151 001 000	131 020 105
Nombre d'actions émises .....	974 200	845 291
Capital en cours de souscription		
<b>II - Résultat global des opérations</b>		
Chiffres d'affaires hors taxes .....	392 257 288	385 061 769
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions .....	49 717 257	20 727 308
Impôts sur les bénéfices .....	3 795 175	4 506 927
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions .....	6 699 642	8 161 119
Bénéfice distribué .....	-	-
<b>III - Résultat par action</b>		
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions ...	47.14	19.19
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions .....	6.88	9.65
Dividende versé à chaque action avoir fiscal compris .....	-	-
<b>IV - Personnel</b>		
Nombre de salariés .....	216	197
Montant de la masse salariale et des rémunérations administrateurs	41 972 711	46 968 117
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux .....	6 621 043	6 009 741

*Rappel : société constituée le 19 décembre 1996*

**Comptes sociaux - Bilan***(Après impôts et avant répartition)*

<i>(En Euro)</i>	Notes	31-Dec-08	31-Dec-07
<b>ACTIF :</b>			
Caisse, Banques Centrales, C.C.P. ....		367,095,719.59	127,117,855.16
Créances sur les établissements de crédit :	1		
A vue .....		254,310,051.32	489,960,275.47
A terme .....		2,381,096,472.89	4,222,592,842.42
Créances sur la clientèle .....	1		
A vue .....		534,000,215.08	484,443,011.27
Autres concours à la clientèle .....		661,694,710.54	585,499,734.11
Créances douteuses .....		1,864,798.73	2,008,252.04
Obligations, autres titres à revenu fixe et instruments conditionnels .....	3	1,463,600,535.56	724,432,170.36
Titres de participation .....	3	947,903.51	797,903.51
Immobilisations incorporelles .....	4.1	9,408,438.01	10,203,517.21
Immobilisations corporelles .....	4.1	3,941,781.49	4,080,286.27
Autres actifs .....	4.2	42,868,901.58	65,405,779.90
Comptes de régularisation .....	5	75,090,379.83	23,641,722.77
<b>Total de l'actif .....</b>		<b>5,795,919,908.12</b>	<b>6,740,183,350.49</b>

*Voir notes annexes aux états financiers - comptes sociaux.**(Après impôts et avant répartition)*

<i>(En Euro)</i>	Notes	31-Dec-08	31-Dec-07
<b>PASSIF :</b>			
Dettes envers les établissements de crédit .....	1		
A vue .....		32,123,669.40	42,770,530.14
A terme .....		14,585,771.39	62,810,002.30
Dettes envers la clientèle .....	1		
A vue .....		1,459,837,473.19	1,315,105,334.34
A terme .....		3,926,355,332.24	5,031,248,230.53
Instruments conditionnels .....		9,487,228.79	7,525,475.08
Autres passifs .....	6	14,672,786.22	29,900,901.25
Comptes de régularisation .....	7	105,550,707.93	47,550,739.62
Provisions pour risques et charges .....	8	2,569,217.44	2,361,717.44
Fonds pour risques bancaires généraux .....	9	1,995,859.85	1,995,859.85
Dettes subordonnées .....	10	50,855,429.71	47,708,665.16
Compte d'associés : Augmentation de capital versée, en attente d'autorisation ministérielle .....		19,980,895.00	
Capital souscrit .....	11	131,020,105.00	131,020,105.00
Réserves .....	12	1,495,181.84	1,087,125.88
Report à nouveau .....	12	18,690,607.92	10,937,544.67
Résultat de l'exercice .....	12	6,699,641.71	8,161,119.21
<b>Total du passif .....</b>		<b>5,795,919,908.12</b>	<b>6,740,183,350.49</b>

*Voir notes annexes aux états financiers - comptes sociaux.*

**Comptes sociaux - Hors bilan**

<i>(En Euro)</i>	Notes	<b>31-Dec-08</b>	<b>31-Dec-07</b>
Engagements de financement			
Engagements en faveur de la clientèle .....		38,777,798.81	62,082,670.27
Engagements de garantie			
Cautions, avals, autres garanties d'ordre d'établissements de crédit .....		1,251,515.00	5,917,344.11
Cautions, avals, autres garanties reçus d'établissements de crédit .....		98,116,882.86	89,947,741.98
Garanties d'ordre de la clientèle .....		110,565,316.62	94,422,437.38
Engagements sur instruments financiers à terme			
Opérations sur instruments de taux d'intérêt .....		281,941,091.95	18,000,000.00
Opérations sur instruments de cours de change .....		134,069,445.42	218,387,768.30
Opérations sur autres instruments .....		18,192,166.61	143,092,457.81

