

BARCLAYS BANK P.L.C. MONACO

au capital de 46 213 326 euros

Succursale : 31, avenue de la Costa - 98 000 Monaco

Siège social : 1 Churchill place, London E14 5HP

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2010

(en milliers d'euros)

ACTIF	2010	2009
Caisse, Banques centrales, CCP	59 314	15 778
Créances sur les établissements de crédit	2 404 004	1 746 771
Opérations avec la clientèle	1 947 556	1 527 126
Participations et autres titres détenus à long terme.....	1	1
Parts dans les entreprises liées	3 679	4 036
Immobilisations incorporelles.....	2 302	85
Immobilisations corporelles.....	12 729	8 943
Comptes de négociation et de règlement	-	-
Autres actifs	903	752
Comptes de régularisation	22 070	2 682
TOTAL DE L'ACTIF	4 452 558	3 306 174
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit	2 621 164	1 628 566
Opérations avec la clientèle	1 715 923	1 596 333
Autres passifs	34 343	20 971
Comptes de régularisation.....	19 859	2 992
Provisions pour risques et charges	2 493	2 131
Capitaux Propres hors FRBG (+/-)	58 776	55 181
Capital souscrit	46 213	46 213
Résultat de l'exercice (+/-)	12 562	8 968
TOTAL DU PASSIF	4 452 558	3 306 174

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2010
(en milliers d'euros)

	2010	2009
Engagements donnés :		
Engagement de financement	120 878	84 185
Engagements de garantie	34 196	34 041
 Engagements reçus		
Engagement de garantie	36 367	64 796

COMPTES DE RESULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2010
(en milliers d'euros)

Intérêts et produits assimilés	68 411	72 138
Intérêts et charges assimilées	(39 292)	(48 342)
Revenus des titres à revenus variables	1 044	954
Commissions (produits).....	23 693	23 483
Commissions (charges).....	(326)	(303)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	8 358	5 884
Autres produits d'exploitation bancaire.....	1 403	1 641
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(5 760)	(6 274)
PRODUIT NET BANCAIRE.....	57 531	49 181
Charges générales d'exploitation.....	(37 769)	(31 360)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	(1 895)	(570)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	17 868	17 251
Coût du risque	821	(3 855)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	18 689	13 396
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT.....	18 689	13 396
Résultat exceptionnel	330	4
Impôts sur les bénéfices	(6 457)	(4 432)
 RÉSULTAT NET	 12 562	 8 968

ANNEXE 2010

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 :

En accord avec le groupe BARCLAYS, la succursale conserve son résultat dans le compte-courant HOLSA ; ce dernier présente au 31/12/10 un solde créditeur de 22.640K€ (intégré dans la ligne «Autres Passifs» du bilan).

BILAN

1.1 Actif immobilisé (montants en K€).

Montants bruts des immobilisations au 31/12/2010 :

Parts dans les entreprises liées	3 680	
<i>dont: SCI La Costa</i>		3 518
Immobilisations incorporelles	5 793	
<i>dont: Fonds de commerce</i>		0
<i>Logiciels</i>		3 408
Immobilisations corporelles	15 751	
<i>dont: Agencement/Aménagement</i>		6 482
<i>Matériel informatique</i>		2 512
<i>Materiel de transport</i>		38
<i>Matériel de bureau</i>		1 840
<i>Biens immobiliers</i>		4 879
Immobilisations en cours (Travaux dans les locaux de la Costa)	383	

Un bien immobilier a été acquis courant de l'exercice et a été enregistré en Immobilisations hors exploitation. Ce bien a fait l'objet d'un test de dépréciation qui aboutit à une dépréciation de 529 K€.

« Parts dans les entreprises liées » correspond au compte-courant non rémunéré accordé à la SCI La Costa, dont Barclays Bank PLC detient 75%, pour 3.518 K€ (contre 3.876 K€ fin 2009).

Montant des amortissements au 31/12/2010 (montants en K€) :

Immobilisations incorporelles	3 490
Immobilisations corporelles	3 406

Dotations aux amortissements de l'exercice (montants en K€) :

Immobilisations incorporelles	322
Immobilisations corporelles	1 573

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 Opérations avec la clientèle (actif) (montants en K€).

