

COUTTS & CO

Succursale de Monaco

Siège social : 14, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2007

(en €uros)

ACTIF	2007	2006
Caisse, banques centrales, CCP.....	2 704 446,66	1 344 024,01
Creances sur les Etablissements de crédit	119 933 974,57	97 016 836,70
Operations avec la clientèle.....	633 122,72	675 778,26
Participations et autres titres détenus à long terme	4 000,00	
Immobilisations corporelles	375 599,32	58 697,54
Autres actifs.....	227 330,92	234 883,07
Comptes de regularisation	1 051 655,61	1 038 546,48
Total actif	124 930 129,80	100 368 766,06
PASSIF	2007	2006
Operations avec la clientèle.....	112 681 064,70	89 287 593,90
Autres passifs.....	1 015 372,59	552 496,51
Comptes de regularisation	194 843,65	124 349,44
Capital souscrit	6 555 000,00	6 555 000,00
Report à nouveau (+ / -).....	2 750 650,09	2 750 650,09
Résultat de l'exercice (+ / -)	1 733 198,77	1 098 676,12
Total passif.....	124 930 129,80	100 368 766,06

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2007

(en €uros)

	2007	2006
Engagements donnés		
Engagements de financement.....		
Engagements de garantie.....		
Engagements sur titres.....		
Engagements reçus		
Engagements de financement.....		
Engagements de garantie.....		
Engagements sur titres.....		

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2007

(en Euros)

RÉSULTAT	2007	2006
Produits et charges d'exploitation bancaire		
Intérêts et produits assimilés	6 272 330,68	3 844 689,40
Intérêts et charges assimilées	-5 382 810,07	-3 199 524,71
Revenus des titres à revenu variable.....	119,20	
Commissions (produits).....	4 557 507,32	3 373 228,34
Commissions (charges).....	-61 571,76	-57 293,27
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-28 273,80	-18 354,83
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....		
Autres produits d'exploitation bancaire.....	609,63	144 849,33
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-11 524,29	-4 697,80
Produit net bancaire	5 346 386,91	4 082 896,46
Charges générales d'exploitation	-2 541 498,67	-2 331 901,59
Dotations aux amortissements et aux prov / immobilisations corporelles et incorporelles ...	-40 640,12	-31 443,20
Résultat brut d'exploitation	2 764 248,12	1 719 551,67
Coût du risque	-89 730,83	
Résultat d'exploitation	2 674 517,29	1 719 551,67
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....		-13 158,08
Résultat courant avant impôt	2 674 517,29	1 706 393,59
Résultat exceptionnel.....	-14 015,26	-8 678,77
Impot sur les benefices.....	-927 303,26	-599 038,70
Dotations/ reprises de FRBG et provisions réglementées.....		
Résultat net	1 733 198,77	1 098 676,12

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1.1 - Généralités

Les comptes annuels (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de Coutts & Co - Succursale de Monaco ont été établis conformément aux dispositions arrêtées par la Commission Bancaire, aux règles prescrites par le règlement n°2000-03 du CRC, ainsi qu'aux principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis. Tous les chiffres repris dans les tableaux sont en Euros sauf mention particulière.

Les activités de la succursale n'ont pas subi de changement significatif en 2007.

En ce qui concerne l'organisation opérationnelle et administrative, il est à noter la démission de Monsieur Gilles Civalleri de ses fonctions de Directeur Administratif et Financier et de Dirigeant Responsable de la Succursale de Monaco de Coutts & Co. Cette démission ayant pris effet à compter du 21 novembre 2007, les fonctions de Dirigeant Responsable ont été confiées à Monsieur Simon Dennett, Directeur de la Clientèle Privée.

1.2 - Conversion des opérations en devises

Les créances, dettes, engagements hors bilan et intérêts courus libellés en devises sont convertis en Euros au cours du change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les produits et les charges effectivement perçus ou payés en devises sont convertis en Euros au cours du jour de paiement ou de réception des devises.

Les écarts résultant de ces conversions sont portés en résultat.

COMPTES DE BILAN

1.3 - Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle consistent uniquement en comptes ordinaires débiteurs et en relevés de cartes bancaires à paiement différé.

1.4 - Opérations sur titres

Les opérations sur titres de la succursale sont comptabilisées conformément aux dispositions du règlement 90-01 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière (CRBF) modifié par les règlements 95-04, n° 00-02 et CRC 2005-01 en distinguant trois catégories de portefeuille, compte tenu de la nature économique des transactions et des risques qui leur sont attachés.

