

**COUTTS & CO**

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

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2011**  
 (en euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Caisse, banques centrales, CCP .....	4 021 923,22	4 591 932,64
Créances sur les Etablissements de crédit.....	216 037 036,91	221 440 850,97
Opérations avec la clientèle .....	131 136,44	51 497,20
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions, titres à revenu variable		
Participations et autres titres détenus a long terme.....	4 400,00	4 400,00
Immobilisations incorporelles.....	607,35	3 036,75
Immobilisations corporelles.....	222 751,93	266 690,25
Autres actifs .....	209 306,44	276 064,48
Comptes de régularisation.....	1 199 979,60	901 419,29
<b>Total de l'actif.....</b>	<b>221 827 141,89</b>	<b>227 535 891,58</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Banques centrales, CCP		
Dettes envers les Etablissements de crédit		
Opérations avec la clientèle .....	209 546 197,63	216 741 396,12
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs .....	1 038 260,96	727 704,66
Comptes de régularisation.....	324 733,66	220 747,43
Provisions risques et charges		
Capital souscrit.....	6 555 000,00	6 555 000,00
Report à nouveau ( + / - ).....	3 291 043,37	2 750 650,09
Résultat de l'exercice ( + / - ).....	1 071 906,27	540 393,28
<b>Total du passif.....</b>	<b>221 827 141,89</b>	<b>227 535 891,58</b>

**HORS BILAN**  
 (en euros)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
Engagements de financement.....	0,00	0,00
Engagements de garantie		
Engagements sur titres		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Engagements de financement		
Engagements de garantie .....	43 000,00	43 000,00
Engagements sur titres		

**COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011**

(en euros)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		
Intérêts et produits assimilés.....	2 564 510,92	1 842 390,09
Intérêts et charges assimilées.....	-2 192 209,91	-1 573 936,09
Revenus des titres à revenu variable.....	424,00	183,87
Commissions (produits).....	4 576 967,97	3 776 096,00
Commissions (charges).....	-99 146,49	-123 830,05
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	8 263,11	13 246,49
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placements et assimilés		
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 348,73	859,70
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-52 275,46	-9 559,96
<b>PRODUIT NET BANCAIRE.....</b>	<b>4 807 882,87</b>	<b>3 925 450,05</b>
Charges générales d'exploitation.....	-3 153 759,19	-3 059 171,45
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles & incorporelles.....	-65 915,33	-62 521,08
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>1 588 208,35</b>	<b>803 757,52</b>
Coût du risque.....	19 569,92	13 889,04
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>1 607 778,27</b>	<b>817 646,56</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....		
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT.....</b>	<b>1 607 778,27</b>	<b>817 646,56</b>
Résultat exceptionnel.....		-7 103,28
Impôt sur les bénéfices.....	-535 872,00	-270 150,00
Dotations/reprises de FRBG et provisions réglementées		
<b>RESULTAT NET.....</b>	<b>1 071 906,27</b>	<b>540 393,28</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 l'Autorité de Contrôle Prudenciel (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 2011.

## 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 90-01 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'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 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 2011 est de 33.33%.

## **AUTRES INFORMATIONS**

### **1.12 Affectation du résultat 2010**

Le résultat de l'exercice 2010, soit Euros 540.393,28, a été affecté dans son intégralité en report à nouveau.

### **1.13 Proposition d'affectation du résultat 2011**

Le résultat de l'exercice 2011, soit Euros 1.071.906,27, 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 2011**

MOUVEMENTS SUR IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

(en Euros)

VALEURS BRUTES	31/12/10	Augmentations	Diminutions	31/12/11
Frais d'établissement	7 288,12			7 288,12
Logiciels informatiques				
<b>Sous total immobilisations incorporelles</b>	<b>7 288,12</b>			<b>7 288,12</b>
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	43 081,30	19 547,61		62 628,91
Agencements et installations	388 588,27			388 588,27
<b>Sous total immobilisations corporelles</b>	<b>583 037,31</b>	<b>19 547,61</b>		<b>602 584,92</b>
<b>TOTAL</b>	<b>590 325,43</b>	<b>19 547,61</b>		<b>609 873,04</b>

AMORTISSEMENTS	31/12/10	Dotations	Reprises	31/12/11
Frais d'établissement				
Logiciels informatiques	4 251,37	2 429,40		6 680,77
<b>Sous total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 251,37</b>	<b>2 429,40</b>		<b>6 680,77</b>
Matériel et outillage	27 916,61	6 068,84		33 985,45
Matériel roulant				
Mobilier de bureau	113 312,09	149,02		113 461,11
Matériel de bureau				
Matériel informatique	29 118,83	11 996,51		41 115,34
Agencements et installations	145 999,53	45 271,56		191 271,09
<b>Sous total immobilisations corporelles</b>	<b>316 347,06</b>	<b>63 485,93</b>		<b>379 832,99</b>
<b>TOTAL</b>	<b>320 598,43</b>	<b>65 915,33</b>		<b>386 513,76</b>

