
COUTTS & CO

Succursale de Monaco
14, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

BILAN AU 31 DECEMBRE 2004

(en euros)

ACTIF	2004	2003
Caisse, banques centrales, CCP	362 536	66 501
Créances sur les établissements de crédit	24 925 607	20 716 621
Opérations avec la clientèle	512 257	145 324
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0
Immobilisations incorporelles		0
Immobilisations corporelles	140 366	135 247
Autres actifs	110 023	99 946

Comptes de régularisation	552 630	298 715
TOTAL ACTIF	26 603 419	21 462 354
PASSIF	2004	2003
Dettes envers les établissements de crédit	0	0
Opérations avec la clientèle	18 404 531	14 304 549
Autres passifs	579 126	60 846
Comptes de régularisation	31 501	311 822
Provisions pour risques et charges		0
Capital souscrit	6 555 000	6 555 000
Réserves	0	0
Report à nouveau	230 137	-95 209
Résultat de l'exercice	803 124	325 346
TOTAL PASSIF	26 603 419	21 462 354

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2004

(en euros)

	2004	2003
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	0	0
Engagements de garantie	0	0
Engagements d'ordre de la clientèle		
Engagements sur titres	0	0
Autres engagements donnés		
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de financement	0	0
Engagements de garantie	0	0
Engagements d'ordre de la clientèle		
Autres engagements reçus	0	0

COMPTE DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2004

(en euros)

	2004	2003
Intérêts et produits assimilés	725 209	391 270
Intérêts et charges assimilées	-469 432	-186 849
Revenus des titres à revenu variable	0	0
Commissions (produits)	2 381 530	1 727 796
Commissions (charges)	-41 187	-41 560
Gains ou pertes de change	12 529	-3 782
Autres produits d'exploitation bancaire	52 341	25 148
Autres charges d'exploitation bancaire	-16 658	-3 200

PRODUIT NET BANCAIRE	2 644 333	1 908 823
Charges générales d'exploitation.....	-1 438 674	-1 445 999
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-29 250	-7 493
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION.....	1 176 409	455 331
Coût du risque	0	0
RESULTAT D'EXPLOITATION.....	1 176 409	455 331
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	2 189	0
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	1 178 598	455 331
Résultat exceptionnel	24 189	-6 985
Impôt sur les bénéfices.....	-399 663	-123 000
RESULTAT NET	803 124	325 346

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 et l'organisation opérationnelle et administrative de la succursale n'ont pas subi de changement significatif en 2004.

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 n° 95-04 et n° 00-02 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 princi-

palement 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 2004 est de 33,33%.

INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/04

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

En euros	Valeurs brutes au 31/12/2003	Acquisitions	Cessions	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2004
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement.....	0	0	0	0	0
Logiciels	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles					
Matériel Informatique.....	4 716	0	0	0	4 716
Mobilier de bureau	116 615		0	-4 214	112 401
Matériel et outillage.....	1 739	2 883	0	0	4 622
Matériel de transport	20 000	48 450	20 000	0	48 450
Aménagements	0	0	0	0	0
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0
TOTAL BRUT	143 070	51 333	20 000	-4 214	170 188
En euros	Amortissements et provisions au 31/12/2003	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Autres variations	Amortissements et provisions au 31/12/2004
Immobilisations incorporelles.....					
Frais d'établissement.....	0	0	0	0	0
Logiciels	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles					
Matériel Informatique.....	1 019	943	0	0	1 962
Mobilier de bureau	2 250	25 480	7 189	-61	20 480

Matériel et outillage.....	364	404	0	0	768
Matériel de transport	4 189	2 423	0	0	6 612
Aménagements	0	0	0	0	0
Immobilisations en cours					
TOTAL DES AMORTISSEMENTS.....	7 823	29 250	7 189	-61	29 822
TOTAL NET	135 247				140 366

CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES

En euros	Provisions au 31/12/2003	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Provisions au 31/12/2004	Taux de pro- vision en % (*)
Provisions pour créances douteuses.....	0	0	0	0	0

