

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 2011
(en euros)

ACTIF	31/12/2011	31/12/2010
Caisse, banques centrales	8 413 286,52	1 868 702,63
Créances sur les établissements de crédit	114 417 400,58	27 911 097,78
Opérations avec la clientèle	30 591 704,28	31 959 259,86
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	7 628,00
Parts dans les entreprises liées	-	-
Immobilisations incorporelles.....	1 402 350,28	787 970,58
Immobilisations corporelles.....	737 792,63	556 920,51
Autres actifs	899 805,25	321 997,61
Comptes de régularisation.....	114 691,02	250 705,97
TOTAL DE L'ACTIF	156 584 658,56	63 664 282,94
 PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit	54 110 151,48	4 629 448,37
Opérations avec la clientèle	86 547 829,63	38 856 928,95
Dettes représentées par un titre	-	-
Autres passifs	443 023,68	290 370,94
Comptes de régularisation.....	553 342,29	1 105 031,62
Provisions.....	-	-
Dettes subordonnées	-	2 756 904,28
Fonds pour risques bancaires généraux	-	-
Capitaux propres hors FRBG	14 930 311,48	16 025 598,78
Capital souscrit.....	20 000 000,00	20 000 000,00
Réserves	-	-
Report à nouveau.....	-1 231 401,22	174,79
Résultat de l'exercice (+/-).....	-3 838 287,30	-3 974 576,01
TOTAL DU PASSIF	156 584 658,56	63 664 282,94

HORS-BILAN

(en euros)

	31/12/2011	31/12/2010
Engagements donnés	4 906 571,94	3 053 695,38
Engagements de financement	4 883 171,94	3 030 295,38
Engagements de garantie	23 400,00	23 400,00
Engagements reçus.....	0,00	360 000,00
Engagements de garantie	0,00	360 000,00

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2011

(en euros)

	31/12/2011	31/12/2010
Produits et charges bancaires		
Intérêts et produits assimilés	2 609 478,45	1 630 872,43
Intérêts et charges assimilés	-1 151 632,26	-870 036,04
Revenus des titres à revenu variable	-	-
Commissions (produits).....	398 678,47	526 961,63
Commissions (charges).....	-209 373,51	-203 696,96
Gains sur opérations des portefeuilles de négociation.....	44 840,15	96 043,63
Gains sur opérations de portefeuilles de placement et assimilés.....	-	-
Autres produits d'exploitation bancaire	38 442,89	43 147,71
Autres charges d'exploitation bancaire	-18 527,00	-83 861,40
Produit net bancaire	1 711 907,19	1 139 431,00
Charges générales d'exploitation.....	-4 976 573,36	-4 954 465,95
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-302 591,13	-192 442,04
Résultat brut d'exploitation	-3 567 257,30	-4 007 476,99
Coût du risque	0,00	32 102,78
Résultat d'exploitation.....	-3 567 257,30	-3 975 374,21
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-270 980,00	-2 123,80
Résultat courant avant impôt.....	-3 838 237,30	-3 977 498,01
Résultat exceptionnel	-50,00	2 922,00
Impôt sur les bénéfices		
Résultat de net.....	-3 838 287,30	-3 974 576,01

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.

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

Une provision pour dépréciation du droit au bail des locaux, sis le Lotus, 24, boulevard des Moulins a été enregistrée conformément aux règles comptables en vigueur à hauteur de € 270 980.

Les chiffres sont exprimés en milliers d'euros

1 Créances et dettes avec les établissements de crédits

	Autres établissements de crédits			Opérations avec le groupe			2011	2010
	2011			2011				
	Euro	Devises	Total	Euro	Devises	Total		
ACTIF								
Comptes ordinaires	14 376	746	15 122	21 313	20 874	42 187	57 309	25 233
Prêts Banques	9 600	46 603	56 203	0	729	729	56 932	2 635
Créances rattachées	2	12	14	92	70	162	176	43
TOTAL	23 978	47 361	71 339	21 405	21 673	43 078	114 417	27 911
PASSIF								
Comptes ordinaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts Banques	0	0	0	0	54 100	54 100	54 100	4 627
Dettes rattachées	0	0	0	0	10	10	10	2
TOTAL	-	-	-	-	54 110	54 110	54 110	4 629

2. Opérations avec la clientèle

	2011 Euro	2011 Devises	2011	2010
Comptes ordinaires débiteurs	45	16	61	135
Autres concours à la clientèle	30 328	203	30 531	31 824
. Crédits de trésorerie	19 560	79	19 639	22 553
. Crédits à l'habitat	7 350	0	7 350	7 350
. Autres crédits	3 293	124	3 417	1 908
Créances douteuses	0	0	0	0
Valeurs non imputées	3	0	3	0
Créances rattachées	122	0	122	13
TOTAL	30 373	219	30 592	31 959
Comptes ordinaires créditeurs	21 486	7 542	29 028	14 823
Comptes à terme	49 804	7 562	57 366	23 060
Autres sommes dues	0	0	0	968
Dettes rattachées	100	54	154	6
TOTAL	71 390	15 158	86 548	38 857