**Compte de résultat**

<i>(En Euro)</i>	Notes	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Intérêts et produits assimilés :</b>			
Opérations de trésorerie et opérations interbancaires ...		234,559,827.32	233,914,112.46
Opérations avec la clientèle .....		57,293,005.33	41,712,064.15
Opérations sur titres .....		38,746,850.63	48,673,463.36
<b>Total intérêts et produits assimilés .....</b>		<b>330,599,683.28</b>	<b>324,299,639.97</b>
<b>Intérêts et charges assimilés :</b>			
Opérations de trésorerie et opérations interbancaires ...		14,034,903.17	29,896,369.97
Opérations avec la clientèle .....		260,029,865.72	252,730,017.29
Charges sur dettes subordonnées .....		2,057,831.93	2,994,651.75
<b>Total intérêts et charges assimilés .....</b>		<b>276,122,600.82</b>	<b>285,621,039.01</b>
Marge d'intérêts .....		54,477,082.46	38,678,600.96
<b>Commissions .....</b>		<b>30,235,850.70</b>	<b>34,193,975.60</b>
<b>Gains sur opérations financières</b>			
Produits sur opérations de change .....		14,388,034.53	10,628,168.64
Produits sur opérations de hors-bilan .....		1,458,421.12	867,893.73
Produits sur opérations du portefeuille titres : .....		-26,787,746.86	-4,173,328.12
- Dont reprise dotation exercice précédent .....		6,046,693.62	350,698.56
- Dont dotation exercice en cours .....		-36,807,524.05	-6,046,693.61
- Dont résultat net des cessions .....		3,973,083.57	1,522,666.93
Autres produits d'exploitation bancaire .....		4,523,453.80	4,390,600.21
<b>Produit Net Bancaire .....</b>		<b>78,295,095.75</b>	<b>84,585,911.01</b>

(En Euro)	Notes	2008	2007
<b>Charges générales d'exploitation</b>			
Salaires et rémunérations .....		41,972,710.90	46,968,117.14
Charges sociales .....		6,621,042.67	6,009,741.07
Frais administratifs .....		15,968,629.48	15,647,719.35
Autres charges .....		708,987.89	281,203.49
<b>Total charges générales d'exploitation .....</b>		<b>65,271,370.94</b>	<b>68,906,781.05</b>
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles .....</b>		<b>1,658,456.40</b>	<b>1,615,314.05</b>
<b>Résultat brut d'exploitation .....</b>		<b>11,365,268.41</b>	<b>14,063,815.91</b>
+ / - coût du risque .....		-106,316.93	-287,984.26
<b>Résultat d'exploitation .....</b>		<b>11,258,951.48</b>	<b>13,775,831.65</b>
<b>Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....</b>	3	-287.03	-244,405.93
<b>Résultat courant avant impôts .....</b>		<b>11,258,664.45</b>	<b>13,531,425.72</b>
<b>Résultat exceptionnel .....</b>		-763,847.73	-863,379.51
<b>Impôt sur les bénéfices .....</b>		<b>3,795,175.00</b>	<b>4,506,927.00</b>
<b>Dotations et reprises de FRBG et provisions réglementées .....</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Résultat net .....</b>	12	<b>6,699,641.71</b>	<b>8,161,119.21</b>

