COUTTS & CO

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

BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

(en euros)

ACTIF	2010	2009
Caisse, banques centrales, CCP	4 591 932,64	4 713 828,03
Creances sur les Etablissements de crédit	221 440 850,97	200 062 545,93
Operations avec la clientèle	51 497,20	291 374,69
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions, titres à revenu variable		
Participations et autres titres détenus a long terme	4 400,00	4 000,00
Immobilisations incorporelles	3 036,75	5 424,84
Immobilisations corporelles	266 690,25	323 970,91
Autres actifs	276 064,48	391 341,69
Comptes de régularisation	901 419,29	760 743,57
Total de l'actif	**227 535 891,58**	**206 553 229,66**

PASSIF	2010	2009
Banques centrales, CCP		
Dettes envers les Etablissements de crédit		
Operations avec la clientèle	216 741 396,12	195 915 917,75
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs	727 704,66	509 757,55
Comptes de régularisation	220 747,43	120 667,49
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 (+ / -)	540 393,28	701 236,78
Total du passif	**227 535 891,58**	**206 553 229,66**

HORS BILAN

(en euros)

	2010	2009
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	0,00	0,00
Engagements de garantie		
Engagements sur titres		
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de financement		
Engagements de garantie	43 000,00	36 000,00
Engagements sur titres		

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2010

(en euros)

	2010	2009
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
Intérêts et produits assimilés	1 842 390,09	2 527 062,85
Intérêts et charges assimilées	-1 573 936,09	-2 125 088,71
Revenus des titres à revenu variable	183,87	267,60
Commission (produits)	3 776 096,00	3 321 213,43
Commissions (charges)	-123 830,05	-87 077,65
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	13 246,49	25 448,65
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés		
Autres produits d'exploitation bancaire	859,70	788,64
Autres charges d'exploitation bancaire	-9 559,96	-5 605,76
PRODUIT NET BANCAIRE	**3 925 450,05**	**3 657 009,05**
Charges générales d'exploitation	-3 059 171,45	-2 605 382,06
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles & corporelles	-62 521,08	-62 028,16
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**803 757,52**	**989 598,83**
Coût du risque	13 889,04	63 465,11
RESULTAT D'EXPLOITATION	**817 646,56**	**1 053 063,94**
Gains ou pertes sur actifs immobilises		
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	**817 646,56**	**1 053 063,94**
Résultat exceptionnel	-7 103,28	-1 254,16
Impôt sur les bénéfices	-270 150,00	-350 573,00
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
RESULTAT NET	**540 393,28**	**701 236,78**

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 l'Autorité de Contrôle Prudentiel (ACP) , 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 2010.

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 l'ACP, 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

Les immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire, sur leur durée estimée d'utilisation.

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 90-01et 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'arrêté.

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 Impots

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 2010 est de 33.33%.

AUTRES INFORMATIONS

1.12 Affectation du résultat 2009

Le résultat de l'exercice 2009, soit Euros 701.236,78 a été rapatrié dans son intégralité à la maison-mère.

1.13 Proposition d'affectation du résultat 2010

Le résultat de l'exercice 2010, soit Euros 540.393,28 sera affecté en report à nouveau de la succursale.

INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS-BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2010

MOUVEMENTS SUR IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

(en Euros)

VALEURS BRUTES	31/12/09	Augmentations	Diminutions	31/12/10
Frais d'établissement	7 233,24	54,88		7 288,12
Logiciels informatiques				
Sous total immobilisations incorporelles	**7 233,24**	**54,88**		**7 288,12**
Matériel et outillage	37 906,63			37 906,63
Matériel roulant				
Mobilier de bureau	113 461,11			113 461,11
Matériel de bureau				
Matériel informatique	40 360,23	2 721,07		43 081,30
Agencements et installations	388 511,89	76,38		388 588,27
Sous total immobilisations corporelles	**580 239,86**	**2 797,45**		**583 037,31**
TOTAL	**587 473,10**	**2 852,33**		**590 325,43**

