

BARCLAYS BANK PLC MONACO

au capital de 46.213.326 euros
 Succursale : 31, avenue de la Costa - Monaco
 Siège social : 1 Churchill Place, London E14 5 HP

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

| ACTIF | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Caisse, Banques Centrales, CCP | 15 778 | 11 731 |
| Créances sur les Etablissements de Crédit | 1 746 771 | 2 099 837 |
| Opérations avec la clientèle | 1 527 126 | 1 426 266 |
| Participation et autres titres détenus à long terme | 1 | 1 |
| Parts dans les Entreprises liées | 4 036 | 4 263 |
| Immobilisations Incorporelles | 85 | 146 |
| Immobilisations corporelles | 8 943 | 2 244 |
| Comptes de négociation et de règlement | - | 290 |
| Autres Actifs | 752 | 321 |
| Comptes de Régularisation | 2 682 | 3 433 |
| Total actif | 3 306 174 | 3 548 532 |
| PASSIF | 2009 | 2008 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 1 628 566 | 1 434 612 |
| Opérations avec la Clientèle | 1 596 333 | 2 036 364 |
| Autres Passifs | 20 971 | 10 321 |
| Comptes de Régularisation | 2 992 | 6 350 |
| Provisions pour Risques et Charges | 2 131 | 3 201 |
| Capitaux Propres Hors FRBG (+/-) | 55 181 | 57 684 |
| Capital souscrit | 46 213 | 46 213 |
| Résultat de l'exercice (+/-) | 8 968 | 11 471 |
| Total passif | 3 306 174 | 3 548 532 |

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

| | 2009 | 2008 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | | |
| Engagements de financement | 84 185 | 154 187 |
| Engagements de garantie | 34 041 | 11 144 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | |
| Engagements de garantie | 64 796 | 40 890 |

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009

(en milliers d'euros)

| | 2009 | 2008 |
|--|---------------|---------------|
| Intérêts et produits assimilés | 72 138 | 131 559 |
| Intérêts et charges assimilées | (48 342) | (109 430) |
| Revenus des titres à revenu variable..... | 954 | 866 |
| Commission (produits) | 23 483 | 23 466 |
| Commissions (charges)..... | (303) | (335) |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation | 5 884 | 3 847 |
| Autres produits d'exploitation bancaire..... | 1 641 | 3 163 |
| Autres charges d'exploitation bancaire..... | (6 274) | (5 982) |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 49 181 | 47 154 |
| Charges générales d'exploitation | (31 360) | (26 995) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles & corporelles..... | (570) | (1 603) |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 17 251 | 18 556 |
| Coût du risque | (3 855) | (1 265) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 13 396 | 17 291 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | 13 396 | 17 291 |
| Résultat exceptionnel..... | 4 | (13) |
| Impôt sur les bénéfices..... | (4 432) | (5 807) |
| RESULTAT NET | 8 968 | 11 471 |

ANNEXE 2009**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 31/12/09 un solde créditeur de 13,672 K€ (intégré dans la ligne "Autres Passifs" du bilan).

BILAN**1.1 Actif immobilisé (montants en K€)**

Montants bruts des immobilisations au 31/12/2009 :

| | | |
|---|-------|-------|
| Parts dans les entreprises liées | 4 037 | |
| <i>dont: SCI La Costa</i> | | 3 875 |
| Immobilisations incorporelles | 3 254 | |
| <i>dont: Fonds de commerce</i> | | 0 |
| <i>Logiciels</i> | | 3 254 |
| Immobilisations corporelles | 3 330 | |
| <i>dont: Agencement/Aménagement</i> | | 596 |
| <i>Matériel informatique</i> | | 1 679 |
| <i>Materiel de transport</i> | | 36 |
| <i>Matériel de bureau</i> | | 1 019 |
| Immobilisations en cours..... | 7 447 | |
| (Travaux dans les locaux de la Costa) | | |

Montant des amortissements au 31/12/2009 :

| | |
|-------------------------------------|-------|
| Immobilisations incorporelles | 3 168 |
| Immobilisations corporelles | 1 833 |

Dotations aux amortissements de l'exercice :

| | |
|-------------------------------------|-----|
| Immobilisations incorporelles | 73 |
| Immobilisations corporelles | 497 |

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 | 715 081 | 401 863 | 361 240 | 83 579 | 82 275 | |
| Comptes et emprunts à terme | 417 305 | 692 051 | 224 530 | 92 422 | 196 055 | |
| Opérations avec la clientèle | | | | | | |
| Crédits | 5 834 | 10 355 | 34 082 | 53 109 | 904 281 | 46 307 |
| Comptes créditeurs à terme | 102 589 | 275 401 | 115 515 | 40 635 | 66 437 | |
| Engagement de financement | | | | | | |
| En faveur de la clientèle | 134 | 2 238 | 9 611 | 8 768 | 63 434 | |

1.3 Capital

La dotation en capital est de 46,213 K€.