1.5 – Participations et autres titres détenus à long terme

Conformément aux nouvelles recommandations de la Commission Bancaire, les certificats d'association du fonds de garantie des dépôts ont été reclassés en « Autres titres détenus à long terme ». Ces certificats figuraient auparavant en « Autres actifs ». Les produits liés à ces certificats sont présentés en conséquence parmi les « Revenus des titres à revenu variable ».

1.6 - Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire, sur leur durée estimée d'utilisation.

Les principales durées d'amortissement sont :

Matériel informatique : 5 ans

Matériel et mobilier de bureau : 5 à 10 ans

Matériel de transport : 5 ans

Agencements et installations : 10 ans.

COMPTE DE RESULTAT

1.6 - Intérêts et commissions

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis. Les intérêts impayés font l'objet d'une provision déduite des produits d'intérêt.

Les commissions sont enregistrées lors de leur exigibilité. Les commissions reçues consistent principalement en rétrocessions reçues d'autres entités du Groupe et de la clientèle.

1.7 - Résultats sur opérations de change

Les résultats sur opérations de change sont comptabilisés conformément au règlement 89-01 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par les règlements 90-01 et 00-02.

Les gains et les pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés à chaque fin de période et enregistrés au compte de résultat.

Les positions de change sont réévaluées au cours du comptant à la date d'arrêt.

1.8 - Revenus des portefeuilles-titres – Placement, investissement et participations

Les revenus d'actions sont comptabilisés au fur et à mesure de leur encaissement. Les revenus d'obligations sont comptabilisés sur la base des intérêts courus à la date de clôture de l'exercice ou jusqu'à la cession des titres.

1.9 - Engagements en matière de retraites

Les pensions et retraites sont prises en charge par des organismes spécialisés auxquels sont régulièrement versées les cotisations patronales et salariales. Il n'est pas constitué de provision pour le personnel en activité au titre des indemnités de fin de carrière de droit à la retraite qui découlent de la convention monégasque du travail du personnel des banques.

La charge est constatée sur l'exercice au cours duquel le départ à la retraite a lieu.

1.10 - Impôts

La succursale entre dans le champ d'application de l'impôt sur les Bénéfices institué par l'Ordonnance Souveraine n° 3152 du 19 mars 1964. Le taux d'imposition applicable pour l'exercice 2007 est de 33,33 %.

AUTRES INFORMATIONS

1.11 – Affectation du résultat

Le résultat de l'exercice 2006 a été rapatrié dans son intégralité, soit 1 098 676.12 Euros, à la maison-mère. **INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS-BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2007**

MOUVEMENTS SUR IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS (en Euros)

VALEURS BRUTES	31/12/06	Augmentations	Diminutions	31/12/07
Frais d'établissement				
Logiciels informatiques				
Sous total immobilisations incorporelles				
Matériel et outillage	9 535,71	30 336,40		39 872,11
Matériel roulant				
Mobilier de bureau	113 461,11			113 461,11
Matériel de bureau				
Matériel informatique	11 120,41	10 543,86		21 664,27
Agencements et installations		309 120,82		309 120,82
Sous total immobilisations corporelles	134 117,23	350 001,08		484 118,31
TOTAL	134 117,23	350 001,08		484 118,31
AMORTISSEMENTS	31/12/06	Dotations	Reprises	31/12/07
Frais d'établissement				
Logiciels informatiques				
Sous total immobilisations incorporelles				
Matériel et outillage	4 248,64	4 037,15		8 285,79
Matériel roulant				
Mobilier de bureau	69 692,85	22 644,19		92 337,04
Matériel de bureau				
Matériel informatique	4 220,53	2 512,16		6 732,69
Agencements et installations		11 446,62		11 446,62
Sous total immobilisations corporelles	78 162,02	40 640,12		118 802,14
TOTAL	78 162,02	40 640,12		118 802,14
IMMOBILISATIONS EN COURS				
Immobilisations corporelles en cours	2 742,33	10 283,15	2 742,33	10 283,15
TOTAL	2 742,33	10 283,15	2 742,33	10 283,15
VALEURS NETTES				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	58 697,54	319 644,11	2 742,33	375 599,32
TOTAL	58 697,54	319 644,11	2 742,33	375 599,32

CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES (en Euros)

