

**COUTTS & CO Ltd**

Succursale de Monaco  
 au capital de 50.000.000 euros  
 Siège social : 14, avenue de Grande-Bretagne - Monaco

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2014**

(en euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2014</b>
Caisse, Banques Centrales, CCP .....	4 198 780,92
Créances sur les établissements de crédit.....	363 765 077,83
Opérations avec la clientèle.....	33 007 543,97
Obligations et autres titres à revenu fixe.....	-
Actions, Titres à revenu variable .....	-
Participations et autres titres détenus à long terme.....	-
Immobilisations incorporelles .....	-
Immobilisations corporelles .....	83 510,13
Autres actifs.....	12 406 547,90
Comptes de régularisation .....	98 973,69
<b>TOTAL ACTIF .....</b>	<b>413 560 434,44</b>
<b>PASSIF</b>	
Banques Centrales, CCP.....	-
Dettes envers les établissements de crédit.....	9 072 493,72
Opérations avec la clientèle.....	352 419 216,18
Dettes représentées par un titre .....	-
Autres Passifs .....	1 457 578,36
Comptes de régularisation .....	389 368,72
Provisions risques et charges.....	-
Capital souscrit .....	50 000 000,00
Report à nouveau ( + / - ).....	20 400,98
Résultat de l'exercice ( + / - ) .....	201 376,48
<b>TOTAL PASSIF .....</b>	<b>413 560 434,44</b>

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2014**

(en euros)

	<b>2014</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	
Engagements de financement.....	7 091 045,15
Engagements de garantie.....	-
Engagements sur titres.....	-
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	
Engagements de financement.....	-
Engagements de garantie .....	31 416 079,84
Engagements sur titres.....	-

**OPERATIONS EN DEUISES**

Opérations au comptant .....	-
Opérations à terme.....	2 182 407,16
Ajustement devises Hors Bilan.....	-

**COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2014**

(en euros)

**2014****Produits et charges d'exploitation bancaire**

Intérêts et produits assimilés .....	1 372 344,98
Intérêts et charges assimilées.....	-630 370,38
Revenus des titres à revenu variable.....	49,33
Commissions (produits).....	3 556 328,14
Commissions (charges).....	-184 310,18
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation .....	478 612,19
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés.....	-
Autres produits d'exploitation bancaire .....	516,24
Autres charges d'exploitation bancaire.....	-77 668,55
<b>Produit net bancaire</b> .....	<b>4 515 501,77</b>
Charges générales d'exploitation .....	-4 171 335,65
Dotations aux amortissements et aux prov / immobilisations corporelles et incorporelles .....	-42 020,64
<b>Résultat brut d'exploitation</b> .....	<b>302 145,48</b>
Coût du risque .....	-
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>302 145,48</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés.....	-
<b>Résultat courant avant impôt</b> .....	<b>302 145,48</b>
Résultat exceptionnel.....	-
Impôt sur les bénéfices.....	-100 769,00
Dotations/ Reprises de FRBG et provisions réglementées.....	-
<b>Résultat net</b> .....	<b>201 376,48</b>

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014****PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION****1.1 - Généralités**

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2014 (bilan, hors bilan, compte de résultat et annexes) de Coutts & Co. Ltd - Succursale de Monaco ont été établis conformément aux dispositions arrêtées par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), aux règles prescrites par le règlement n° 2000-03 du CRC, ainsi qu'aux principes comptables et méthodes d'évaluation généralement admis. Pour l'arrêté du 31 décembre 2014, les comptes sont présentés sur la base de la date de transaction, des opérations, et non pas sur leur date de valeur.

Pour mémoire, il convient de rappeler que l'exercice clos au 31 décembre 2013 avait une durée exceptionnelle de **2 mois**.

---

Tous les chiffres repris dans les tableaux sont en euros sauf mention particulière.

### **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'ACPR, les certificats d'association du fonds de garantie des dépôts sont classés en « Autres titres détenus à long terme ». 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 12,5 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 - Comptabilisation des commissions reçues a l'occasion de l'octroi d'un concours**

Les commissions reçues et les coûts marginaux de transaction sont étalés sur la durée de vie effective du crédit de manière linéaire.

**1.12 - 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 2014 est de 33.33 %.

La charge d'impôt arrêtée dans les comptes au 31 décembre 2014 représente 101 milliers d'euros.

**AUTRES INFORMATIONS****1.13 - Proposition d'affectation du résultat 2014**

Le résultat de l'exercice 2014, soit un profit de 201 376,48 euros, sera affecté en report à nouveau de la succursale.

**1.14 - Evénement Post-Clôture**

Aucun événement n'est à signaler.

