

BARCLAYS BANK PLC MONACO

Succursale : 31, avenue de la Costa - Monaco
Siège Social : 1, Churchill Place, London E14 5 HP

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en milliers d'euros)

ACTIF	2005	2004
Caisse, banques centrales, C.C.P.....	19 968	29 028
Créances sur les Etablissements de Crédit.....	841 388	776 567
Opérations avec la clientèle	231 647	129 205
Participation et autres titres détenus à long terme	1	1
Parts dans Entreprises liées.....	5 192	5 366
Immobilisations incorporelles.....	58	137
Immobilisations corporelles	1 986	2 062
Comptes de négociation et de règlement		355
Autres actifs.....	4 806	2 544
Comptes de régularisation.....	1 953	5 212
TOTAL ACTIF	1 106 999	950 477
PASSIF	2005	2004
Dettes envers les établissements de crédit :.....	65 780	84 700
Opérations avec la Clientèle	1 013 730	848 055
Autres Passifs	4 805	2 274
Comptes de Régularisation	1 345	3 661
Provisions pour Risques et Charges.....	1 661	836
Capitaux Propres Hors FRBG (+/-)	19 678	10 951
Capital souscrit	16 805	9 305
Résultat de l'exercice (+/-)	2 873	1 646
TOTAL PASSIF	1 106 999	950 477

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

(en milliers d'euros)

	2005	2004
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	12 182	25 692

	2005	2004
Engagements de garantie	21 003	21 830
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de garantie	12 854	5 660

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005
(en milliers d'euros)

	2005	2004
Intérêts et produits assimilés.....	32 177	23 152
Intérêts et charges assimilés.....	(24 698)	(17 460)
Revenus des titres à revenu variable	683	604
Commission (produits)	11 994	9 882
Commission (charges).....	(256)	(203)
Gains ou pertes sur opérations de portefeuilles de négociation	4 329	3 174
Autres produits d'exploitation bancaire	3 324	2 961
Autres charges d'exploitation bancaire	(2 663)	(2 490)
PRODUIT NET BANCAIRE.....	24 890	19 620
Charges générales d'exploitation	(18 513)	(16 434)
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisation incorporelles & corporelles.....	(483)	(555)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 894	2 631
Coût du risque.....	(1 130)	(129)
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 764	2 502
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	4 764	2 502
Résultat exceptionnel.....	(13)	(112)
Impôt sur les bénéfices	(1 878)	(744)
RESULTAT NET.....	2 873	1 646

ANNEXE 2005

INFORMATIONS SUR LE CHOIX DES METHODES UTILISEES

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du comité de la réglementation bancaire détaillés dans l'instruction n° 2000-11 de la Commission Bancaire.

Les produits et les charges sont enregistrés en respectant les principes de séparation des exercices.

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis.

Les créances, dettes et engagements libellés en devises sont évalués au fixing du marché au comptant du jour de la clôture de l'exercice.

Les gains et pertes de change, latents ou définitifs, sont portés au compte de résultat.

Les montants sont exprimés en milliers d'euros (K€)

Les créances douteuses font, individuellement, l'objet d'une provision pour dépréciation destinée à couvrir la perte probable pouvant résulter de leur non recouvrement total ou partiel.

INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN, DU HORS-BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

Affectation des résultats :

Barclays Bank PLC Monaco étant une succursale, son résultat est remonté au siège social à Londres.

BILAN

1.1 Actif immobilisé (montants en K€)

Montant brut des immobilisations au 31/12/2005

Parts dans les entreprises liées		5 193
	<i>dont : SCI La Costa</i>	5 193
Immobilisations incorporelles	2 955	
	<i>dont : Fonds de commerce</i>	0
	<i>Logiciels</i>	2 955
Immobilisations corporelles	4 389	
	<i>dont : Agencement/Aménagement</i>	1 920
	<i>Matériel informatique</i>	1 154
	<i>Matériel de transport</i>	70
	<i>Matériel de bureau</i>	1 245

