

**DRESDNER BANK (MONACO) SAM**

Société Anonyme Monégasque

au capital de 10.000.000 euros

Siège social : 24, boulevard des Moulins - Monaco

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2008**

(en milliers d'euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Caisse, Banque Centrale.....	2 997	882
Créances sur les établissements de crédit.....	147 472	54 765
Opérations avec la clientèle.....	33 671	23 569
Participations et autres titres détenus à long terme.....	8	7
Immobilisations incorporelles.....	663	601
Immobilisations corporelles.....	625	730
Autres Actifs.....	182	207
Comptes de régularisation.....	78	62
<b>TOTAL DE L'ACTIF.....</b>	<b>185 696</b>	<b>80 823</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Dettes envers les établissements de crédit.....	33 680	23 798
Opérations avec la clientèle.....	138 687	40 802
Autres passifs.....	412	10 230
Comptes de régularisation.....	819	644
Capitaux propres hors FRBG.....	12 098	5 349
Capital souscrit.....	20 000	10 000
Report à nouveau.....	-4 651	-1 793
Résultat de l'exercice ( +/-).....	-3 251	-2 858
<b>TOTAL DU PASSIF.....</b>	<b>185 696</b>	<b>80 823</b>

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2008**

(en milliers d'euros)

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b> .....	<b>3 352</b>	<b>46 455</b>
Engagements de financement .....	3 337	1 800
Engagements de Garantie .....	15	44 655
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b> .....	<b>8 220</b>	<b>52 160</b>
Engagements de Garantie .....	8 220	52 160

**COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2008**

(en milliers d'euros)

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Intérêts et produits assimilés.....	6 323	2 575
Intérêts et charges assimilés.....	-4 990	-1 782
Commissions (produits).....	485	303
Commissions (charges).....	-146	-143
Gains sur opérations de portefeuille de négociation .....	51	42
Gains sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés		
Autres produits d'exploitation bancaire .....	55	23
Autres charges d'exploitation bancaire .....	-90	-12
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b> .....	<b>1 688</b>	<b>1 006</b>
Charges générales d'exploitation .....	-4 555	-3 651
Dotations aux amortissements et provisions sur		
Immobilisations incorporelles et corporelles.....	-371	-216
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>-3 238</b>	<b>-2 861</b>
Coût du risque.....	-10	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>-3 248</b>	<b>-2 861</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés .....	-1	-1
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b> .....	<b>-3 249</b>	<b>-2 862</b>
Résultat exceptionnel .....	-2	4
<b>RESULTAT NET</b> .....	<b>-3 251</b>	<b>-2 858</b>

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

**1-1 Introduction**

Les états financiers de la Dresdner Bank Monaco SAM sont établis en accord avec la réglementation applicable aux établissements de crédits de la Principauté de Monaco, conformément aux dispositions des conventions franco-monégasques et du règlement 91-01 du 6 janvier 1991 du Comité de la réglementation bancaire.

**1-2 Présentation des comptes**

La présentation des comptes est conforme aux dispositions prévues pour l'établissement des états annuels et tient compte de l'évolution de l'activité survenue suite à l'agrément de la Dresdner Bank Monaco SAM en qualité de Banque sous le numéro 2006 04 en date du 15/03/2006.

**1-3 Principes et méthodes comptables****a) Conversion des comptes libellés en devises**

Les comptes d'actif et de passif en devises sont convertis aux cours de change de fin d'exercice. Les produits et les charges en devises sont convertis en euros au cours comptant du jour de leur enregistrement au compte de résultat.

**b) Risque de crédit**

Le risque de crédit est géré dans le respect du CRB 2002-03 du 12 décembre 2002.

Les concours accordés aux clients sont essentiellement des "crédits Lombards" liés à l'activité de gestion de patrimoine et des crédits immobiliers.

L'acceptation d'un dossier de crédit est inhérent à la constitution d'un gage de monnaie, de valeurs, d'un privilège de preneurs de deniers ou d'une hypothèque de premier rang. (article 2 alinéa 13 et 59 à 61 1 du code de commerce Monégasque).