---

**INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS-BILAN**
**ET DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2014**
**MOUVEMENTS SUR IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS (en euros)**

<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>31/12/13</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>31/12/14</b>
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	62 518,51			62 518,51
Agencements et installations	396 062,24			396 062,24
<b>Sous total immobilisations corporelles</b>	<b>609 948,49</b>			<b>609 948,49</b>
<b>TOTAL</b>	<b>617 236,61</b>			<b>617 236,61</b>

<b>AMORTISSEMENTS</b>	<b>31/12/13</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>31/12/14</b>
Frais d'établissement				
Logiciels informatiques	7 288,12			7 288,12
<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	60 275,83	2 242,68		62 518,51
Agencements et installations	272 774,15	39 777,96		312 552,11
<b>Sous total immobilisations corporelles</b>	<b>484 417,72</b>	<b>42 020,64</b>		<b>526 438,36</b>
<b>TOTAL</b>	<b>491 705,84</b>	<b>42 020,64</b>		<b>533 726,48</b>

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

<b>VALEURS NETTES</b>				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	125 530,77	-42 020,64		83 510,13
<b>TOTAL</b>	<b>125 530,77</b>	<b>-42 020,64</b>		<b>83 510,13</b>

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

CREANCES DOUTEUSES	31/12/13	Augmentations	Diminutions	31/12/14
<b>Opérations avec la clientèle</b>				
Comptes ordinaires débiteurs				
Principal	0,00			0,00
Intérêts	0,00			0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

PROVISIONS DEPRECIATION CREANCES DOUTEUSES	31/12/13	Dotations	Reprises	31/12/14
<b>Opérations avec la clientèle</b>				
Comptes ordinaires débiteurs	0,00		0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>CREANCES DOUTEUSES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PROVISIONS DEPRECIATION CREANCES DOUTEUSES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>0,00%</b>

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

ETAT DES CREANCES	31/12/14					31/12/13
	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	363 462 774,27	329 311 775,37	34 150 998,90			242 689 258,86
Créances rattachées	302 303,56	263 959,70	38 343,86			220 603,79
<b>COMPTES DE LA CLIENTELE</b>						
Créances sur la clientèle	32 933 704,96	4 620 704,96	1 813 000,00	26 500 000,00		163 097,33
Créances rattachées	73 839,01		3 091,43	70 747,58		0,39
<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>12 406 547,90</b>	<b>12 406 547,90</b>				<b>311 960,01</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>98 973,69</b>	<b>98 973,69</b>				<b>897 893,83</b>
<b>TOTAL</b>	<b>409 278 143,39</b>	<b>346 701 961,62</b>	<b>36 005 434,19</b>	<b>26 570 747,58</b>		<b>244 282 814,21</b>

ETAT DES DETTES	31/12/14					31/12/13
	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	9 072 493,72	9 072 493,72				0,07
Dettes rattachées						
<b>COMPTES DE LA CLIENTELE</b>						
Comptes créditeurs de la clientèle	352 333 461,27	349 606 307,68	2 727 153,59			192 514 646,66
Dettes rattachées	85 754,91	81 317,21	4 437,70			186 228,18
<b>AUTRES PASSIFS</b>	<b>1 457 578,36</b>	<b>1 457 578,36</b>				<b>1 081 190,36</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>389 368,72</b>	<b>389 368,72</b>				<b>615 589,83</b>
<b>TOTAL</b>	<b>363 338 656,98</b>	<b>360 607 065,69</b>	<b>2 731 591,29</b>			<b>194 397 655,10</b>

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

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
CREANCES RATTACHEES		
Sur opérations avec les établissements de crédit	302 303,56	220 603,79
Sur opérations avec la clientèle	73 839,01	0,39
<b>TOTAL</b>	<b>376 142,57</b>	<b>220 604,18</b>

<b>PASSIF</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
DETTES RATTACHEES		
Sur opérations avec les établissements de crédit		
Sur opérations avec la clientèle	85 754,91	186 228,18
<b>TOTAL</b>	<b>85 754,91</b>	<b>186 228,18</b>

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

<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
DEBITEURS DIVERS	12 239 686,02	37 792,96
ETAT, TVA A RECOUVRER		125 977,03
ETAT, CREANCE SUR IMPOT SOCIETE		
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	103 048,88	101 688,63
FONDS DE GARANTIE BANCAIRE	63 813,00	46 162,00
<b>TOTAL</b>	<b>12 406 547,90</b>	<b>311 620,62</b>

<b>AUTRES PASSIFS</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
DETTES VIS-A-VIS DU PERSONNEL	792 823,97	700 257,86
DETTES VIS-A-VIS DES ORGANISMES SOCIAUX	396 070,24	343 668,23
CREDITEURS DIVERS	155 849,15	9 032,62
ETAT, TVA A PAYER		3 576,46
ETAT, TAXES DIVERSES A PAYER	12 130,00	7 965,19
ETAT, IMPOT SOCIETE A PAYER	100 705,00	16 690,00
<b>TOTAL</b>	<b>1 457 578,36</b>	<b>1 081 190,36</b>