AMORTISSEMENTS	31/12/09	Dotations	Reprises	31/12/10
Frais d'établissement				
Logiciels informatiques	1 808,40	2 442,97		4 251,37
Sous total immobilisations incorporelles	**1 808,40**	**2 442,97**		**4 251,37**
Matériel et outillage	21 585,15	6 331,46		27 916,61
Matériel roulant				
Mobilier de bureau	113 100,05	212,04		113 312,09
Matériel de bureau				
Matériel informatique	20 871,20	8 247,63		29 118,83
Agencements et installations	100 712,55	45 286,98		145 999,53
Sous total immobilisations corporelles	**256 268,95**	**60 078,11**		**316 347,06**
TOTAL	**258 077,35**	**62 521,08**		**320 598,43**

IMMOBILISATIONS EN COURS				
Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL				

VALEURS NETTES				
Immobilisations incorporelles	**5 424,84**	**-2 388,09**		**3 036,75**
Immobilisations corporelles	**323 970,91**	**-57 280,66**		**266 690,25**
TOTAL	**329 395,75**	**-59 668,75**		**269 727,00**

CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES
(en Euros)

CREANCES DOUTEUSES	01/01/10	Augmentations	Diminutions	31/12/10
Opérations avec la clientèle				
Comptes ordinaires débiteurs				
Principal	165 036,49	55,74	13 889,04	151 203,19
Intérêts	3 721,07	41,77		3 762,84
TOTAL	**168 757,56**	**97,51**	**13 889,04**	**154 966,03**

PROVISIONS DEPRECIATION CREANCES DOUTEUSES	01/01/10	Dotations	Reprises	31/12/10
Opérations avec la clientèle				
Comptes ordinaires débiteurs	168 757,56	97,51	13 889,04	154 966,03
TOTAL	**168 757,56**	**97,51**	**13 889,04**	**154 966,03**

CREANCES DOUTEUSES	**168 757,56**	**97,51**	**13 889,04**	**154 966,03**
PROVISIONS DEPRECIATION CREANCES DOUTEUSES	**168 757,56**	**97,51**	**13 889,04**	**154 966,03**
TOTAL VALEURS NETTES	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
TAUX DE PROVISION EN %				**100,00%**

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

ETAT DES CREANCES	2010					2009
	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	225 642 779,79	209 973 152,12	9 326 322,42	6 343 305,25		199 911 661,36
Créances rattachées	389 856,75	389 856,75				150 884,57
COMPTES DE LA CLIENTELE						
Créances sur la clientèle	51 452,91	51 452,91				291 294,44
Créances rattachées	44,29	44,29				80,25
AUTRES ACTIFS	276 064,48	276 064,48				391 341,69
COMPTES DE REGULARISATION	901 419,29	901 419,29				760 743,57
TOTAL	**227 261 617,51**	**211 591 989,84**	**9 326 322,42**	**6 343 305,25**		**201 506 005,88**

ETAT DES DETTES	2010					2009
	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	216 364 955,62	200 695 327,95	9 326 322,42	6 343 305,25		195 915 917,74
Dettes rattachées	376 440,50	376 440,50				134 479,72
AUTRES PASSIFS	727 704,66	727 704,66				509 757,55
COMPTES DE REGULARISATION	220 747,43	220 747,43				120 667,49
TOTAL	**217 689 848,21**	**202 020 220,54**	**9 326 322,42**	**6 343 305,25**		**196 680 822,50**

CREANCES ET DETTES RATTACHEES
(en Euros)

ACTIF	31/12/10	31/12/09
CREANCES RATTACHEES		
Sur opérations avec les établissements de crédit	389 856,75	150 884,57
Sur opérations avec la clientèle	44,29	80,25
TOTAL	**389 901,04**	**150 964,82**

PASSIF	31/12/10	31/12/09
DETTES RATTACHEES		
Sur opérations avec les établissements de crédit		
Sur opérations avec la clientèle	376 440,50	134 479,72
TOTAL	**376 440,50**	**134 479,72**

AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS
(en Euros)

AUTRES ACTIFS	31/12/10	31/12/09
DEBITEURS DIVERS	5 573,54	6 199,48
ETAT, TVA A RECOUVRER	43 700,00	35 561,00
ETAT, CREANCE SUR IMPOT SOCIETE	96 753,00	223 408,00
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	93 190,14	92 630,71
FONDS DE GARANTIE BANCAIRE	36 847,80	33 542,50
TOTAL	**276 064,48**	**391 341,69**