Les concours accordés aux clients sont soumis à l'approbation du Service Crédits de la maison mère Dresdner Bank Luxembourg SA. Il est seul juge de l'octroi du crédit en fonction des garanties données et en respectant les ratios et règlement en usage de profession bancaire.

**c) Intérêts et commissions**

Les intérêts à recevoir ou à payer sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis.

Les commissions autres que celles assimilées à des intérêts sont comptabilisées dès leur encaissement en compte de résultat.

**d) Immobilisations**

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées du droit au bail (non amortissable considéré comme un pas de porte) et des frais d'établissement et qui figurent au bilan pour leur coût historique.

Les immobilisations corporelles sont maintenues au bilan pour leur coût historique.

Les amortissements pratiqués sont calculés selon la méthode linéaire et la durée d'utilisation prévue.

Les durées retenues pour le calcul des amortissements sont les suivantes :

Aménagements et agencements	10 ans
Logiciel et matériel informatique	1 à 3 ans
Mobilier et matériel	5 à 10 ans
Frais d'établissements	1 an
Matériel de transport	5 ans

Les chiffres sont exprimés en milliers d'euros

### 1- Créances et dettes sur les établissements de crédits

NOTE 1 - CRÉANCES ET DETTES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS								
	AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDITS 2008			OPERATIONS AVEC LE GROUPE 2008			2008	2007
	EURO	DEVISES	TOTAL	EURO	DEVISES	TOTAL		
<b>ACTIF</b>								
Comptes ordinaires	5 510	430	5 940	12 087	2 230	14 317	20 257	6 153
Prêts Banques				113 570	13 044	126 614	126 614	48 542
Créances rattachées	7	1	8	558	35	593	601	70
<b>TOTAL</b>	<b>5 517</b>	<b>431</b>	<b>5 948</b>	<b>126 215</b>	<b>15 309</b>	<b>141 524</b>	<b>147 472</b>	<b>54 765</b>
<b>PASSIF</b>								
Comptes ordinaires								
Emprunts Banques				28 716	4 575	33 291	33 291	23 482
Dettes rattachées				361	28	389	389	316
<b>TOTAL</b>				<b>29 077</b>	<b>4 603</b>	<b>33 680</b>	<b>33 680</b>	<b>23 798</b>

### 2- Opérations avec la clientèle

NOTE 2 - OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE				
	2008 EURO	2008 DEVISES	2008	2007
Comptes ordinaires débiteurs	356	48	404	20
Autres concours à la clientèle	<b>28 797</b>	<b>4 470</b>	<b>33 267</b>	<b>23 549</b>
- Crédits de trésorerie	9 742	4 440	14 182	4 985
- Crédits à l'habitat	18 127		18 127	18 200
- Autres crédits	500		500	
Créances rattachées	428	30	458	364
<b>TOTAL</b>	<b>29 153</b>	<b>4 518</b>	<b>33 671</b>	<b>23 569</b>
Comptes ordinaires créditeurs	19 224	2 661	21 885	5 810
Comptes à terme	103 358	12 911	116 269	34 932
Dettes rattachées	504	29	534	60
<b>TOTAL</b>	<b>123 086</b>	<b>15 601</b>	<b>138 688</b>	<b>40 802</b>