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	2011	2010
ACTIF	114 245	15 064	1 709	9 567	4 122	0	299	145 009	59 870
Comptes ordinaires Banques	57 309	0	0	0	0	0	131	57 440	25 271
Prêts Banques	56 848	0	84	0	0	0	45	56 977	2 640
Comptes ordinaires clients	60	0	0	0	0	0	0	60	135
Crédits clients	28	15 064	1 625	9 567	4 122	0	123	30 529	31 824
Créances douteuses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valeurs non imputées	3	0	0	0	0	0	0	3	0
PASSIF	104 307	36 004	114	70	0	0	163	140 658	43 486
Comptes ordinaires Banques	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts Banques	54 100	0	0	0	0	0	10	54 110	4 629
Comptes ordinaires clients	29 029	0	0	0	0	0	0	29 029	14 823
Autres sommes dues		0	0	0	0	0	0	0	968
Comptes à terme clients	21 178	36 004	114	70	0	0	153	57 519	23 066

4. Variation des Immobilisations

	Valeur brute au 31/12/2010	Mouvement 2011	Valeur brute au 31/12/2011	Amort. Cumul au 31/12/2010	Dotations 2011	Dépréciations 2011	Amort. cumul au 31/12/2011	Valeur nette au 31/12/2011
Immobilisations incorporelles	1 279	1 005	2 284	484	127	271	611	1 402
Droit au bail	574	885	1 459	0	0	271	0	1 188
Frais d'établissement	532	0	532	372	63	0	435	97
Logiciel	173	120	293	112	64	0	176	117
Immobilisations corporelles	1 098	357	1 455	542	175		717	738
Mobilier	211	76	287	90	24		114	173
Matériel informatique	145	145	290	47	56		103	187
Matériel de bureau	17	0	17	8	3		11	6
Agencements	416	130	546	178	48		226	320
Matériel	243	6	249	164	33		197	52
Voiture	66	0	66	55	11		66	0
Total Général	2 377	1 362	3 739	1 026	302	271	1 328	2 140

5. Autres Actifs et Passifs

	2011	2010
Autres Actifs	900	322
Débiteurs divers état	353	112
Dépôt de garantie	231	210
Divers	316	
Autres Passifs	443	290
Créditeurs divers Etat	176	127
Cotisations salariales	188	147
Divers	79	16

6. Comptes de régularisation

	2011	2010
Comptes de régularisation Actif	115	251
Charges constatées d'avance	104	211
Produits à recevoir	5	6
Divers	6	34
Comptes de régularisation Passif	553	1 105
Charges à payer fournisseurs	235	197
Provisions charges du personnel	297	849
Autres	21	59

7. Contrevalleur de l'actif et du passif

	2011 euro	2011 devises	Total 2011	Total 2010
Total de l'actif	87 305	69 280	156 585	63 664
Total du passif	87 317	69 268	156 585	63 664

8. Tableau de variation des capitaux propres

	2010	Mouvements de l'exercice	2011
Capital souscrit	20 000		20 000
Report à nouveau	-11 257		-1 232
affectation perte 2010 /report à nouveau		-3 975	
affectation avance en compte courant/report à nouveau		2 743	
Perte 2010	-3 975		
Augmentation Capital (coup d'accordéon)	11 257		
Perte 2011			-3 838
TOTAL	16 025	-1 232	14 930

Suite à l'augmentation de capital de € 2 743 000 par émission de 2 743 actions en contrepartie de l'avance en compte courant consentie le 02/10/2010 et à la réduction simultanée du capital pour un montant identique, par absorption à concurrence dudit montant des pertes comptabilisées au 31/12/2010 et annulation des 2 743 actions précédemment émises le report à nouveau a été enteriné par l'assemblée générale ordinaire du 19/03/2011.

9. Effectifs

	2011	2010
cadres	14	13
non cadres	7	4
TOTAL	21	17

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 2011, aucune position de change n'était significative.

11. Charges Générales d'exploitation

	2011	2010
Frais de personnel	2 375	2 866
Salaires et traitements	1 678	2 103
Charges sociales	697	763
Autres frais administratifs	2 602	2 088
TOTAL	4 977	4 954

12. Commissions et charges

	2011	2010
Commissions produits	399	527
Commissions sur titres clients	331	440
Commissions diverses	68	87
Commissions charges	209	204
Commissions sur titres	109	86
Commissions diverses	100	118

12. Ratios prudentiels

Les banques sont tenus de respecter un certain nombre de ratios dits prudentiels, ceux-ci faisant l'objet d'un suivi par l'Autorité de Contrôle Prudentiel.

Bank Audi a respecté tous les ratios prudentiels au 31/12/2011, liquidité, contrôle des grands risques et ratio de solvabilité.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2011

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, dans les délais légaux.

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 2011, le bilan au 31 décembre 2011, 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 des 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 2011, 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 2011 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 15 mars 2012.

Les Commissaires aux Comptes,

M^{me} Bettina Ragazzoni

M. Claude Tomatis

Le rapport de gestion de la banque est tenu à la disposition du public au siège de la Bank Audi - Groupe Audi Saradar situé 24, boulevard des Moulins, Le Lotus MC 98 000 Monaco.