Montant des amortissements au 31/12/2005

Immobilisations incorporelles	2 897
Immobilisations corporelles	2 403
Dotations aux amortissements de l'exercice :	
Immobilisations incorporelles	82
Immobilisations corporelles	401

Les immobilisations sont comptabilisées à leur prix de revient et sont amorties selon leurs durées estimées d'utilisation :

Agencement/ Aménagement	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Matériel de transport	4 ans
Matériel de bureau	10 ans
Logiciels	3 ans

1.2 Créances et dettes (ventilation selon durée résiduelle)

	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 6 mois	6 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D > 5 ans
Opérations interbancaires						
Comptes et prêts à terme	622 519	122 682	44 700	17 146		

	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 6 mois	6 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D > 5 ans
Comptes et emprunts à terme	5 812	64		5 072	37 114	29
Opérations avec la clientèle						
Crédits	4 758	620	1 935	1 825	161 320	38 559
Comptes créditeurs à terme	700 281	93 911	9 530	19 239		
Engagement de financement						
En faveur de la clientèle	1 712	1 603	2 924	4 483	960	500

1.3 Capital

La succursale a obtenu une dotation en capital supplémentaire de 7 500 K€ de sa maison mère au cours de l'exercice. Cette augmentation a été obtenue eu égard le développement de l'activité de la succursale à Monaco et afin de maintenir le ratio de solvabilité au dessus du seuil réglementaire de 8 %. Après cette nouvelle dotation, le capital total ressort à 16 805 K€ et le ratio de solvabilité au 31/12/05 à 9,9 %.

1.4 Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 1661 K€ au 31/12/2005 contre 836 K€ au 31/12/2004.

Ce solde est majoritairement constitué d'une provision pour Indemnités de Fin de Carrière et Médaille du Travail d'un montant de 1496 K€ au 31/12/2005.

Le solde de cette provision correspond à une évaluation actuarielle des engagements de la succursale à partir des données démographiques et salariales de l'effectif dans le respect des principes comptables internationaux (IAS 19) et français et en particulier de la recommandation no 2003-R.01 du 1^{er} avril 2003 du Conseil National de la Comptabilité. La valeur des engagements s'élève à :

Indemnités fin de carrière	950 K€
Gratifications d'Ancienneté	546 K€

La méthode actuarielle utilisée pour cette évaluation est la "méthode des unités de crédit projetées", avec répartition des droits selon la formule de calcul des prestations établie par le régime (méthode recommandée par la norme IAS 19). Dans le contexte de ces calculs, et en accord avec les recommandations de la norme internationale, le Groupe Barclays a décidé de retenir un taux d'actualisation de 4,20 % contre 4,75 % au 31 décembre 2004. La succursale a utilisé le taux préconisé.

1.5 Provisions Sociales

En outre, des provisions sociales ont été constituées selon le détail ci-après :

Congés payés :	650 K€
Salaires 2005 + charges :	2 158 K€

1.6 Créances Douteuses et Litigieuses

Les créances sur la clientèle présentant un risque de perte totale ou partielle sont comptabilisées en créances douteuses. Les provisions sont constituées individuellement en fonction des perspectives de recouvrement et sont comptabilisées en déduction de l'actif.

Suite au recouvrement total d'un dossier douteux au cours de l'année et la reprise de la provision s'y afférente pour 77 K€, il ne reste plus qu'un seul encours douteux au 31/12/2005. Celui-ci s'élève à 6 K€ et est entiè-

rement provisionné. Aucun encours précédemment classé douteux ne fait l'objet actuellement d'une restructuration. Aucun encours douteux compromis n'a été constaté dans l'exercice.

HORS-BILAN ET OPERATIONS ASSIMILEES

2.1 Opérations sur instruments financiers

Vingt huit Swaps de Taux pour un montant total de 87 953 K€ sont enregistrés au 31/12/2005.

Il s'agit d'opérations de couverture structurelle sur les dépôts à vue dans le cadre de la politique du groupe de gestion globale du risque de taux d'intérêt. L'accord du Siège a été obtenu de prendre des swaps de taux à hauteur de 90 % des DAV clientèle en EUR et 80 % des DAV clientèle en USD.