	31/12/06	Augmentations	Diminutions	31/12/07
CREANCES DOUTEUSES				
Opérations avec la clientèle				
Comptes ordinaires débiteurs				
Principal		85 580,92		85 580,92
Intérêts		3 776,63		3 776,63
TOTAL	0,00	89 357,55	0,00	89 357,55

	31/12/06	Dotations	Reprises	31/12/07
PROVISIONS DEPRECIATION CREANCES DOUTEUSES				
Opérations avec la clientèle				0,00
Comptes ordinaires débiteurs		89 319,55		89 319,55
TOTAL	0,00	89 319,55	0,00	89 319,55
CREANCES DOUTEUSES	0,00	89 357,55	0,00	89 357,55
PROVISIONS DEPRECIATION CREANCES DOUTEUSES	0,00	89 319,55	0,00	89 319,55
TOTAL VALEURS NETTES	0,00	38,00	0,00	38,00
TAUX DE PROVISION EN %				99,96%

VENTILATION DES POSTES DU BILAN SELON LA DUREE RESIDUELLE (en Euros)

ETAT DES CREANCES	2007					2006
	Montant Brut	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant Brut
ETABLISSEMENTS DE CREDIT						
Créances sur les établissements de crédit	119 554 100,12	119 554 100,12				96 748 195,77
Créances rattachées	379 874,45	379 874,45				268 640,93
COMPTES DE LA CLIENTELE						
Créances sur la clientèle	629 255,13	629 255,13				675 669,27
Créances rattachées	3 867,59	3 867,59				108,99
AUTRES ACTIFS	227 330,92	227 330,92				234 883,07
COMPTES DE REGULARISATION	1 051 655,61	1 051 655,61				1 038 546,48
TOTAL	121 846 083,82	121 846 083,82				98 966 044,51

ETAT DES DETTES	2007					2006
	Montant Brut	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant Brut
ETABLISSEMENTS DE CREDIT						
Dettes envers les établissements de crédit						
Dettes rattachées						
COMPTES DE LA CLIENTELE						
Comptes créditeurs de la clientèle	112 307 096,20	112 307 096,20				89 033 680,46
Dettes rattachées	373 968,50	373 968,50				253 913,44
AUTRES PASSIFS	1 015 372,59	1 015 372,59				552 496,51
COMPTES DE REGULARISATION	194 843,65	194 843,65				124 349,44
TOTAL	113 891 280,94	113 891 280,94				89 964 439,85

CREANCES ET DETTES RATTACHEES (en Euros)

ACTIF	31/12/07	31/12/06
CREANCES RATTACHEES		
Sur opérations avec les établissements de crédit	384 565,21	268 640,93
Sur opérations avec la clientèle	128,96	108,99
TOTAL	384 694,17	268 749,92

PASSIF	31/12/07	31/12/06
DETTES RATTACHEES		
Sur opérations avec les établissements de crédit		
Sur opérations avec la clientèle	373 968,59	253 913,44
TOTAL	373 968,59	253 913,44

AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS (en Euros)

AUTRES ACTIFS	31/12/07	31/12/06
DEBITEURS DIVERS	445,19	5 181,21
ETAT, TVA A RECOUVRER	81 548,26	32 298,48
ETAT, CREANCE SUR IMPOT SOCIETE		90 225,30
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	113 893,17	81 063,78
FONDS DE GARANTIE BANCAIRE	31 444,30	26 114,30
TOTAL	227 330,92	234 883,07

AUTRES PASSIFS	31/12/07	31/12/06
DETTES VIS-A-VIS DU PERSONNEL	413 108,00	355 216,00
DETTES VIS-A-VIS DES ORGANISMES SOCIAUX	119 308,63	160 956,25
CREDITEURS DIVERS	71 729,54	742,05
ETAT, TVA A PAYER	18 713,20	4 201,82
ETAT, TAXES DIVERSES A PAYER	34 667,26	31 380,39
ETAT, IMPOT SOCIETE A PAYER	357 845,96	
TOTAL	1 015 372,59	552 496,51

COMPTES DE REGULARISATION (en Euros)

COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	31/12/07	31/12/06
CONTREPARTIE RESULTAT DE CHANGE	288,95	
PRODUITS A RECEVOIR	1 043 314,08	1 037 166,79
DIVERS	8 052,58	1 379,69
TOTAL	1 051 655,61	1 038 546,48

COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	31/12/07	31/12/06
PRODUITS PERCUS D'AVANCE		
PROVISION CHARGES A PAYER	57 294,35	75 186,32
DIVERS	137 549,30	49 163,12
TOTAL	194 843,65	124 349,44

VENTILATION DES POSTES DU BILAN EN EUROS ET EN DEVISES (en Euros)

ACTIF	DEVISES	EUROS	TOTAL
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	98 455 817,21	24 182 604,02	122 638 421,23
CREDITS A LA CLIENTELE	30 615,58	602 507,14	633 122,72
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME		4 000,00	4 000,00
IMMOBILISATIONS		375 599,32	375 599,32
AUTRES ACTIFS & COMPTES DE REGULARISATION	486 198,61	792 787,92	1 278 986,53
TOTAL	98 972 631,40	25 957 498,40	124 930 129,80

PASSIF	DEVISES	EUROS	TOTAL
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES			
DEPOTS DE LA CLIENTELE	98 558 125,02	14 122 939,68	112 681 064,70
AUTRES PASSIFS & COMPTES DE REGULARISATION	5 161,61	1 205 054,63	1 210 216,24
CAPITAUX PROPRES	5 000,00	11 033 848,86	11 038 848,86
TOTAL	98 568 286,63	26 361 843,17	124 930 129,80

ENGAGEMENTS SUR PRETS ET EMPRUNTS EN DEVISES ET SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS A**TERME (en Euros)**

HORS-BILAN	31/12/07	31/12/06
DEVISES PRETEES NON ENCORE LIVREES		2 482 612,32
DEVISES EMPRUNTEES NON ENCORE RECUES		
CONTRATS DE CHANGE A TERME		
Achats (à recevoir)		
Ventes (à livrer)		
TOTAL		2 482 612,32

VENTILATIONS DES COMMISSIONS (en Euros)

COMMISSIONS PRODUITS	31/12/07	%	31/12/06	%
COMMISSIONS RECUES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	4 295 027,15	94%	3 334 851,35	99%
COMMISSIONS RECUES DE LA CLIENTELE	262 480,17	6%	38 376,99	1%
TOTAL	4 557 507,32	100%	3 373 228,34	100%

COMMISSIONS CHARGES	31/12/07	%	31/12/06	%
COMMISSIONS VERSEES AUX ETABLISSEMENTS DE CREDIT	61 571,76	100%	57 293,27	100%
COMMISSIONS VERSEES A LA CLIENTELE				
TOTAL	61 571,76	100%	57 293,27	100%

DONNEES RELATIVES AU PERSONNEL (en Euros)

FRAIS DE PERSONNEL	31/12/07	31/12/06
SALAIRES, TRAITEMENTS ET INDEMNITES	1 117 100,01	978 133,29
CHARGES SOCIALES	254 570,58	316 222,58
PROVISION POUR INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE		
PROVISION POUR CONGES PAYES	17 412,92	40 516,83
TOTAL	1 389 083,51	1 334 872,70

EFFECTIFS	31/12/07	31/12/06
DIRECTION	2	2
CADRES	2	3
GRADES	7	5
TOTAL	11	10

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2007

Mesdames, Messieurs,

Je vous rends compte, dans le présent rapport général, de l'accomplissement de la mission permanente qui m'a été confiée par votre Direction Générale.

Les comptes annuels et documents annexes de Coutts & Co - Succursale de Monaco concernant la période du 1^{er} janvier 2007 au 31 décembre 2007 ont été arrêtés sous la responsabilité de votre Direction Générale.

Ma mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels, a été accomplie selon les diligences que j'ai estimées nécessaires en fonction des usages de la profession, et m'a conduit à examiner les opérations réalisées par votre succursale, pendant l'exercice 2007, le bilan au 31 décembre 2007, le compte de résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date et l'annexe, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces documents ont été établis selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent, à l'exception des reclassements concernant les certificats d'association du fonds de garantie des dépôts et les produits liés décrits dans les notes annexes aux comptes annuels sous le point 1.5 Participations et autres titres détenus à long terme.

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

Mon examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises, qui prévoient que ma révision soit planifiée et réalisée de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 comptes annuels, l'évaluation de leur présentation d'ensemble, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par la Direction Générale. J'estime que mes contrôles étayent correctement mon opinion.

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

Monaco, le 29 avril 2008.

Jean-Humbert CROCI
Commissaire aux Comptes