*Voir notes annexes aux états financiers - comptes sociaux.*

#### Comptes sociaux - Compte de résultat

(En Euro)	Notes	2008	2007
<b>DEBIT :</b>			
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>			
Intérêts et charges assimilées :			
sur opérations avec les établissements de crédit .....		14,261,254.42	30,011,530.18
sur opérations avec la clientèle .....		260,029,865.72	252,730,017.29
sur obligations et autres titres à revenu fixe .....		3,048,253.88	3,546,263.34
sur dettes subordonnées .....		2,057,831.93	2,994,651.75
<b>Autres charges ordinaires</b>			
Charges générales d'exploitation :			
Frais de personnel .....		48,593,753.57	52,977,858.21
Autres frais administratifs .....		16,677,904.40	16,173,328.77
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles .....</b>		<b>1,658,456.40</b>	<b>1,615,314.05</b>
<b>Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécupérables</b>			
Dotations fonds pour risques bancaires et généraux .....		0.00	0.00
Provisions pour risques et charges .....		487,500.00	97,000.00
Provisions créances clientèles .....		268,959.33	300,254.38
Dotations aux provisions pour dépréciations titres de placement .....		36,807,524.05	6,046,693.61
<b>Charges exceptionnelles .....</b>		<b>1,372,729.22</b>	<b>1,523,196.16</b>
<b>Impôts sur les bénéfices .....</b>		<b>3,795,175.00</b>	<b>4,506,927.00</b>
<b>Bénéfice de l'exercice .....</b>		<b>6,699,641.71</b>	<b>8,161,119.21</b>
<b>Total des charges .....</b>		<b>395,758,849.63</b>	<b>380,684,153.95</b>

*Voir notes annexes aux états financiers - comptes sociaux.*

**Comptes sociaux - Compte de résultat (suite)**

<i>(En Euro)</i>	Notes	2008	2007
<b>CREDIT :</b>			
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>			
Intérêts sur produits assimilés :			
sur opérations avec les établissements de crédit . . . . .		234,559,827.32	233,914,112.46
sur opérations avec la clientèle . . . . .		57,660,475.77	41,808,539.42
sur obligations et autres titres à revenu fixe . . . . .		42,737,147.09	50,212,477.55
Commissions (nettes) . . . . .		35,969,431.69	40,709,425.13
Gains sur opérations financières :			
sur titres de transaction			
de change . . . . .		14,388,034.53	10,628,168.64
autres opérations sur instruments financiers . . . . .		3,122,313.23	2,203,171.61
<b>Autres produits ordinaires</b>			
Autres produits . . . . .		15,902.50	88,473.82
<b>Reprise de provision pour dépréciation du portefeuille titres et des opérations diverses . . . . .</b>		<b>6,046,693.61</b>	<b>350,698.55</b>
<b>Reprise de provision sur créances douteuses . . . . .</b>		<b>370,142.40</b>	<b>101,718.67</b>
<b>Reprise de provision pour risques et charges . . . . .</b>		<b>280,000.00</b>	<b>7,551.45</b>
<b>Produits exceptionnels . . . . .</b>		<b>608,881.49</b>	<b>659,816.65</b>
<b>Total des produits . . . . .</b>		<b>395,758,849.63</b>	<b>380,684,153.95</b>

*Voir notes annexes aux états financiers - comptes sociaux.*

**Notes annexes aux états financiers****Comptes sociaux****1. La société**

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

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

**2. Principes comptables**

L'année 2008 aura été marquée par une crise financière de grande envergure. La fragilisation de nombreuses institutions financières a entraîné une perte de confiance des différents acteurs financiers les uns par rapport aux autres et un assèchement drastique de la liquidité.

L'ensemble des produits et métiers des institutions financières a fortement pâti de cette situation exceptionnelle et leurs résultats en ont été significativement impactés : le renchérissement du coût de la liquidité, l'attentisme des investisseurs, et leur repli vers des produits sécuritaires entraînant une évolution de la composition des encours des métiers de collecte d'épargne et impactant les revenus liés, comme les commissions financières. La place monégasque reste toutefois relativement préservée du contexte financier international. En effet, selon les chiffres du Ministre d'Etat, la Principauté a enregistré une croissance de 10% sur la période, malgré quelques indicateurs d'impact de la crise internationale enregistrés sur les derniers mois de l'année et un certain essoufflement perceptible de l'activité économique. La croissance monégasque de 2008 a bénéficié à tous les secteurs, notamment la place financière, qui enregistre une

croissance de 15%. Selon le même schéma, l'activité de HSBC Private Bank (Monaco) S.A. résiste bien aux effets de la crise grâce notamment à une gestion raisonnée de ses liquidités et de son financement. HSBC Private Bank (Monaco) S.A. dispose de sources de financements diversifiées et stables constituées essentiellement des dépôts de sa clientèle et dans une moindre mesure de dettes souscrites principalement auprès des entités du Groupe HSBC. Par ailleurs, l'accroissement des encours de la banque en 2008 a nécessité une augmentation de capital fin septembre 2008 à hauteur de 20 million d'euros afin de respecter les contraintes des ratios réglementaires et de permettre le développement futur des activités de la Banque.