	2010	2009
Comptes ordinaires débiteurs	344 002	360 389
Créances commerciales	74 092	56 882
Autres concours à la clientèle	1 529 461	1 109 857
Opérations d'affacturage	0	0
	1 947 556	1 527 128

1.3 Créances et dettes (ventilation selon durée résiduelle) (montants en K€).

	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	802 228	688 660	277 031	261 369	27 836	
Comptes et emprunts à terme	707 021	954 715	119 907	151 786	531 188	
Opérations avec la clientèle						
Crédits	6 625	7 009	40 673	98 297	1 327 927	50 148
Comptes créditeurs à terme	141 430	195 566	132 925	98 845	18 775	
Engagement de financement						
En faveur de la clientèle	950	5 808	24 483	89 637		

1.4 Autres Actifs.

Les Autres Actifs sont composés principalement des dépôts effectués en Fonds de Garantie (276 K€), et de rétrocessions à recevoir (297 K€).

1.5 Comptes de Régularisation à l'Actif.

Ce poste est composé principalement des comptes d'ajustement devises, un suspens liés à la cession d'un bien immobilier hors exploitation, des produits à recevoir sur swaps de taux et des produits divers.

1.6 Autres Passifs.

Les Autres Passifs sont composés principalement du compte HOLSA pour 22.640 K€ (contre 13.672 K€ l'an passé) après affectation du résultat net 2009 (8.968 K€), le solde d'impôt à payer (2.911 K€ contre un solde débiteur de 214 K€ fin 2009), des retenues à la source effectuées dans le cadre de la fiscalité de l'épargne (475 K€ contre 857 K€ fin 2009), et des dettes sociales pour 8.087 K€ contre 6.476 K€ fin 2009 (y compris 5.083 K€ de provisions pour primes à comparer aux 4.046 K€ provisionnés fin 2009).

1.7 Comptes de Régularisation au Passif.

Ce poste est composé principalement des comptes d'ajustement devises, des intérêts à payer sur swaps de taux, des charges et rétrocessions aux apporteurs d'affaires à payer, suspens titres clientèle liés au délai de livraison des titres, et un solde des Frais de Siège à régler.

1.8 Capital.

La dotation en Capital est de 46.213 K€.

La succursale, en accord avec l'Autorité de Contrôle Prudentiel, n'est pas tenue de calculer et de communiquer un ratio de solvabilité dans la mesure où ces obligations réglementaires sont remplies par notre maison mère en Angleterre sous la supervision de la Financial Services Authority.

1.9 Provisions pour Risques et Charges.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2.493 K€ au 31/12/2010 contre 2.131 K€ au 31/12/2009.

Ce solde est majoritairement constitué d'une provision pour Indemnités de Fin de Carrière et Médaille du Travail d'un montant de 2.161 K€ au 31/12/2010 (contre 1.844 K€ fin 2009).

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	1 569 K€
Gratifications d'Ancienneté	592 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 4,50% (contre 5,00% au 31 décembre 2009). La succursale a utilisé le taux préconisé.

Les autres provisions pour risques et charges couvrent des pertes ou des charges probables, nettement précisées quant à leur objet et leur montant mais dont la réalisation est incertaine.

Montants en K€

Provisions 2009	Dotations	Reprises	Imputations	Provisions 2010
2 131	628	125	142	2 493

1.10 Provisions Sociales.

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

Congés payés :	1 264 K€
Salaires et autres provisions 2010 + charges :	5 956 K€
- dont Provision pour Primes de Bilan différée	530 K€

Des Primes de Bilan 2010 avec versements différés jusqu'en 2014 ont été allouées pour un total de 530 K€ et entièrement provisionnées sur l'exercice.

1.11 Créances Douteuses et Litigieuses.

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

Un total de 65.883 K€ d'encours a été déclassé en douteux au 31/12/2010 (dont 3.489 K€ de créances rattachées). Il correspond à un total de 6 dossiers crédits.

Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses a été comptabilisée à hauteur de 3.522 K€ au 31/12/10, laissant un encours douteux non provisionné de 62.361 K€ du fait des garanties obtenues, dont la valeur à dire d'expert est supérieure à la créance.

Encours Douteux et Provisions sur Créances Douteuses (montants en K€)

	Encours Douteux 2009	Dotations	Reprises	Encours Douteux 2010
Capitaux	97 028	4 847	39 480	62 394
Intérêts	4 029	2 244	2 785	3 489
	101 057	7 091	42 265	65 883
	Provisions sur Encours douteux 2009	Dotations	Reprises	Provisions sur Encours douteux 2010
Capitaux	662	0	607	55
Intérêts	4 168	3 309	4 011	3 467
	4 831	3 309	4 617	3 522

HORS-BILAN ET OPERATIONS ASSIMILEES

2.1 Opérations sur instruments financiers.

102 Swaps de Taux pour un montant total de 228.587 K€.

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 Dépôts à Vue clientèle en EUR et en USD.

