

BANK AUDI (Monaco) S.A.M
AUDI SARADAR GROUP

Société Anonyme Monégasque
au capital de 20.000.000 euros
Siège social : 24, boulevard des Moulins - Monaco

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2010
(en euros)

ACTIF	31/12/2010	31/12/2009
Caisse, banques centrales	1 868 702,63	1 795 753,48
Créances sur les établissements de crédit	27 911 097,78	74 157 995,66
Opérations avec la clientèle	31 959 259,86	44 356 625,21
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-
Participations et autres titres détenus à long terme.....	7 628,00	7 228,00
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations incorporelles.....	787 970,58	641 151,22
Immobilisations corporelles.....	556 920,51	525 166,12
Autres actifs	321 997,61	187 772,13
Comptes de régularisation.....	250 705,97	253 993,67
TOTAL DE L'ACTIF	63 664 282,94	121 925 685,49
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit	4 629 448,37	53 733 531,89
Opérations avec la clientèle	38 856 928,95	58 347 565,82
Dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs	290 370,94	352 793,80
Comptes de régularisation.....	1 105 031,62	748 619,19
Provisions.....	-	-
Dettes subordonnées	2 756 904,28	-
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres hors FRBG	16 025 598,78	8 743 174,79
Capital souscrit.....	20 000 000,00	20 000 000,00
Réserves	-	-
Report à nouveau.....	174,79	-7 901 682,24
Résultat de l'exercice (+/-).....	-3 974 576,01	-3 355 142,97
TOTAL DU PASSIF	63 664 282,94	121 925 685,49

HORS-BILAN

(en euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Engagements donnés	3 053 695,38	5 817 217,43
Engagement de financement	3 030 295,38	5 782 217,43
Engagements de garantie	23 400,00	35 000,00
Engagements reçus.....	360 000,00	5 994 376,69
Engagement de garantie	360 000,00	5 994 376,69

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2010

(en euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Produits et charges bancaires		
Intérêts et produits assimilés	1 630 872,43	2 776 431,88
Intérêts et charges assimilées	-870 036,04	-1 970 509,29
Revenus des titres à revenu variable	-	-
Commissions (produits).....	526 961,63	679 939,10
Commissions (charges).....	-203 696,96	-207 992,53
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	96 043,63	343 513,03
Gains sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés.....	-	-
Autres produits d'exploitation bancaire	43 147,71	51 751,31
Autres charges d'exploitation bancaire	-83 861,40	-120 880,47
Produit net bancaire	1 139 431,00	1 552 253,03
Charges générales d'exploitation.....	-4 954 465,95	-4 697 485,62
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles.....	-192 442,04	-175 343,55
Résultat brut d'exploitation.....	-4 007 476,99	-3 320 576,14
Coût du risque	32 102,78	-32 102,78
Résultat d'exploitation.....	-3 975 374,21	-3 352 678,92
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-2 123,80	-
Résultat courant avant impôt.....	-3 977 498,01	-3 352 678,92
Résultat exceptionnel	2 922,00	-2 464,05
Impôt sur les bénéfices		
Résultat de net.....	-3 974 576,01	-3 355 142,97

NOTE ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS**I. Introduction**

Les états financiers de la Bank Audi 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.

Le deux septembre 2010 Bank Audi Sal-Audi Saradar Group a acheté par l'intermédiaire de sa filiale chypriote Banaudi Holding Ltd, les actions de La Dresdner Bank SAM au groupe Commerzbank.

Cette modification a été enterinée par l'arrêté ministériel 2010-556 du 03/11/2010 et la parution au journal officiel de Monaco le 12/11/2010.

II. Principes comptables 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 BANK AUDI LIBAN. Il est seul juge de l'octroi du crédit en fonction des garanties données et en respectant les ratios et règlements en usage dans la 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

1 Créances et dettes avec les établissements de crédits

	Autres établissements de crédits 2010			Opérations avec le groupe 2010			2010	2009
	Euro	Devises	Total	Euro	Devises	Total		
ACTIF								
Comptes ordinaires	6 529	1 049	7 578	16 873	782	17 655	25 233	30 302
Prêts Banques	0	0	0	2 338	297	2 635	2 635	43 812
Créances rattachées	14	1	15	26	2	28	43	45
TOTAL	6 543	1 050	7 593	19 237	1 081	20 318	27 911	74 159
PASSIF								
Comptes ordinaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Emprunt Banques	0	0	0	1 732	2 895	4 627	4 627	53 658
Dettes rattachées	0	0	0	2	0	2	2	76
TOTAL	-	-	-	1 734	2 895	4 629	4 629	53 734

2. Opérations avec la clientèle

	2010 Euro	2010 Devises	2010	2009
Comptes ordinaires débiteurs	135	0	135	1
Autres concours à la clientèle	28 871	2 953	31 824	44 356
. Crédits de trésorerie	19 718	2 835	22 553	29 477
. Crédits à l'habitat	7 350	0	7 350	8 120
. Autres crédits	1 790	118	1 908	4 662
Créances douteuses	-	0	0	2 000
Valeurs non imputées	0	0	0	15
Créances rattachées	13	0	13	82
TOTAL	29 006	2 953	31 959	44 357
Comptes ordinaires créditeurs	13 156	1 667	14 823	26 392
Comptes à terme	22 495	565	23 060	31 937
Autres sommes dues	968	0	968	0
Dettes rattachées	5	1	6	18
TOTAL	36 624	2 233	38 857	58 347