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

### **Méthodes d'évaluation et de présentation appliquées**

#### **A. Conversion des comptes de bilan et de hors-bilan libellés en devises :**

Les créances et dettes ainsi que les engagements hors-bilan libellés en devises sont convertis en euro au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

#### **B. Opérations et positions en devises :**

Les positions de change au comptant et à terme sont réévaluées à chaque arrêté mensuel 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" lorsqu'ils sont acquis avec l'intention de les conserver au moins 6 mois. 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.

**Méthodes d'évaluation et de présentation appliquées (suite)****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 2008, 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° 2003-07, a été rendu obligatoire à compter du 1er janvier 2005. La mise en application de ce nouveau règlement n'a pas eu d'incidence sur les comptes 2008 : pas d'immobilisation démembrée par composant, pas de révision des plans d'amortissements. Par ailleurs, les comptes annuels de HSBC Private Bank (Monaco) SA ne comprennent pas d'éléments significatifs susceptibles de répondre à la définition des dépenses représentatives de programmes pluri-annuels de gros entretiens ou de grandes révisions.

Les immobilisations figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou leur valeur d'apport.

- Immobilisations corporelles : les amortissements sont calculés en fonction de la durée probable d'utilisation des actifs selon la méthode linéaire.

Logiciels et brevets .....	1 an
Matériel informatique .....	3 ans
Autres matériels .....	5 ans
Mobilier de bureau .....	10 ans
Agencements et installations .....	10 ans

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

#### 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.

#### 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'Euro)</i>	31-Dec-08	31-Dec-07
<b>Par risque géographique : (risque ultime) *</b>		
Etats-Unis d'Amérique .....	0	0
Royaume-Uni et Iles Anglo-Normandes .....	1,800,609	1,950,908
Reste de l'Europe .....	1,197,025	2,884,600
Canada .....	0	63
Autres .....	3,064	1,967
	<b>3,000,699</b>	<b>4,837,538</b>
<b>Par échéance *</b>		
Échéance à moins d'un mois .....	1,678,818	2,507,684
Échéance de un à trois mois .....	757,679	2,211,907
Échéance de trois à six mois .....	292,470	86,279
Échéance de six mois à un an .....	267,482	31,668
Échéance à plus d'un an .....	4,250	0
	<b>3,000,699</b>	<b>4,837,538</b>

\* Ces montants incluent la créance de 365,292 K€ sur la Banque de France (Agence de Nice)

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

<i>(En milliers d'Euro)</i>	31-Dec-08	31-Dec-07
<b>ACTIF</b>		
Créances sur les établissements de crédit .....	13,909	25,579
Créances sur la clientèle .....	4,870	3,873
<b>PASSIF</b>		
Dettes envers les établissements de crédit .....	578	677
Dettes envers la clientèle .....	18,416	27,070

**3. Portefeuille titres***(En milliers d'Euro)*

	<b>31-Dec-08</b>	<b>31-Dec-07</b>
<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b> .....	<b>1,454,113</b>	<b>716,907</b>
<i>Titres de placement</i> .....	<i>1,442,279</i>	<i>711,190</i>
dont : Prix de revient .....	1,479,087	717,237
Provision pour dépréciation .....	(36,808)	(6,047)
<i>Créances rattachées</i> .....	<i>11,834</i>	<i>5,717</i>
<b>Instruments conditionnels achetés</b> .....	<b>9,487</b>	<b>7,525</b>
<b>Total</b> .....	<b>1,463,600</b>	<b>724,432</b>

En valeur de marché (plus ou moins values intégrées), l'ensemble du portefeuille titres s'élève à 1,446,167,683 Euros au 31 décembre 2008 contre 711,750,992 Euros au 31 décembre 2007. Le portefeuille titres est essentiellement constitué de titres à revenus fixes (obligations). Nous manageons notre risque de taux d'intérêts par le biais de swaps de taux.