2.2 Engagements reçus et achats à terme

Contreparties reçues des intermédiaires financiers :	12 854 K€
Change à terme :	74 132 K€

2.3 Engagements donnés et ventes à terme

Engagement de financement en faveur de la clientèle :	12 182 K€
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle :	21 003 K€
Change à terme :	74 179 K€

COMPTE DE RESULTAT

3.1 Ventilation des commissions (en K€)

Les commissions encaissées pour un montant de 11 994 K€ se répartissent comme suit :

commissions sur opérations avec la clientèle	821
commissions relatives aux opérations sur titres	9 495
commissions sur prestations de service pour compte de tiers	1 399
autres commissions	279

3.2 Ventilation de frais de personnel (en K€)

salaires et traitements	7 301
charges sociales	2 711
Total	10 012

3.3 Dotations et reprises de provisions (en K€)

	Dotation	Reprise	Imputation
Provisions pour risques et charges	1 275	67	383
Provisions pour créances douteuses	0	78	

3.4 Produits et charges exceptionnels (en K€)

Un montant de 13 K€ a été enregistré en charges exceptionnelles. Il correspond à la valeur nette comptable d'immobilisations mise au début.

AUTRES INFORMATIONS

4.1 Comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe sont établis par la maison mère, siège social à Londres E14 5HP, Angleterre, 1 Churchill Place, Reg n° 1026167.

4.2 Risque de Contrepartie

La grande majorité des engagements inter-bancaires est réalisée avec le groupe. Les opérations hors-groupe sont concentrées sur des banques locales de premier ordre (CFM, Cie Monégasque de Banque). Les Dépositaires et les Brokers sont choisis sur les listes sélectionnées par le groupe et reconnus pour leur solidité financière. (Euroclear; BBH; UBS Warburg; JP Morgan...).

4.3 Engagements de la succursale

Dans le cadre de la politique du groupe, la succursale peut être amenée à couvrir un risque de crédit accordé par une autre succursale à un client commun.

Cet engagement moral entre deux succursales de la même entité juridique n'est pas enregistré en engagements hors bilan.

Le montant de ces engagements est de 15127 K€ au 31/12/2005.

4.4 Effectifs moyens

Les effectifs de la succursale au 31/12/2005 sont de 89 salariés répartis comme suit :

Cadres	50
Gradés	30
Employés	9

4.5 Situation fiscale

L'impôt sur les bénéfices pour l'année 2005 est évalué à 1878 K€.

EXERCICE 2005

RAPPORT

Messieurs,

Nous vous présentons le compte rendu de la mission de révision des opérations et des comptes de l'exercice 2005, concernant la succursale monégasque de la société "BARCLAYS BANK P.L.C.", dont le siège social est à LONDRES (GRANDE-BRETAGNE).

Nous avons examiné le bilan publiable au 31 décembre 2005 (mod. 4200) et le compte de résultat publiable de l'exercice 2005 (mod. 4290) ci-joints, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces états financiers ont été arrêtés par les Dirigeants de l'agence désignés en vertu de l'article 17 de la Loi Bancaire du 24 janvier 1984, et sous leur responsabilité.

L'examen des opérations et des comptes ci-dessus a été effectué, par sondages, conformément aux

normes usuelles, donc avec pour objectif de déceler les redressements pouvant affecter de façon significative les documents ci-joints.

Nous avons eu recours à telles vérifications par sondages des livres et documents comptables et à tels contrôles que nous avons jugés nécessaires à former notre opinion.

A notre avis, le bilan publiable (mod. 4200) et le compte de résultat publiable (mod. 4290) reflètent d'une manière sincère, en conformité avec les prescriptions légales et les usages professionnels, le premier, la situation active et passive de votre Etablissement au 31 décembre 2005, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 29 mars 2006.

Cabinet Claude PALMERO

Claude PALMERO