**3- Ventilation selon la durée résiduelle**

<b>NOTE 3 - VENTILATION SELON LA DURÉE RÉSIDUELLE DES CRÉANCES ET DETTES</b>								
	< 1 mois	> 1mois < 3mois	> 3 mois < 6 mois	> 6 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	Non Ventilés	2008	2007
<b>ACTIF</b>	<b>93 568</b>	<b>57 614</b>	<b>19 426</b>	<b>7 726</b>	<b>1 750</b>	<b>1 059</b>	<b>181 143</b>	<b>78 334</b>
Comptes ordinaires Banques	20 257					30	20 287	6 154
Prêts Banques	50 956	53 907	19 176	2 575		571	127 185	48 611
Comptes ordinaires clients	404						404	20
Crédits Clients	21 951	3 707	250	5 151	1 750	458	33 267	23 549
<b>PASSIF</b>	<b>84 946</b>	<b>57 591</b>	<b>19 432</b>	<b>7 726</b>	<b>1 750</b>	<b>922</b>	<b>172 367</b>	<b>64 600</b>
Comptes ordinaires Banques								
Emprunts Banques	22 275	3 780	250	5 236	1 750	389	33 680	23 798
Comptes ordinaires clients	21 885						21 885	5 810
Comptes à terme clients	40 786	53 811	19 182	2 490		533	116 802	34 992

**4- Immobilisations**

<b>NOTE 4 - IMMOBILISATIONS</b>	<b>Valeur brute au 31/12/2007</b>	<b>Mouve- ments 2008</b>	<b>Cessions 2008</b>	<b>Valeur brute au 31/12/2008</b>	<b>Amort. Cumulés au 31/12/2007</b>	<b>Dotations 2008</b>	<b>Amort. cumulés au 31/12/08</b>	<b>Valeur nette au 31/12/2008</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>742</b>	<b>311</b>		<b>1 053</b>	<b>141</b>	<b>249</b>	<b>390</b>	<b>663</b>
Droit au bail	574			574				574
Frais d'établissement	128	242		370	128	228	356	14
Logiciel	40	69		109	13	21	34	75
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>894</b>	<b>18</b>	<b>-1</b>	<b>911</b>	<b>164</b>	<b>122</b>	<b>286</b>	<b>625</b>
Mobilier	201	4	-1	204	27	20	47	157
Matériel informatique	27	8		35	13	12	25	10
Matériel de bureau	4			4	1	1	2	2
Agencements	402	3		405	56	40	96	309
Matériel	194	3		197	51	36	87	110
Voiture	66	0		66	16	13	29	37
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 636</b>	<b>329</b>	<b>-1</b>	<b>1 964</b>	<b>305</b>	<b>371</b>	<b>676</b>	<b>1 288</b>

**5- Autres Actifs et Passifs**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Autres Actifs</b>	<b>182</b>	<b>207</b>
Débiteurs divers Etat	74	102
Dépôts de garantie	108	105
<b>Autres Passifs</b>	<b>412</b>	<b>10 230</b>
Augmentation capital		10 000
Créditeurs divers Etat	253	53
Cotisations salariales	116	107
Divers	43	70

**6- Comptes de régularisation**

<b>NOTE 6 - COMPTES DE RÉGULARISATION</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Comptes de régularisation Actif</b>	<b>78</b>	<b>62</b>
Charges constatées d'avance	58	62
Produits à recevoir	20	
<b>Comptes de régularisation Passif</b>	<b>819</b>	<b>644</b>
Charges à payer fournisseurs	236	141
Provisions charges du personnel	580	498
Autres	3	5

**7- Contrevaieur de l'actif et du passif**

<b>NOTE 7 - CONTREVALEUR DE L'ACTIF ET DU PASSIF</b>				
	<b>2008 EURO</b>	<b>2008 DEVISES</b>	<b>TOTAL 2008</b>	<b>TOTAL 2007</b>
Total de l'actif	165 481	20 215	185 696	80 823
Total du passif	165 492	20 204	185 696	80 823

**8- Tableau de variation des capitaux propres**

<b>NOTE 8 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Capital souscrit	20 000	10 000
Perte 2007		-2 858
Report à nouveau 2006		-1 793
Report à nouveau 2007	-4 651	
Perte 2008	-3 251	
<b>TOTAL</b>	<b>12 098</b>	<b>5 349</b>

Le capital est divisé en 20 000 actions de 1.000,00 Euro de nominal chacune toutes de même catégorie

Les capitaux propres s'élèvent à ..... 12 098

Les capitaux réglementaires s'élèvent à ..... 12 009

différence..... 89

Cette différence correspond à la déduction du net des immobilisations incorporelles hormis le droit au bail.

