

COUTTS & CO

Succursale de Monaco
 au capital de 6.555.000 euros
 Siège social : 14, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(en €uros)

ACTIF	2008	2007
Caisse, banques centrales, CCP.....	4 434 086,32	2 704 446,66
Creances sur les Etablissements de crédit.....	206 470 196,15	119 933 974,57
Operations avec la clientèle.....	368 182,52	633 122,72
Obligations et autres titres à revenu fixe.....		
Actions, titres à revenu variable.....		
Participations et autres titres détenus a long terme.....	4 000,00	4 000,00
Immobilisations incorporelles.....		
Immobilisations corporelles.....	374 017,87	375 599,32
Autres actifs.....	193 348,93	227 330,92
Comptes de régularisation.....	964 258,92	1 051 655,61
Total actif.....	212 808 090,71	124 930 129,80
PASSIF	2008	2007
Banques centrales, CCP.....		
Dettes envers les Etablissements de crédit.....		
Operations avec la clientèle.....	201 682 622,08	112 681 064,70
Dettes représentées par un titre.....		
Autres passifs.....	392 003,06	1 015 372,59
Comptes de régularisation.....	55 903,41	194 843,65
Provisions risques et charges.....		
Capital souscrit.....	6 555 000,00	6 555 000,00
Report a nouveau (+ / -).....	2 750 650,09	2 750 650,09
Résultat de l'exercice (+ / -).....	1 371 912,07	1 733 198,77
Total passif.....	212 808 090,71	124 930 129,80

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(en €uros)

	2008	2007
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 2008

(en €uros)

	2008	2007
Produits et charges d'exploitation bancaire		
Intérêts et produits assimilés	9 132 296,56	6 272 330,68
Intérêts et charges assimilées	-8 133 854,15	-5 382 810,07
Revenus des titres à revenu variable.....	236,53	119,20
Commissions (produits).....	3 887 409,06	4 557 507,32
Commissions (charges).....	-77 308,60	-61 571,76
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-67 799,23	-28 273,80
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....		
Autres produits d'exploitation bancaire	689,41	609,63
Autres charges d'exploitation bancaire	1 308,39	-11 524,29
Produit net bancaire	4 742 977,97	5 346 386,91
Charges générales d'exploitation	-2 420 389,72	-2 541 498,67
Dotations aux amortissements et aux prov / immobilisations corporelles	-78 701,48	-40 640,12
et incorporelles		
Résultat brut d'exploitation	2 243 886,77	2 764 248,12
Coût du risque	-143 204,43	-89 730,83
Résultat d'exploitation	2 100 682,34	2 674 517,29
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	-378,17	
Résultat courant avant impôt	2 100 304,17	2 674 517,29
Résultat exceptionnel.....	-10 920,06	-14 015,26
Impôt sur les bénéfices.....	-717 472,04	-927 303,26
Dotations/ reprises de FRBG et provisions réglementées.....		
Résultat net	1 371 912,07	1 733 198,77

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 2008.

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 recommandations de la Commission Bancaire, les certificats d'association du fonds de garantie des dépôts ont été reclassés à compter de la clôture 2007 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 : 3 à 5 ans

Matériel et mobilier de bureau : 5 à 10 ans

Matériel de transport : 5 ans

Agencements et installations : 5 à 10 ans.

COMPTE DE RESULTAT**1.7 - 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.

1.8 - 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.

1.9 - 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.

1.10 - 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.

1.11 - 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 2008 est de 33.33%.

AUTRES INFORMATIONS**1.12 – Affectation du résultat 2007**

Le résultat de l'exercice 2007, soit Euros 1 733 198.77, a été rapatrié dans son intégralité à la maison-mère.

1.13 – Proposition d'affectation du résultat 2008

Le résultat de l'exercice 2008, soit Euros 1 371 912.07, sera rapatrié dans son intégralité à la maison-mère.

**INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS-BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT
AU 31 DECEMBRE 2008**

MOUVEMENTS SUR IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS (en Euros)

VALEURS BRUTES	31/12/07	Augmentations	Diminutions	31/12/08
Frais d'établissement				
Logiciels informatiques				
Sous total immobilisations incorporelles				
Matériel et outillage	39 872,11		1 965,48	37 906,63
Matériel roulant				
Mobilier de bureau	113 461,11			113 461,11
Matériel de bureau				
Matériel informatique	21 664,27	16 171,99		37 836,26
Agencements et installations	309 120,82	71 742,24		380 863,06
Sous total immobilisations corporelles	484 118,31	87 914,23	1 965,48	570 067,06
TOTAL	484 118,31	87 914,23	1 965,48	570 067,06

AMORTISSEMENTS	31/12/07	Dotations	Reprises	31/12/08
Frais d'établissement				
Logiciels informatiques				
Sous total immobilisations incorporelles				
Matériel et outillage	8 285,79	7 576,37	1 454,43	14 407,73
Matériel roulant				
Mobilier de bureau	92 337,04	20 550,97		112 888,01
Matériel de bureau				
Matériel informatique	6 732,69	6 574,63		13 307,32
Agencements et installations	11 446,62	43 999,51		55 446,13
Sous total immobilisations corporelles	118 802,14	78 701,48	1 454,43	196 049,19
TOTAL	118 802,14	78 701,48	1 454,43	196 049,19

IMMOBILISATIONS EN COURS				
Immobilisations corporelles en cours	10 283,15		10 283,15	
TOTAL	10 283,15		10 283,15	

VALEURS NETTES				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	375 599,32	9 212,75	10 794,20	374 017,87
TOTAL	375 599,32	9 212,75	10 794,20	374 017,87

CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES (en Euros)

	31/12/07	Augmentations	Diminutions	31/12/08
CREANCES DOUTEUSES				
Opérations avec la clientèle				
Comptes ordinaires débiteurs				
Principal	85 580,92	152 875,45	9 683,17	228 773,20
Intérêts	3 776,63	10,93	36,78	3 750,78
TOTAL	89 357,55	152 886,38	9 719,95	232 523,98

	31/12/07	Dotations	Reprises	31/12/08
PROVISIONS DEPRECIATION CREANCES DOUTEUSES				
Opérations avec la clientèle				
Comptes ordinaires débiteurs	89 319,55	152 886,38	9 681,95	232 523,98
TOTAL	89 319,55	152 886,38	9 681,95	232 523,98

CREANCES DOUTEUSES	89 357,55	152 886,38	9 719,95	232 523,98
PROV. DEPR. CREANCES DOUTEUSES	89 319,55	152 886,38	9 681,95	232 523,98
TOTAL VALEURS NETTES	38,00	0,00	38,00	0,00
TAUX DE PROVISION EN %				100,00%

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

ETAT DES CREANCES	2008					2007
	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	206 095 398,02	206 095 398,02				119 554 100,12
Créances rattachées	374 798,13	374 798,13				379 874,45
COMPTES DE LA CLIENTELE						
Créances sur la clientèle	364 313,10	364 313,10				629 255,13
Créances rattachées	3 869,42	3 869,42				3 867,59
AUTRES ACTIFS	193 348,93	193 348,93				227 330,92
COMPTES DE REGULARISATION	964 258,92	964 258,92				1 051 655,61
TOTAL	207 995 986,52	207 995 986,52				121 846 083,82

ETAT DES DETTES	2008					2007
	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	201 321 519,34	201 321 519,34				112 307 096,20
Dettes rattachées	361 102,74	361 102,74				373 968,50
AUTRES PASSIFS	392 003,06	392 003,06				1 015 372,59
COMPTES DE REGULARISATION	55 903,41	55 903,41				194 843,65
TOTAL	202 130 528,55	202 130 528,55				113 891 280,94

CREANCES ET DETTES RATTACHEES (en Euros)

ACTIF	31/12/08	31/12/07
CREANCES RATTACHEES		
Sur opérations avec les établissements de crédit	374 798,13	379 874,45
Sur opérations avec la clientèle	3 869,42	3 867,59
TOTAL	378 667,55	383 742,04

PASSIF	31/12/08	31/12/07
DETTES RATTACHEES		
Sur opérations avec les établissements de crédit		
Sur opérations avec la clientèle	361 102,74	373 968,50
TOTAL	361 102,74	373 968,50

AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS (en Euros)

AUTRES ACTIFS	31/12/08	31/12/07
DEBITEURS DIVERS	3 129,84	445,19
ETAT, TVA A RECOUVRER	41 033,00	81 548,26
ETAT, CREANCE SUR IMPOT SOCIETE	24 369,00	
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	91 532,79	113 893,17
FONDS DE GARANTIE BANCAIRE	33 284,30	31 444,30
TOTAL	193 348,93	227 330,92