La succursale, en accord avec la Commission Bancaire, 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.

1.4 Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2,131 K€ au 31/12/2009 contre 3,201 K€ au 31/12/2008.

Ce solde est majoritairement constitué d'une provision pour Indemnités de Fin de Carrière et Médaille du Travail d'un montant de 1,844 K€ au 31/12/2009.

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

| | |
|----------------------------------|----------|
| Indemnités fin de carrière..... | 1 304 K€ |
| Gratifications d'Ancienneté..... | 540 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 5,00% (contre 5,25% au 31 décembre 2008).

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.

1.5 Provisions Sociales

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

| | |
|--|----------|
| Congés payés : | 1 080 K€ |
| Salaires et autres provisions 2009 + charges : | 4 702 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 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 101,057 K€ d'encours a été déclassé en douteux au 31/12/2009 (dont 4,029 K€ de créances rattachées). Il correspond à un total de 10 dossiers crédits.

Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses a été comptabilisée à hauteur de 4,831 K€ au 31/12/09, laissant un encours douteux non provisionné de 96,226 K€ du fait des garanties obtenues, dont la valeur à dire d'expert est supérieure à la créance.

HORS-BILAN ET OPERATIONS ASSIMILEES

2.1 Opérations sur instruments financiers.

70 Swaps de Taux pour un montant total de 153,285 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.

2.2 Engagements reçus et achats à terme.

| | |
|---|------------|
| Contreparties reçues des intermédiaires financiers :..... | 43 621 K€* |
| Contreparties reçues des intermédiaires autres :..... | 21 175 K€ |
| Change à terme :..... | 624 137 K€ |

*: dont 24.412 K€ d'engagements reçus d'autres succursales du groupe (cf § 4.3)

2.3 Engagements donnés et ventes à terme.

| | |
|--|------------|
| Engagement de financement en faveur de la clientèle :..... | 84 185 K€ |
| Engagement de garantie d'ordre de la clientèle :..... | 34 041 K€* |
| Change à terme :..... | 624 184 K€ |

*: dont 16.127 K€ d'engagements émis envers d'autres succursales du groupe (cf § 4.3)

COMPTE DE RESULTAT

3.1 Ventilation des commissions (en K€).

Les commissions encaissées pour un montant de 23,483 K€ se répartissent comme suit :

| | |
|--|--------|
| - commissions sur opérations avec la clientèle..... | 3 946 |
| - commissions relatives aux opérations sur titres..... | 16 856 |
| - commissions sur prestations de service pour compte de tiers..... | 2 224 |
| - autres commissions..... | 457 |

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

| | |
|--------------------------------|---------------|
| - salaires et traitements..... | 13 436 |
| - charges sociales..... | 4 200 |
| Total..... | 17 636 |

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

| | Dotation | Reprise | Imputation |
|---|----------|---------|------------|
| Provisions pour risques et charges..... | 275 | 1 195 | 150 |
| Provisions pour créances douteuses..... | 6 971 | 2 196 | 0 |

3.4 Produits et charges exceptionnels (en K€).

Un montant de 4 K€ a été enregistré en produits exceptionnels. Il correspond au produit de la vente d'une immobilisation totalement amortie.

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.

Ce type d'engagement entre deux succursales de la même entité juridique (appelé LOA) est enregistré en engagements hors bilan depuis le 31/12/09.

Ces engagements sont constitués de 16,127K€ d'engagements émis et de 24,412K€ d'engagements reçus au 31/12/2009.

4.4 Effectifs moyens.

Les effectifs de la succursale au 31/12/2009 sont de 132 salariés répartis comme suit :

| | |
|-----------------|----|
| Directeurs..... | 35 |
| Cadres..... | 47 |
| Gradés | 43 |
| Employés..... | 7 |

4.5 Situation fiscale.

L'impôt sur les bénéfices pour l'année 2009 est évalué à 4,432 K€.

RAPPORT GENERAL

Exercice 2009

Messieurs,

Nous vous présentons le compte rendu de la mission de révision des opérations et des comptes de l'exercice 2009, 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 2009 (mod. 4200), le compte de résultat publiable de l'exercice 2009 (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 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 2009, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

Monaco, le 6 mai 2010.

Claude PALMERO

Jean-Paul SAMBA