3. Ventilation selon la durée résiduelle

	< 1 mois	< 1 mois > 3 mois	< 3 mois > 6 mois	< 6 mois > 1 an	< 1 an > 5 ans	> 5 ans	non ventilés	2010	2009
ACTIF	41 674	575	2 069	11 373	4 122	0	57	59 870	118 516
Comptes ordinaires Banques	25 233	0	0	0	0	0	38	25 271	30 306
Prêts Banques	1 891	575	169	0	0	0	5	2 640	43 853
Comptes ordinaires clients	135	0	0	0	0	0	0	135	1
Crédits clients	14 415	0	1 900	11 373	4 122	0	14	31 824	42 341
Créances douteuses	0	0	0	0	0	0	0	0	2 000
Valeurs non imputées	0	0	0	0	0	0	0	0	15
PASSIF	36 088	6 077	193	150	0	0	978	43 486	112 081
Comptes ordinaires Banques	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts Banques	4 295	182	0	150	0	0	2	4 629	53 734
Comptes ordinaires clients	14 821	0	0	0	0	0	2	14 823	26 392
Autres sommes dues	0	0	0	0	0	0	968	968	0
Comptes à terme clients	16 972	5 895	193	0	0	0	6	23 066	31 955

4. Variation des Immobilisations

	Valeur brute au 31/12/2009	Mouvement 2010	Valeur brute au 31/12/2010	Amort. Cumul au 31/12/2009	Dotations 2010	Cessions 2010	Amort. cumul au 31/12/2010	Valeur nette au 31/12/2010
Immobilisations incorporelles	1 085	194	1 279	443	55	7	491	788
Droit au bail	574		574					574
Frais d'établissement	370	162	532	369	17	7	379	153
Logiciel	141	32	173	74	38		112	61
Immobilisations corporelles	934	164	1 098	408	134	7	542	556
Mobilier	211		211	69	21		90	121
Matériel informatique	35	110	145	32	15		47	98
Matériel de bureau	17		17	4	4		8	9
Agencements	408	8	416	137	41		178	238
Matériel	197	46	243	124	40		164	79
Voiture	66		66	42	13		55	11
Moins valeur sur cessions					2			
Recalcul prorata TVA					3			
Total Général	2 019	358	2 377	851	194		1 033	1 344

5. Autres Actifs et Passifs

	2010	2009
Autres Actifs	322	188
Débiteurs divers état	112	81
Dépôt de garantie	210	106
Divers		1
Autres Passifs	290	354
Créditeurs divers Etat	127	165
Cotisations salariales	147	159
Divers	16	30

6. Comptes de régularisation

	2010	2009
Comptes de régularisation Actif	251	253
Charges constatées d'avance	211	51
Produits à recevoir	6	12
Divers	34	190
Comptes de régularisation Passif	1 105	748
Charges à payer fournisseurs	197	213
Provisions charges du personnel	849	535
Autres	59	

7. Contrevaieur de l'actif et du passif

	2010 euro	2010 devises	Total 2010	Total 2009
Total de l'actif	58 524	5 140	63 664	121 927
Total du passif	58 537	5 127	63 664	121 927

8. Tableau de variation des capitaux propres

	2010	2009
Capital souscrit	20 000	20 000
Report à nouveau	-11 257	-7 902
Perte 2009	0	-3 355
Augmentation Capital (coup d'accordéon)	11 257	
Perte 2010	-3 975	
TOTAL	16 025	8 743

9. Effectifs

Effectifs	2010	2009
cadres	13	15
non cadres	4	4
TOTAL	17	19

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 2010, aucune position de change n'était significative.

11. Charges Générales d'exploitation

	2010	2009
Frais de personnel	2 866	2 786
Salaires et traitements	2 103	2 034
Charges sociales	763	752
Autres frais administratifs	2 088	1 911
TOTAL	4 954	4 697

12. Commissions et charges

	2010	2009
Commissions produits	527	680
Commissions sur titres clients	440	583
Commissions diverses	87	97
Commissions charges	204	208
Commissions sur titres	86	103
Commissions diverses	118	105

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2010

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 3 avril 2009 pour les exercices 2009, 2010 et 2011.

Les états financiers et documents sociaux, arrêtés par votre Conseil d'Administration, avaient été mis à notre disposition, préalablement sous forme de projet.

* Le total du bilan s'élève à 63.664.282,94 €

* Le compte de résultat fait

apparaître une perte nette de 3.974.576,01 €)

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 2010, le bilan au 31 décembre 2010, 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 2010, 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 2010 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 à l'exception de la tenue de l'assemblée générale ordinaire qui s'est réunie, à l'issue du Conseil d'Administration, le 19 mars 2011.

Monaco, le 19 mars 2011.

Les Commissaires aux Comptes,

Bettina Ragazzoni

Claude Tomatis