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 du fonds de droit monégasque jusqu'ici géré par HSBC Private Bank (Monaco) S.A. Sa création fait suite aux modifications législatives de 2008 dans la Principauté. La société a été créée le 1 octobre 2008 et son activité a été très restreinte sur les trois mois de son exercice clos le 31 décembre 2008.

**4.1 Immobilisations et amortissements***(En milliers d'Euro)*

	<b>31-Dec-08</b>	<b>31-Dec-07</b>
<i>Immobilisations incorporelles</i>		
Logiciels informatiques .....	1,010	913
Droit au bail .....	15,902	15,902
Frais d'établissement .....	20	20
<i>Immobilisations corporelles - exploitation</i>		
Immobilisation en cours .....	90	1,301
Matériel de bureau .....	3,714	3,316
Agencement foncier .....	3,615	2,185
<b>Total valeur brute</b> .....	<b>24,351</b>	<b>23,637</b>
<i>Amortissements</i>		
Amortissements immobilisations incorporelles hors goodwill .....	1,031	934
Amortissement goodwill .....	6,493	5,698
Amortissements immobilisations corporelles .....	3,477	2,721
<b>Total valeur nette</b> .....	<b>13,350</b>	<b>14,284</b>

**4.2 Autres actifs***(En milliers d'Euro)*

	<b>31-Dec-08</b>	<b>31-Dec-07</b>
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres ...	42,074	64,656
Dépôts de garantie versés .....	792	615
Autres débiteurs divers .....	2	135
	<b>42,869</b>	<b>65,406</b>

**5. Comptes de régularisation - actif***(En milliers d'Euro)*

	<b>31-Dec-08</b>	<b>31-Dec-07</b>
Ecart de change sur devises .....	68,085	13,406
Charges constatées d'avance .....	409	1,185
Produits à recevoir .....	1,735	5,337
Valeurs reçues à l'encaissement .....	1,862	1,494
Créances rattachées .....	2,549	456
Autres .....	450	1,764
	<b>75,090</b>	<b>23,642</b>

**6. Autres passifs***(En milliers d'Euro)*

	<b>31-Dec-08</b>	<b>31-Dec-07</b>
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres ...	9,549	23,753
Dépôts de garantie reçus .....	232	223
Autres créditeurs divers .....	4,892	5,925
	<b>14,673</b>	<b>29,901</b>

**7. Comptes de régularisation - passif***(En milliers d'Euro)*

	<b>31-Dec-08</b>	<b>31-Dec-07</b>
Ecart de change sur devises .....	67,665	12,892
Commissions et charges à payer .....	26,804	22,191
Solde des indemnités administrateurs à payer .....	0	7,200
Dettes rattachées .....	3,729	161
Autres .....	7,353	5,107
	<b>105,551</b>	<b>47,551</b>

**8. Provisions pour risques et charges***(En milliers d'Euro)*

	<b>31-Dec-08</b>	<b>Reprises 2008</b>	<b>Dotations 2008</b>	<b>31-Dec-07</b>
Provision .....	2,569	280	488	2,362

Les provisions pour risques et charges consistent principalement en des provisions sur dossiers de crédits et des provisions pour litiges.

**9. Fonds pour risques bancaires généraux***(En milliers d'Euro)*

	<b>31-Dec-08</b>	<b>31-Dec-07</b>
Provision .....	1,996	1,996

**10. Dettes subordonnées**

La dette subordonnée figurant au bilan est constituée de deux emprunts participatifs de 35,000,000 USD chacun à échéance 10 ans. L'un contracté en 2002 auprès de HSBC Private Bank GUERNSEY Ltd et l'autre contracté en 2006 auprès de HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.

*(En milliers d'Euro)*

				<b>31-Dec-07</b>
Date d'émission	Devise	Montant	Echéance	Taux
20.12.2002 .....	USD	35'000'000	31/12/2011	LIB 6 mois + 0.48%
22.12.2006 .....	USD	35'000'000	22/12/2016	LIB 6 mois + 0.45%
Total montant .....	Eur	47,564		
Dettes rattachées .....		145		

*(En milliers d'Euro)***31-Dec-08**

Date d'émission	Devise	Montant	Echéance	Taux
20.12.2002 .....	US	35'000'000	31/12/2011	LIB 6 mois + 0.48%
22.12.2006 .....	USD	35'000'000	22/12/2016	LIB 6 mois + 0.45%
Total montant .....	Eur	50,287		
Dettes rattachées .....		568		

La dette subordonnée du 20.12.2002 est soumise à un abattement réglementaire de 40% (20% au titre de 2007 et 20% au titre de 2008).