**COMPTES DE REGULARISATION (en euros)**

<b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
CHARGES PAYEES D'AVANCE	96 738,00	
PRODUITS A RECEVOIR	1 542,71	789 300,82
DIVERS	692,98	108 593,01
<b>TOTAL</b>	<b>98 973,69</b>	<b>897 893,83</b>

<b>COMPTES DE REGULARISATION PASSIF</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
PRODUITS PERCUS D'AVANCE	190 000,00	
PROVISION CHARGES A PAYER	199 368,72	615 589,83
DIVERS		
<b>TOTAL</b>	<b>389 368,72</b>	<b>615 589,83</b>

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

ACTIF	DEVICES	EUROS	TOTAL
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	267 563 022,75	100 400 836,00	367 963 858,75
CREDITS A LA CLIENTELE	414 747,97	32 592 796,00	33 007 543,97
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME			
IMMOBILISATIONS		83 510,13	83 510,13
AUTRES ACTIFS & COMPTES DE REGULARISATION	575 150,00	11 930 371,59	12 505 521,59
<b>TOTAL</b>	<b>268 552 920,72</b>	<b>145 007 513,72</b>	<b>413 560 434,44</b>

PASSIF	DEVICES	EUROS	TOTAL
OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES	828 335,72	8 244 158,00	9 072 493,72
DEPOTS DE LA CLIENTELE	267 550 730,18	84 868 486,00	352 419 216,18
AUTRES PASSIFS & COMPTES DE REGULARISATION	155 701,08	1 691 246,00	1 846 947,08
CAPITAUX PROPRES		50 221 777,46	50 221 777,46
<b>TOTAL</b>	<b>268 534 766,98</b>	<b>145 025 667,46</b>	<b>413 560 434,44</b>

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

HORS-BILAN	31/12/14	31/12/13
DEVICES PRETEES NON ENCORE LIVREES		
DEVICES EMPRUNTEES NON ENCORE RECUES		
CONTRATS DE CHANGE A TERME		
Achats (à recevoir)	1 091 203,58	
Ventes (à livrer)	1 091 203,58	
<b>TOTAL</b>	<b>2 182 407,16</b>	

**ENGAGEMENTS DONNES (en euros)  
ENGAGEMENTS RECUS (en euros)**

HORS-BILAN	31/12/14	31/12/13
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	7 091 045,15	
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
<b>TOTAL</b>	<b>7 091 045,15</b>	

ENGAGEMENTS RECUS	31/12/14	31/12/13
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	31 416 079,84	43 000,00
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
<b>TOTAL</b>	<b>31 416 079,84</b>	<b>43 000,00</b>



## VENTILATIONS DES COMMISSIONS (en euros)

COMMISSIONS PRODUITS	31/12/14	%	31/12/13	%
COMMISSIONS RECUES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	2 714 887,14	76 %	614 924,48	89 %
COMMISSIONS RECUES DE LA CLIENTELE	841 441,00	24 %	79 184,60	11 %
<b>TOTAL</b>	<b>3 556 328,14</b>	<b>100 %</b>	<b>694 109,08</b>	<b>100 %</b>

COMMISSIONS CHARGES	31/12/14	%	31/12/13	%
COMMISSIONS VERSEES AUX ETABLISSEMENTS DE CREDIT	184 310,18	100 %	49 729,66	100 %
COMMISSIONS VERSEES A LA CLIENTELE				
<b>TOTAL</b>	<b>184 310,18</b>	<b>100 %</b>	<b>49 729,66</b>	<b>100 %</b>

## DONNEES RELATIVES AU PERSONNEL (en euros)

FRAIS DE PERSONNEL	31/12/14	31/12/13
SALAIRES, TRAITEMENTS ET INDEMNITES	2 178 610,02	368 575,75
CHARGES SOCIALES	719 345,99	104 590,39
PROVISION POUR INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE		
PROVISION POUR CONGES PAYES	-30 058,47	8 791,00
<b>TOTAL</b>	<b>2 867 897,54</b>	<b>481 957,14</b>

EFFECTIFS	31/12/14	31/12/13
DIRECTION	2	2
CADRES	11	8
GRADES	8	8
<b>TOTAL</b>	<b>21</b>	<b>18</b>

RAPPORT GENERAL  
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2014

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 2014 au 31 décembre 2014 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 2014, le bilan au 31 décembre 2014, 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 d'une durée exceptionnelle de deux mois.

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 2014, ainsi que les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois, clos à cette date.

Monaco, le 20 mars 2015.

Jean-Humbert CROCI

Commissaire aux Comptes

---

---