AUTRES PASSIFS	31/12/10	31/12/09
DETTES VIS-A-VIS DU PERSONNEL	391 327,90	264 177,47
DETTES VIS-A-VIS DES ORGANISMES SOCIAUX	211 952,28	162 869,30
CREDITEURS DIVERS	121 118,76	71 456,22
ETAT, TVA A PAYER		8 064,22
ETAT, TAXES DIVERSES A PAYER	3 305,72	3 190,34
ETAT, IMPOT SOCIETE A PAYER		
TOTAL	**727 704,66**	**509 757,55**

COMPTES DE REGULARISATION
(en Euros)

COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	31/12/10	31/12/09
CONTREPARTIE RESULTAT DE CHANGE		
PRODUITS A RECEVOIR	814 250,97	676 186,97
DIVERS	87 168,32	84 556,60
TOTAL	**901 419,29**	**760 743,57**

COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	31/12/10	31/12/09
PRODUITS PERCUS D'AVANCE		
PROVISION CHARGES A PAYER	216 508,43	78 178,48
DIVERS	4 239,00	42 489,01
TOTAL	**220 747,43**	**120 667,49**

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

ACTIF	DEVISES	EUROS	TOTAL
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	186 759 461,14	39 273 322,47	226 032 783,61
CREDITS A LA CLIENTELE	56,65	51 440,55	51 497,20
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME		4 000,00	4 000,00
IMMOBILISATIONS		269 727,00	269 727,00
AUTRES ACTIFS & COMPTES DE REGULARISATION	896 187,96	281 295,81	1 177 483,77
TOTAL	**187 655 705,75**	**39 879 785,83**	**227 535 491,58**

PASSIF	DEVISES	EUROS	TOTAL
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES			
DEPOTS DE LA CLIENTELE	158 584 350,54	58 157 045,58	216 741 396,12
AUTRES PASSIFS & COMPTES DE REGULARISATION	42 515,54	905 936,55	948 452,09
CAPITAUX PROPRES		9 846 043,37	9 846 043,37
TOTAL	**158 626 866,08**	**68 909 025,50**	**227 535 891,58**

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

HORS-BILAN	31/12/10	31/12/09
DEVISES PRETEES NON ENCORE LIVREES		
DEVISES EMPRUNTEES NON ENCORE RECUES		
CONTRATS DE CHANGE A TERME		
Achats (à recevoir)		
Ventes (à livrer)		
TOTAL		

ENGAGEMENTS DONNES
ENGAGEMENTS RECUS
(en Euros)

HORS-BILAN	31/12/10	31/12/09
ENGAGEMENTS DONNES		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
TOTAL		

ENGAGEMENTS RECUS		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
Nantissement espèces pour débit différé sur carte bancaire	43 000,00	36 000,00
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
TOTAL	**43 000,00**	**36 000,00**

VENTILATIONS DES COMMISSIONS

(en Euros)

COMMISSIONS PRODUITS	31/12/10	%	31/12/09	%
COMMISSIONS RECUES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	3 454 935,82	91%	3 028 556,34	91%
COMMISSIONS RECUES DE LA CLIENTELE	321 160,18	9%	292 657,09	9%
TOTAL	**3 776 096,00**	**100%**	**3 321 213,43**	**100%**

COMMISSIONS CHARGES	31/12/10	%	31/12/09	%
COMMISSIONS VERSEES AUX ETABLISSEMENTS DE CREDIT	123 830,05	100%	87 077,65	100%
COMMISSIONS VERSEES A LA CLIENTELE				
TOTAL	**123 830,05**	**100%**	**87 077,65**	**100%**

DONNEES RELATIVES AU PERSONNEL

(en Euros)

FRAIS DE PERSONNEL	31/12/10	31/12/09
SALAIRES, TRAITEMENTS ET INDEMNITES	1 263 829,59	1 084 314,23
CHARGES SOCIALES	418 565,01	357 135,63
PROVISION POUR INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE		
PROVISION POUR CONGES PAYES	69 737,88	32 200,65
TOTAL	**1 752 132,48**	**1 473 650,51**

EFFECTIFS	31/12/10	31/12/09
DIRECTION	2	2
CADRES	5	4
GRADES	8	7
TOTAL	**15**	**13**

RAPPORT GENERAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

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 2010 au 31 décembre 2010 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 2010, le bilan au 31 décembre 2010, 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 2010, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 14 avril 2011.

Jean-Humbert CROCI.

Commissaire aux Comptes.