### 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 de janvier 2002) .....	30,225,000
- 1 <sup>er</sup> 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 en cours) .....	19,980,895
	<b>151,001,000</b>

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

	31-Dec-08	affectation 08	31-Dec-07
Résultat de l'exercice précédent .....	0	-8,161,119	8,161,119
Réserves .....	1,495,182	408,056	1,087,126
Report à nouveau .....	18,690,608	7,753,063	10,937,545
Résultat de l'exercice en cours à affecter .....	6,699,642	6,699,642	0

### 13. Opérations avec le groupe HSBC au 31 décembre 2008

*(En milliers d'Euro)*

	31-Dec-08	31-Dec-07
Créances sur les établissements de crédit .....	1,343,395	2,627,728
Autres créances .....	1,129	1,493
Dettes envers les établissements de crédit .....	33,999	92,722
Dettes subordonnées .....	50,287	47,564
Portefeuille Titres .....	293,082	150,000

### 14. Effectif au 31 décembre 2008

L'effectif moyen pour l'exercice était de 206 salariés, dont 86 cadres, celui-ci était de 185 salariés dont 76 cadres en 2007.

### 15. Rémunération Salaires et rémunérations des dirigeants

Le poste salaires et rémunérations comprend les indemnités administrateurs versées pour l'exercice 2008

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

Durée résiduelle							<b>31-Dec-07</b>	
<i>(En milliers d'Euro)</i>	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	<b>Total Créan./Dettes</b>	
<b>Actifs :</b>								
Créances sur les établissements de crédit	3,171,348	1,398,442	117,183	0	0	25,579	<b>4,712,552</b>	
Créances sur la clientèle	502,095	33,261	62,504	172,737	297,481	3,873	<b>1,071,951</b>	
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	20,715	0	62,047	526,445	101,983	5,717	<b>716,907</b>	
<b>Passifs :</b>								
Dettes envers les établissements de crédit	43,582	28,994	32,328	0	0	677	<b>105,581</b>	
Dettes envers la clientèle	5,002,781	1,225,211	84,365	0	6,927	27,070	<b>6,346,354</b>	
Dettes subordonnées	0	0	0	23,782	23,782	145	<b>47,709</b>	

Durée résiduelle							<b>31-Dec-08</b>	
<i>(En milliers d'Euro)</i>	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	<b>Total Créan./Dettes</b>	
<b>Actifs :</b>								
Créances sur les établissements de crédit	1,308,208	754,433	556,607	2,250	0	13,909	<b>2,635,407</b>	
Créances sur la clientèle	542,367	47,510	31,112	266,643	305,057	4,870	<b>1,197,559</b>	
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	238,125	0	262,423	780,044	164,190	11,834	<b>1,456,616</b>	
<b>Passifs :</b>								
Dettes envers les établissements de crédit	32,124	14,009	0	0	0	577	<b>46,710</b>	
Dettes envers la clientèle	4,021,408	800,234	540,253	0	5,882	18,416	<b>5,386,193</b>	
Dettes subordonnées	0	0	0	25,144	25,144	568	<b>50,856</b>	

**17. Répartition par zone géographique des actifs**

<i>(En pourcentage)</i>	<b>31-Dec-08</b>	<b>31-Dec-07</b>
- Etats-Unis .....	5%	4%
- Royaume-Uni et Iles Anglo-Normandes .....	41%	31%
- Europe Continentale .....	45%	58%
- Autres .....	8%	7%

## RAPPORT GENERAL

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice social clos le 31 décembre 2008

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 avril 2006 pour les exercices 2006, 2007 et 2008.

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 2008, le bilan au 31 décembre 2008, 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 2008, le compte de résultat de l'exercice 2008 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 2008, 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 2009.

Les Commissaires aux Comptes

Bettina RAGAZZONI

Claude PALMERO