IMMOBILISATIONS EN COURS				
Immobilisations corporelles en cours				
<b>TOTAL</b>				

VALEURS NETTES				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 036,75</b>	<b>-2 429,40</b>		<b>607,35</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>266 690,25</b>	<b>-43 938,32</b>		<b>222 751,93</b>
<b>TOTAL</b>	<b>269 727,00</b>	<b>-46 367,72</b>		<b>223 359,28</b>

**CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES**  
(en Euros)

<b>CREANCES DOUTEUSES</b>	<b>31/12/10</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>31/12/11</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>				
Comptes ordinaires débiteurs				
Principal	151 203,19		20 561,51	130 641,68
Intérêts	3 762,84			3 762,84
<b>TOTAL</b>	<b>154 966,03</b>	<b>0,00</b>	<b>20 561,51</b>	<b>134 404,52</b>

<b>PROVISIONS DEPRECIATION CREANCES DOUTEUSES</b>	<b>31/12/10</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>31/12/11</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>				
Comptes ordinaires débiteurs	154 966,03		20 561,51	134 404,52
<b>TOTAL</b>	<b>154 966,03</b>	<b>0,00</b>	<b>20 561,51</b>	<b>134 404,52</b>

<b>CREANCES DOUTEUSES</b>	<b>154 966,03</b>	<b>0,00</b>	<b>20 561,51</b>	<b>134 404,52</b>
<b>PROVISIONS DEPRECIATION CREANCES DOUTEUSES</b>	<b>154 966,03</b>	<b>0,00</b>	<b>20 561,51</b>	<b>134 404,52</b>
<b>TOTAL VALEURS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TAUX DE PROVISION EN %</b>				<b>100,00%</b>

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

<b>ETAT DES CREANCES</b>	<b>2011</b>					<b>2010</b>
	Montant Brut	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant Brut
<b>ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>						
Créances sur les établissements de crédit	219 743 760,94	179 420 087,25	37 773 691,65	2 549 982,04		225 642 779,79
Créances rattachées	314 801,10	48 689,94	239 508,48	26 602,68		389 856,75
<b>COMPTES DE LA CLIENTELE</b>						
Créances sur la clientèle	131 089,11	131 089,11				51 452,91
Créances rattachées	47,33	47,33				44,29
<b>AUTRES ACTIFS</b>	209 306,44	209 306,44				276 064,48
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	1 199 979,60	1 199 979,60				901 419,29
<b>TOTAL</b>	<b>221 598 984,52</b>	<b>181 009 199,67</b>	<b>38 013 200,13</b>	<b>2 576 584,72</b>		<b>227 261 617,51</b>

<b>ETAT DES DETTES</b>	<b>2011</b>					<b>2010</b>
	Montant Brut	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant Brut
<b>ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>						
Dettes envers les établissements de crédit						
Dettes rattachées						
<b>COMPTES DE LA CLIENTELE</b>						
Comptes créditeurs de la clientèle	209 262 093,72	169 655 364,32	37 056 747,36	2 549 982,04		216 364 955,62
Dettes rattachées	284 103,91	18 856,94	238 644,29	26 602,68		376 440,50
<b>AUTRES PASSIFS</b>	1 038 260,96	1 038 260,96				727 704,66
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	324 733,66	324 733,66				220 747,43
<b>TOTAL</b>	<b>210 909 192,25</b>	<b>171 037 215,88</b>	<b>37 295 391,65</b>	<b>2 576 584,72</b>		<b>217 689 848,21</b>

**CREANCES ET DETTES RATTACHEES**  
(en Euros)

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>
<b>CREANCES RATTACHEES</b>		
Sur opérations avec les établissements de crédit	314 801,10	389 856,75
Sur opérations avec la clientèle	47,33	44,29
<b>TOTAL</b>	<b>314 848,43</b>	<b>389 901,04</b>

<b>PASSIF</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>
<b>DETTES RATTACHEES</b>		
Sur opérations avec les établissements de crédit		
Sur opérations avec la clientèle	284 103,91	376 440,50
<b>TOTAL</b>	<b>284 103,91</b>	<b>376 440,50</b>

**AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS**  
(en Euros)

<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>
DEBITEURS DIVERS	28 365,42	5 573,54
ETAT, TVA A RECOUVRER	46 969,31	43 700,00
ETAT, CREANCE SUR IMPOT SOCIETE		96 753,00
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	97 251,71	93 190,14
FONDS DE GARANTIE BANCAIRE	36 720,00	36 847,80
<b>TOTAL</b>	<b>209 306,44</b>	<b>276 064,48</b>

