

**COUTTS & CO**

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

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2006***(en milliers d'euros)*

<b>ACTIF</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
en Euros		
Caisse, banques centrales, CCP .....	1 344 024,01	982 571,98
Créances sur les établissements de crédit .....	97 016 836,70	55 381 643,21
Opérations avec la clientèle.....	675 778,26	636 522,08
Immobilisations corporelles.....	58 697,54	109 608,51
Autres actifs.....	234 883,07	148 112,69
Comptes de régularisation .....	1 038 546,48	870 688,55
<b>TOTAL ACTIF .....</b>	<b>100 368 766,06</b>	<b>58 129 147,02</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Dettes envers les établissements de crédit .....	0,00	0,00
Opérations avec la clientèle.....	89 287 593,90	47 855 727,38
Autres passifs.....	552 496,51	912 356,54
Comptes de régularisation .....	124 349,44	55 413,01
Provisions pour risques et charges.....	0,00	0,00
Capital souscrit.....	6 555 000,00	6 555 000,00
Report à nouveau .....	2 750 650,09	1 033 261,21
Résultat de l'exercice .....	1 098 676,12	1 717 388,88
<b>TOTAL PASSIF.....</b>	<b>100 368 766,06</b>	<b>58 129 147,02</b>

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2006**

<b>En Euros</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
Engagements de financement .....	0,00	0,00
Engagements de garantie.....	0,00	0,00
<i>Engagements d'ordre de la clientèle .....</i>		
Engagements sur titres .....	0,00	0,00
<i>Autres engagements donnés.....</i>		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Engagements de financement .....	0,00	0,00
Engagements de garantie.....	0,00	0,00
<i>Engagements d'ordre de la clientèle .....</i>		
Autres engagements reçus .....	0,00	0,00

**COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2006**

(en euros)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Intérêts et produits assimilés .....	3 844 689,40	1 300 658,16
Intérêts et charges assimilées .....	-3 199 524,71	-929 316,82
Revenus des titres à revenu variable.....	0,00	0,00
Commissions (produits) .....	3 373 228,34	4 082 566,78
Commissions (charges).....	-57 293,27	-50 721,84
Gains ou pertes de change .....	-18 354,83	-24 995,31
Autres produits d'exploitation bancaire .....	144 849,33	82 887,99
Autres charges d'exploitation bancaire .....	-4 697,80	-3 326,30
<b>PRODUIT NET BANCAIRE .....</b>	<b>4 082 896,46</b>	<b>4 457 752,66</b>
Charges générales d'exploitation .....	-2 331 901,59	-1 846 355,82
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	-31 443,20	-34 688,36
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>1 719 551,67</b>	<b>2 576 708,48</b>
Coût du risque .....	0,00	0,00
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>1 719 551,67</b>	<b>2 576 708,48</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....	-13 158,08	0,00
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT .....</b>	<b>1 706 393,59</b>	<b>2 576 708,48</b>
Résultat exceptionnel .....	-8 678,77	2 260,59
Impôt sur les bénéfices.....	-599 038,70	-861 580,19
<b>RESULTAT NET .....</b>	<b>1 098 676,12</b>	<b>1 717 388,88</b>

**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 2006.

En ce qui concerne l'organisation opérationnelle et administrative, il est à noter la démission de Monsieur Brian Payne de ses fonctions de Directeur Général Adjoint et de Dirigeant Responsable de la Succursale de Monaco de Coutts & Co. Cette démission ayant pris effet à compter du 16 août 2006, les fonctions de Dirigeant Responsable ont été confiées à Monsieur Gilles Civalieri, Directeur Administratif et Financier.

**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 - 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 ans
- Matériel de transport : 5 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° 3.152 du 19 mars 1964. Le taux d'imposition applicable pour l'exercice 2006 est de 33,33 %.

**INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS BILAN ET DU  
COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/06**

**IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

En Euros	Valeurs brutes au 31/12/2005	Acquisitions	Cessions	Autres variations	Valeurs au 31/12/2006
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Logiciels	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles					
Matériel Informatique	4 715,83	6 404,58	0,00	0,00	11 120,41
Mobilier de bureau	112 400,74	1 060,37	0,00	0,00	113 461,11
Matériel et outillage	8 552,68	983,03	0,00	0,00	9 535,71
Matériel de transport	48 450,00	0,00	48 450,00	0,00	0,00
Aménagements	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations en cours	0,00	2 742,33	0,00	0,00	2 742,33
<b>TOTAL BRUT</b>	174 119,25	11 190,31	48 450,00	0,00	136 859,56
En Euros	Amortissements et provisions au 31/12/2005	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Autres variations	Amortis. et provis. au 31/12/2006
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Logiciels	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles					
Matériel Informatique	2 905,89	1 314,64	0,00	0,00	4 220,53
Mobilier de bureau	47 149,46	22 543,39	0,00	0,00	69 692,85
Matériel et outillage	2 342,89	1 905,75	0,00	0,00	4 248,64
Matériel de transport	12 112,50	5 679,42	17 791,92	0,00	0,00
Aménagements	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations en cours					
<b>TOTAL DES AMORTISSEMENTS</b>	64 510,74	31 443,20	17 791,92	0,00	78 162,02
<b>TOTAL NET</b>	<b>109 608,51</b>				<b>58 697,54</b>

**CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES**

En Euros	Provisions au 31/12/2005	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions au 31/12/2006	Taux provision en % (*)
Provisions pour créances douteuses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) Hors intérêts réservés