(*) 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
ACTIF					
Etablissements de crédit					
Créances sur les établissements de crédit.....	24 821 060	0	0	0	24 821 060
Créances rattachées	104 548	0	0	0	104 548
Comptes de la clientèle					
Créances sur la clientèle	512 204	0	0	0	512 204
Créances rattachées	53	0	0	0	53
TOTAL ACTIF.....	25 437 864	0	0	0	25 437 864
PASSIF					
Etablissements de crédit					
Dettes envers les établissements de crédit	0	0	0	0	0
Dettes rattachées	0	0	0	0	0
Comptes de la clientèle					
Comptes créditeurs de la clientèle.....	18 306 481	0	0	0	18 306 481
Dettes rattachées	98 049	0	0	0	98 049
TOTAL PASSIF	18 404 531	0	0	0	18 404 531

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

En euros	2004	2003
ACTIF		
Créances rattachées		
Sur les établissements de crédit.....	104 548	19 351
Sur la clientèle	53	1
Comptes de régularisation		
Charges payées d'avance	1 878	1 669
Produits à recevoir	532 118	291 632
Divers.....	18 635	5 414
TOTAL ACTIF	657 231	318 067

PASSIF

Dettes rattachées

Sur les établissements de crédit.....	0	0
Sur la clientèle.....	98 049	17 118

Comptes de régularisation

Charges à payer.....	22 445	28 151
Produits perçus d'avance.....	0	0
Dépôts de garantie reçus.....	0	0
Divers.....	9 056	32 694

TOTAL PASSIF.....	129 551	77 963
-------------------	---------	--------

REPARTITION DES POSTES DU BILAN EN EUROS ET EN DEVISES

En euros	Devises	EUR	TOTAL
ACTIF			
Opérations de trésorerie et interbancaires.....	16 235 427	9 052 717	25 288 144
Crédits à la clientèle.....	40 682	471 574	512 257
Immobilisations.....	0	140 366	140 366
Autres actifs et comptes de régularisation.....	0	662 653	662 653
TOTAL ACTIF.....	16 276 109	10 327 310	26 603 419
PASSIF			
Opérations de trésorerie et interbancaires.....			0
Dépôts de la clientèle.....	16 274 958	2 129 573	18 404 531
Autres passifs et comptes de régularisation.....		610 627	610 627
Capitaux propres.....		7 588 261	7 588 261
TOTAL PASSIF.....	16 274 958	10 328 461	26 603 419

AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

En euros	2004	2003
ACTIF		
Débiteurs divers.....	16 460	14 410
TVA.....	28 267	28 192
Dépôts et cautions constitués.....	51 343	48 544
Fonds de garantie bancaire.....	13 953	8 800
TOTAL.....	110 023	99 946
PASSIF		
Personnel.....	236 729	147 748
Organismes de Sécurité Sociale.....	30 821	36 324
Créditeurs divers.....	6 165	4 750
TVA à payer.....	0	0
Taxes collectées à payer.....	0	0
Provision pour impôt à payer.....	305 411	123 000
Provision pour commissions à payer.....	0	0
TOTAL.....	579 126	311 822

ENGAGEMENTS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

En euros	2004	2003
Options sur valeurs mobilières.....	0	0
Futures sur indices boursiers - valeurs mobilières.....	0	0
Future de taux.....	0	0
Opérations de change à terme.....	0	0
Achats (à recevoir).....	0	0
Ventes (à livrer).....	0	0

VENTILATION DES COMMISSIONS

En euros	2004		2003	
Nature des commissions	Charges	Produits	Charges	Produits
Etablissements de crédit	1 324	2 362 307	688	1 718 028
Clientèle	39 863	19 223	40 872	9 768

FRAIS DE PERSONNEL

En euros	2004	2003
Salaires, traitements et indemnités.....	436 447	490 641
Charges sociales.....	145 386	199 815
Provisions pour indemnités de départ en retraite.....	0	0
Provisions pour congés payés.....	9 943	15 148
TOTAL.....	591 777	705 604

Les effectifs au 31 décembre 2004 sont de :

6 Personnes

Ils se répartissent de la manière suivante :

1 Directeur Général

1 Directeur Général Adjoint

1 Directeur Administratif et Financier

2 Assistantes Gestionnaires

1 Assistant Administratif

**RAPPORT GENERAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

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 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 2004, le bilan au 31 décembre 2004, 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 2004, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 8 avril 2005

Jean-Humbert CROCI.
Commissaire aux Comptes