<b>AUTRES PASSIFS</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>
DETTES VIS-A-VIS DU PERSONNEL	437 781,16	391 327,90
DETTES VIS-A-VIS DES ORGANISMES SOCIAUX	208 213,16	211 952,28
CREDITEURS DIVERS	70 312,82	121 118,76
ETAT, TVA A PAYER		
ETAT, TAXES DIVERSES A PAYER	2 203,82	3 305,72
ETAT, IMPOT SOCIETE A PAYER	319 750,00	
<b>TOTAL</b>	<b>1 038 260,96</b>	<b>727 704,66</b>

**COMPTES DE REGULARISATION**  
(en Euros)

<b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>
CONTREPARTIE RESULTAT DE CHANGE		
PRODUITS A RECEVOIR	1 099 357,16	814 250,97
DIVERS	100 622,44	87 168,32
<b>TOTAL</b>	<b>1 199 979,60</b>	<b>901 419,29</b>

<b>COMPTES DE REGULARISATION PASSIF</b>	<b>31/12/11</b>	<b>31/12/10</b>
PRODUITS PERCUS D'AVANCE		
PROVISION CHARGES A PAYER	291 968,66	216 508,43
DIVERS	32 765,00	4 239,00
<b>TOTAL</b>	<b>324 733,66</b>	<b>220 747,43</b>

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

ACTIF	DEVICES	EUROS	TOTAL
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	175 590 713,23	44 468 246,90	220 058 960,13
CREDITS A LA CLIENTELE	9 733,50	121 402,94	131 136,44
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME		4 400,00	4 400,00
IMMOBILISATIONS		223 359,28	223 359,28
AUTRES ACTIFS & COMPTES DE REGULARISATION	1 119 188,44	290 097,60	1 409 286,04
<b>TOTAL</b>	<b>176 719 635,17</b>	<b>45 107 506,72</b>	<b>221 827 141,89</b>

PASSIF	DEVICES	EUROS	TOTAL
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES			
DEPOTS DE LA CLIENTELE	175 501 850,55	34 044 347,08	209 546 197,63
AUTRES PASSIFS & COMPTES DE REGULARISATION		1 362 994,62	1 362 994,62
CAPITAUX PROPRES		10 917 949,64	10 917 949,64
<b>TOTAL</b>	<b>175 501 850,55</b>	<b>46 325 291,34</b>	<b>221 827 141,89</b>

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

HORS-BILAN	31/12/11	31/12/10
DEVICES PRETEES NON ENCORE LIVREES		
DEVICES EMPRUNTEES NON ENCORE RECUES		
CONTRATS DE CHANGE A TERME		
Achats (à recevoir)		
Ventes (à livrer)		
<b>TOTAL</b>		

ENGAGEMENTS DONNES  
ENGAGEMENTS RECUS  
(en Euros)

HORS-BILAN	31/12/11	31/12/10
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
<b>TOTAL</b>		

<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
Nantissement espèces pour débit différé sur carte bancaire	43 000,00	43 000,00
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
<b>TOTAL</b>	<b>43 000,00</b>	<b>43 000,00</b>

VENTILATIONS DES COMMISSIONS  
(en Euros)

COMMISSIONS PRODUITS	31/12/11	%	31/12/10	%
COMMISSIONS RECUES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	3 952 238,06	86%	3 454 935,82	91%
COMMISSIONS RECUES DE LA CLIENTELE	624 729,91	14%	321 160,18	9%
<b>TOTAL</b>	<b>4 576 967,97</b>	<b>100%</b>	<b>3 776 096,00</b>	<b>100%</b>

COMMISSIONS CHARGES	31/12/11	%	31/12/10	%
COMMISSIONS VERSEES AUX ETABLISSEMENTS DE CREDIT	99 146,49	100%	123 830,05	100%
COMMISSIONS VERSEES A LA CLIENTELE				
<b>TOTAL</b>	<b>99 146,49</b>	<b>100%</b>	<b>123 830,05</b>	<b>100%</b>

DONNEES RELATIVES AU PERSONNEL  
(en Euros)

FRAIS DE PERSONNEL	31/12/11	31/12/10
SALAIRES, TRAITEMENTS ET INDEMNITES	1 352 140,74	1 263 829,59
CHARGES SOCIALES	418 861,34	418 565,01
PROVISION POUR INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE		
PROVISION POUR CONGES PAYES	32 599,97	69 737,88
<b>TOTAL</b>	<b>1 803 602,05</b>	<b>1 752 132,48</b>

EFFECTIFS	31/12/11	31/12/10
DIRECTION	2	2
CADRES	4	5
GRADES	7	8
<b>TOTAL</b>	<b>13</b>	<b>15</b>

RAPPORT GENERAL  
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

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<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2011 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 2011, le bilan au 31 décembre 2011, 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 2011, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 20 avril 2012.

Jean-Humbert CROCI.  
*Commissaire aux Comptes.*