**VENTILATION DES POSTES DU BILAN SELON LA DUREE RESIDUELLE**

En Euros	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>ACTIF</b>					
Etablissements de crédit					
<i>Créances sur les établissements   de crédit</i>	96 748 195,77	0,00	0,00	0,00	96 748 195,77
<i>Créances rattachées</i>	268 640,93	0,00	0,00	0,00	268 640,93
Comptes de la clientèle					
<i>Créances sur la clientèle</i>	675 669,27	0,00	0,00	0,00	675 669,27
<i>Créances rattachées</i>	108,99	0,00	0,00	0,00	108,99
<b>TOTAL ACTIF</b>	97 692 614,96	0,00	0,00	0,00	97 692 614,96
<b>PASSIF</b>					
Etablissements de crédit					
<i>Dettes envers les établissements   de crédit</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Dettes rattachées</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes de la clientèle					
<i>Comptes créditeurs de   la clientèle</i>	89 033 680,46	0,00	0,00	0,00	89 033 680,46
<i>Dettes rattachées</i>	253 913,44	0,00	0,00	0,00	253 913,44
<b>TOTAL PASSIF</b>	89 287 593,90	0,00	0,00	0,00	89 287 593,90

**CREANCES, DETTES RATTACHEES ET COMPTES DE REGULARISATION INCLUS DANS LES POSTES DU BILAN**

En Euros	2006	2005
<b>ACTIF</b>		
Créances rattachées		
<i>Sur les établissements de crédit</i>	268 640,93	114 027,38
<i>Sur la clientèle</i>	108,99	59,87
Comptes de régularisation		
<i>Charges payées d'avance</i>	0,00	1 914,28
<i>Produits à recevoir</i>	1 037 166,79	868 392,16
<i>Divers</i>	1 379,69	382,11
<b>TOTAL ACTIF</b>	1 307 296,40	984 775,80

En Euros	2006	2005
<b>PASSIF</b>		
Dettes rattachées		
<i>Sur les établissements de crédit</i>	0,00	0,00
<i>Sur la clientèle</i>	253 913,44	106 290,47
Comptes de régularisation		
<i>Charges à payer</i>	75 186,32	48 100,66
<i>Produits perçus d'avance</i>	0,00	0,00
<i>Dépôts de garantie reçus</i>	0,00	0,00
<i>Divers</i>	49 163,12	7 312,35
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>378 262,88</b>	<b>161 703,48</b>

**REPARTITION DES POSTES DU BILAN EN EUROS ET EN DEVISES**

En Euros	Devises	EUR	TOTAL
<b>ACTIF</b>			
Opérations de trésorerie et interbancaires	75 491 260,66	22 869 600,05	98 360 860,71
Crédits à la clientèle	226 572,19	449 206,07	675 778,26
Immobilisations	0,00	58 697,54	58 697,54
Autres actifs et comptes de régularisation	0,00	1 273 429,55	1 273 429,55
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>75 717 832,85</b>	<b>24 650 933,21</b>	<b>100 368 766,06</b>
<b>PASSIF</b>			
Opérations de trésorerie et interbancaires	0,00	0,00	0,00
Dépôts de la clientèle	75 720 783,71	13 566 810,19	89 287 593,90
Autres passifs et comptes de régularisation	0,00	676 845,95	676 845,95
Capitaux propres	0,00	10 404 326,21	10 404 326,21
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>75 720 783,71</b>	<b>24 647 982,35</b>	<b>100 368 766,06</b>

**AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS**

En Euros	2006	2005
<b>Actif</b>		
Débiteurs divers	5 181,21	17 034,39
TVA	32 298,48	59 811,51
Dépôts et cautions constitués	81 063,78	52 219,29
Acomptes sur impôts	90 225,30	0,00
Fonds de garantie bancaire	26 114,30	19 047,50
<b>TOTAL</b>	<b>234 883,07</b>	<b>148 112,69</b>

En Euros	2006	2005
<b>PASSIF</b>		
Personnel	355 216,00	222 572,00
Organismes de Sécurité Sociale	160 956,25	114 924,88
Créditeurs divers	742,05	6 060,27
TVA à payer	4 201,82	24 069,90
Taxes collectées à payer	31 380,39	2 881,30
Provision pour impôt à payer	0,00	541 848,19
Provision pour commissions à payer	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>552 496,51</b>	<b>912 356,54</b>

**ENGAGEMENTS SUR LES PRETS ET EMPRUNTS EN DEVISES ET SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME**

En Euros	2006	2005
Devises prêtées non livrées	2 482 612,32	1 593 493,55
Devises empruntées non reçues	0,00	0,00
Options sur valeurs mobilières	0,00	0,00
Futures sur indices boursiers - valeurs mobilières	0,00	0,00
Future de taux	0,00	0,00
Opérations de change à terme	0,00	0,00
Achats (à recevoir)	0,00	0,00
Ventes (à livrer)	0,00	0,00

**VENTILATION DES COMMISSIONS**

En Euros Nature des commissions	2006		2005	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Etablissements de crédit	0,00	3 334 851,35	0,00	4 056 260,12
Clientèle	57 293,27	38 376,99	50 721,84	26 306,66

**FRAIS DE PERSONNEL**

En Euros	2006	2005
Salaires, traitements et indemnités	978 133,29	667 393,20
Charges sociales	316 222,58	201 613,62
Provisions pour indemnités de départ en retraite	0,00	0,00
Provisions pour congés payés	40 516,83	16 507,69
<b>TOTAL</b>	<b>1 334 872,70</b>	<b>885 514,51</b>

Les effectifs au 31 décembre 2006 sont de :

10 Personnes

Ils se répartissent de la manière suivante :

Direction : 2

Cadres : 3

Gradés : 5

Employés : 0

RAPPORT GENERAL  
Exercice clos le 31 décembre 2006

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 1er janvier 2006 au 31 décembre 2006 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 2006, le bilan au 31 décembre 2006, 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.

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 2006, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 15 mai 2007.

Jean-Humbert CROCI  
Commissaire aux Comptes