Ces swaps de taux ont été qualifiés de microcouverture. Les résultats de ces swaps sont donc comptabilisés de manière symétrique à la comptabilisation de l'élément couvert, ce qui revient à ne comptabiliser que les intérêts courus (conformément aux normes françaises).

2.2 Engagements reçus et achats à terme.

Contreparties reçues des intermédiaires financiers :	15 192 K€
Contreparties reçues des intermédiaires autres :	21 175 K€
Change à terme :	562 730 K€

2.3 Engagements donnés et ventes à terme.

Engagement de financement en faveur de la clientèle :	120 878 K€
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle :	34 196 K€
Change à terme :	562 647 K€

COMPTE DE RESULTAT

3.1 Ventilation des commissions (en K€).

Les commissions encaissées pour un montant de 23.693 K€ se répartissent comme suit :

commissions sur opérations avec la clientèle	4 443
commissions relatives aux opérations sur titres	16 811
commissions sur prestations de service pour compte de tiers	2 072
autres commissions	367

Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation

Ce poste est composé principalement de produits et charges sur les opérations de change, de swaps de taux d'intérêts, d'options et d'opérations hors bilan.

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

Salaires et Traitements	16 028
Charges Sociales	4 973
Total	21 001

3.3 Coût du Risque (en K€).

Le coût du risque ressort un solde net créditeur de 821 K€ (contre une charge de 3.855 K€ fin 2009). Ce produit est essentiellement dû aux reprises de provisions pour dépréciation sur les encours douteux (prêts immobiliers) dont les biens ont soit été vendus par le client emprunteur, soit récupérés par la banque et vendus ou immobilisés par la suite (3 biens génèrent ensemble une reprise de 4.603 K€).

3.4 Autres produits d'exploitation bancaire.

Les autres produits d'exploitation bancaire sont principalement composés de diverses rétrocessions reçues du groupe pour 358 K€ (contre 590 K€ fin 2009), des charges de personnel et de moyens généraux refacturées à une société de gestion du groupe pour 485 K€ (contre 458 K€ fin 2009), et des charges spécifiques de personnel étant refacturées entre entités du Groupe pour les banquiers générant des revenus pour des entités autre que Monaco pour 316 K€ (contre 405 K€ fin 2009).

3.5 Autres charges d'exploitation bancaire.

Les autres charges d'exploitation bancaire sont principalement composées des Frais de Siège pour 3.771 K€ (contre 2.584 K€ fin 2009), des charges spécifiques de personnel refacturées par d'autres entités du groupe pour 1.650 K€ (contre 3.437 K€ fin 2009) dans le cas de banquiers hors Monaco ayant générés des revenus pour Barclays Bank PLC Monaco.

3.6 Produits et charges exceptionnels (en K€).

Un montant de 330 K€ a été enregistré en produits exceptionnels. Il correspond au produit de la vente d'un bien immobilier hors exploitation.

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 Genève 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.

Ce type d'engagement entre deux succursales de la même entité juridique (appelé LOA) n'est pas enregistré en engagements hors bilan.

Ces engagements sont constitués de 6.486K€ d'engagements émis et de 33.870K€ d'engagements reçus au 31/12/2010.

4.4 Effectifs moyens.

Les effectifs de la succursale au 31/12/2010 sont de 144 salariés répartis comme suit :

	2010	2009
Directeurs	40	35
Cadres	51	47
Gradés	46	43
Employés	7	7

4.5 Situation fiscale.

L'impôt sur les bénéficiaires pour l'année 2010 est évalué à 6.457 K€.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice 2010

Messieurs,

Nous vous présentons le compte rendu de la mission de révision des opérations et des comptes de l'exercice 2010, 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 2010 (mod. 4200), le compte de résultat publiable de l'exercice 2010 (mod. 4290) et l'annexe 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 en appliquant les principes relatifs au contrôle des établissements relevant de la réglementation bancaire, par sondages, conformément aux normes usuelles, donc avec pour objectif de déceler les redressement 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 2010, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date

Monaco, le 28 avril 2011.

Les Commissaires aux Comptes,

Claude PALMERO

Jean-Paul SAMBA