Dresdner Bank (Monaco) SAM est consolidée par intégration globale par Dresdner Bank Luxembourg.

**Note 9 - Effectifs**

<b>NOTE 9 - EFFECTIFS</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
cadres	14	9
non cadres	4	2
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>11</b>

**Note 10 - Les opérations de change au comptant et à terme**

Les opérations de change effectuées par la Banque sont des opérations "d'intermédiation".

La Banque adosse systématiquement les opérations clientèle.

Au 31 décembre 2008, la position de change la plus importante était longue de GBP 4.410,92 soit une contre-valeur EURO 4.630,87.

**Note 11 - Ratios prudentiels**

Les Banques sont tenues de respecter un certain nombre de ratios dits prudentiels, ceux-ci faisant l'objet d'un suivi par la Commission Bancaire.

Le ratio relatif aux exigences de fonds propres et la transcription des directives européennes sur la solvabilité 2006/48 et 49/CE présente un ratio de 28,49 % au 31/12/2008.

A la même date, le coefficient de liquidité s'élève à 138 %, bien au dessus du minimum réglementaire fixé à 100 %.

Il en est de même des trois autres ratios d'observation.

**Note 12 - Divers**

L'augmentation de capital a été signée le 21 janvier 2008 et sa parution au journal officiel est intervenue le 25 janvier 2008.

**13- Charges Générales d'exploitation**

<b>NOTE 13 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Frais de Personnel	2 619	2 003
Salaires et traitements	1 987	1 541
Charges sociales	632	462
Autres frais administratifs	1 936	1 648
<b>TOTAL</b>	<b>4 555</b>	<b>3 651</b>

**14 - Commissions et Charges**

<b>NOTE 14 - COMMISSIONS ET CHARGES</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Commissions Produits</b>	<b>485</b>	<b>303</b>
Commissions sur titres clients	404	248
Commissions diverses	81	55
<b>Commissions Charges</b>	<b>146</b>	<b>143</b>
Commissions sur titres	66	60
Commissions diverses	80	83



RAPPORT GENERAL  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2008

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 25 de la loi n° 408 du 20 janvier 1945, nous vous rendons compte, dans le présent rapport, de la mission générale et permanente qui nous a été confiée, par décision de l'assemblée générale ordinaire du 17 mars 2006 pour les exercices 2006, 2007 et 2008.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'Administration, ont été mis à notre disposition dans les délais légaux.

- le total du bilan s'élève à 185.696.421,57 €
- le compte de résultat fait apparaître une perte nette de 3.250.885,59 €

Notre mission, qui consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, a été accomplie selon les normes professionnelles et en faisant application des règles relatives au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire. Elle nous a conduits à examiner les opérations réalisées par votre société pendant l'exercice 2008, le bilan au 31 décembre 2008, le compte de résultat de l'exercice et l'annexe, clos à cette date.

Ces documents ont été établis suivant les prescriptions légales et selon les mêmes formes et au moyen des mêmes méthodes d'évaluation que l'exercice précédent.

Nous avons vérifié les divers éléments composant l'actif et le passif ainsi que les méthodes suivies pour leur évaluation et pour la discrimination des charges et produits. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises qui

prévoient que nos travaux soient planifiés et réalisés de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 états financiers, ainsi que l'appréciation des principes comptables utilisés et des principales estimations faites par vos dirigeants.

A notre avis, les états financiers au 31 décembre 2008, tels qu'ils sont annexés au présent rapport et soumis à votre approbation, reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, la situation active et passive de votre Société au 31 décembre 2008 et le résultat de l'exercice clos à cette date.

Nous avons aussi vérifié les informations financières contenues dans le rapport de votre Conseil d'Administration, la proposition d'affectation des résultats et le respect des dispositions légales et statutaires régissant le fonctionnement de votre société. Nous n'avons pas d'observation à formuler.

Monaco, le 17 mars 2009.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bettina RAGAZZONI

Roland MELAN