AUTRES PASSIFS	31/12/08	31/12/07
DETTES VIS-A-VIS DU PERSONNEL	123 747,00	413 108,00
DETTES VIS-A-VIS DES ORGANISMES SOCIAUX	122 622,20	119 308,63
CREDITEURS DIVERS	68 439,90	71 729,54
ETAT, TVA A PAYER	8 326,00	18 713,20
ETAT, TAXES DIVERSES A PAYER	68 867,96	34 667,26
ETAT, IMPOT SOCIETE A PAYER		357 845,96
TOTAL	392 003,06	1 015 372,59

COMPTE DE REGULARISATION (en Euros)

COMPTE DE REGULARISATION ACTIF	31/12/08	31/12/07
CONTREPARTIE RESULTAT DE CHANGE		288,95
PRODUITS A RECEVOIR	860 827,81	1 043 314,08
DIVERS	103 431,11	8 052,58
TOTAL	964 258,92	1 051 655,61

COMPTE DE REGULARISATION PASSIF	31/12/08	31/12/07
PRODUITS PERCUS D'AVANCE		
PROVISION CHARGES A PAYER	53 413,41	57 294,35
DIVERS	2 490,00	137 549,30
TOTAL	55 903,41	194 843,65

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

ACTIF	DEVISES	EUROS	TOTAL
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	108 873 874,85	102 030 407,62	210 904 282,47
CREDITS A LA CLIENTELE	232,36	367 950,16	368 182,52
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME		4 000,00	4 000,00
IMMOBILISATIONS		374 017,87	374 017,87
AUTRES ACTIFS & COMPTES DE REGULARISATION	797 747,19	359 860,66	1 157 607,85
TOTAL	109 671 854,40	103 136 236,31	212 808 090,71

PASSIF	DEVISES	EUROS	TOTAL
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES			
DEPOTS DE LA CLIENTELE	108 703 101,08	92 979 521,00	201 682 622,08
AUTRES PASSIFS & COMPTES DE REGULARISATION	1 961,14	445 945,33	447 906,47
CAPITAUX PROPRES		10 677 562,16	10 677 562,16
TOTAL	108 705 062,22	104 103 028,49	212 808 090,71

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

HORS-BILAN	31/12/08	31/12/07
DEVISES PRETEES NON ENCORE LIVREES		
DEVISES EMPRUNTEES NON ENCORE RECUES		
CONTRATS DE CHANGE A TERME		
Achats (à recevoir)		
Ventes (à livrer)		
TOTAL		

VENTILATIONS DES COMMISSIONS (en Euros)

COMMISSIONS PRODUITS	31/12/08	%	31/12/07	%
COMMISSIONS RECUES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	3 593 612,26	92%	4 295 027,15	94%
COMMISSIONS RECUES DE LA CLIENTELE	293 796,80	8%	262 480,17	6%
TOTAL	3 887 409,06	100%	4 557 507,32	100%

COMMISSIONS CHARGES	31/12/08	%	31/12/07	%
COMMISSIONS VERSEES AUX ETABLISSEMENTS DE CREDIT	77 308,60	100%	61 571,76	100%
COMMISSIONS VERSEES A LA CLIENTELE				
TOTAL	77 308,60	100%	61 571,76	100%

DONNEES RELATIVES AU PERSONNEL (en Euros)

FRAIS DE PERSONNEL	31/12/08	31/12/07
SALAIRES, TRAITEMENTS ET INDEMNITES	941 101,26	1 117 100,01
CHARGES SOCIALES	310 077,35	254 570,58
PROVISION POUR INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE		
PROVISION POUR CONGES PAYES	37 935,32	17 412,92
TOTAL	1 289 113,93	1 389 083,51

EFFECTIFS	31/12/08	31/12/07
DIRECTION	2	2
CADRES	3	2
GRADES	7	7
TOTAL	12	11

RAPPORT GENERAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2008

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 2008 au 31 décembre 2008 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 2008, le bilan au 31 décembre 2008, 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 2008, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 29 avril 2009.

Jean-Humbert CROCI
Commissaire aux Comptes