

BARCLAYS BANK PLC MONACO

Succursale : 31, avenue de la Costa - Monaco
 Siège Social : 1 Churchill Place, London E14 5 HP
 au capital de 41.213.000 euros

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2007

(en milliers d'euros)

ACTIF	2007	2006
Caisse, Banques Centrales, CCP	41 853	24 385
Créances sur les Etablissements de Crédit	1 386 193	1 044 192
Opérations avec la clientèle	658 887	368 564
Participation et autres titres détenus à long terme	1	1
Parts dans les Entreprises liées.....	4 644	4 954
Immobilisations Incorporelles	117	96
Immobilisations corporelles	2 581	2 081
Comptes de négociation et de règlement	60	149
Autres Actifs	6 951	7 139
Comptes de Régularisation.....	2 849	2 397
Total actif.....	2 104 136	1 453 958
PASSIF	2007	2006
Dettes envers les établissements de crédit.....	312 330	173 661
Opérations avec la Clientèle	1 717 017	1 241 962
Autres Passifs	6 954	6 316
Comptes de Régularisation.....	15 298	1 646
Provisions pour Risques et Charges	2 582	1 830
Capitaux Propres Hors FRBG (+/-).....	49 955	28 543
Capital souscrit	41 213	21 805
Résultat de l'exercice (+/-).....	8 742	6 738
Total passif.....	2 104 136	1 453 958

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2007

(en milliers d'euros)

	2007	2006
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement.....	65 426	38 806
Engagements de garantie.....	9 628	14 237
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de garantie.....	12 067	13 376

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2007

(en milliers d'euros)

	2007	2006
Intérêts et produits assimilés	90 132	55 453
Intérêts et charges assimilées	(74 059)	(44 680)
Revenus des titres à revenu variable.....	840	742
Commission (produits)	20 159	14 860
Commissions (charges).....	(312)	(288)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	3 172	4 341
Autres produits d'exploitation bancaire.....	3 417	3 608
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(3 522)	(3 511)
PRODUITS NET BANCAIRE	39 827	30 525
Charges générales d'exploitation	(25 170)	(19 592)
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisation incorporelles & corporelles	(564)	(506)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	14 093	10 427
Coût du risque	(836)	(231)
RESULTAT D'EXPLOITATION	13 257	10 196
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	13 257	10 196
Résultat exceptionnel.....	(9)	(12)
Impôt sur les bénéfices.....	(4 506)	(3 446)
RESULTAT NET	8 742	6 738

ANNEXE 2007**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€)**

Montants bruts des immobilisations au 31/12/2007 :

Partis dans les entreprises liées	4645	
<i>dont:</i>		
<i>SCI La Costa</i>		4644
Immobilisations incorporelles	3138	
<i>dont:</i>		
<i>Fonds de commerce</i>		0
<i>Logiciels</i>		3138
Immobilisations corporelles	5337	
<i>dont:</i>		
<i>Agencement/Aménagement</i>		2283
<i>Matériel informatique</i>		1581
<i>Materiel de transport</i>		71
<i>Matériel de bureau</i>		1402
Montant des amortissements au 31/12/2007 :		
Immobilisations incorporelles	3020	
Immobilisations corporelles	2757	
Dotations aux amortissements de l'exercice :		
Immobilisations incorporelles	59	
Immobilisations corporelles	505	

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
Materiel 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	1019472	191009	42909	36817		
Comptes et emprunts à terme	72060	72180		72423	79552	15
Opérations avec la clientèle						
Crédits	4484	113	41960	3055	521032	25470
Comptes créditeurs à terme	1169810	193043	50558	53284		
Engagement de financement						
En faveur de la clientèle	1189	3443	1406	29422	29967	

1.3 Capital

La succursale a obtenu une dotation en capital supplémentaire de 19 409 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 41 213 K€ et le ratio de solvabilité au 31/12/07 à 11,8%.

1.4 Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2582 K€ au 31/12/2007 contre 1830 K€ au 31/12/2006.

Ce solde est majoritairement constitué d'une provision pour Indemnités de Fin de Carrière et Médaille du Travail d'un montant de 1410 K€ au 31/12/2007.

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 1er avril 2003 du Conseil National de la Comptabilité. La valeur des engagements s'élève à:

Indemnités fin de carrière.....	990 K€
Gratifications d'Ancienneté.....	420 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 5,25% contre 4,25% au 31 décembre 2006.

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 :	857 K€
Salaires 2007 + charges :	3768 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.

Un seul encours douteux au 31/12/2007.

Celui-ci s'élève à 6 K€ et est entièrement 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.

Trente cinq Swaps de Taux pour un montant total de 89662 K€ sont enregistrés au 31/12/2007.

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 100% des DAV clientèle en EUR et en USD.

2.2 Engagements reçus et achats à terme.

Contreparties reçues des intermédiaires financiers :	16437 K€
Change à terme	127175 K€

2.3 Engagements donnés et ventes à terme.

Engagement de financement en faveur de la clientèle :.....	65426 K€
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle :	9629 K€
Change à terme :	127404 K€

COMPTE DE RESULTAT**3.1 Ventilation des commissions (en K€).**

Les commissions encaissées pour un montant de 20159 K€ se répartissent comme suit :

- commissions sur opérations avec la clientèle	1875
- commissions relatives aux opérations sur titres	16025
- commissions sur prestations de service pour compte de tiers	1899
- autres commissions	360

3.2 Ventilation des frais de personnel (en K€) .

salaires et traitements	11554
charges sociales	3138
Total.....	14692

3.3 Dotations et reprises de provisions (en K€) .

	Dotation	Reprise	Imputation
Provisions pour risques et charges.....	2227	499	976
Provisions pour créances douteuses	0	0	

3.4 Produits et charges exceptionnels (en K€) .

Un montant de 11 K€ a été enregistré en charges exceptionnelles. Il correspond à la valeur nette comptable d'immobilisations mise au rebut.

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 Dépositaires et les Brokers sont choisis par Barclays Geneve sur les listes sélectionnées par le groupe et reconnus pour leur solidité financière.

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.

Cette 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 10758 K€ au 31/12/2007.

4.4 Effectifs moyens.

Les effectifs de la succursale au 31/12/2007 sont de 100 salariés répartis comme suit :

Directeurs.....	19
Cadres.....	40
Gradés	37
Employés.....	4

4.5 Situation fiscale.

L'impôt sur les bénéfices pour l'année 2007 est évalué à 4506 K€.

RAPPORT GENERAL

Exercice 2007

Messieurs,

Nous vous présentons le compte rendu de la mission de révision des opérations et des comptes de l'exercice 2007, concernant la succursale monégasque de la société « BARCLAYS BANK P.L.C. », dont le siège social est à LONDRES (« la Succursale »).

Nous avons examiné le bilan publiable au 31 décembre 2007 (mod. 4200) et le compte de résultat publiable de l'exercice 2007 (mod. 4290) ci-joints, présentés selon les prescriptions de la réglementation bancaire.

Ces états financiers ont été arrêtés par les Dirigeants de « la Succursale » 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 « la Succursale » au 31 décembre 2007, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 9 avril 2008.

Claude PALMERO