

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 2011

(en milliers d'euros)

ACTIF	2011	2010
Caisse, Banques Centrales, CCP.....	79 689	59 314
Créances sur les établissements de Crédit.....	2 785 359	2 404 004
Opérations avec la clientèle	2 636 514	1 947 556
Participation et autres titres détenus à long terme	1	1
Parts dans les Entreprises liées	3 354	3 679
Immobilisations Incorporelles	2 714	2 302
Immobilisations corporelles.....	13 449	12 729
Comptes de négociation et de règlement	-	-
Autres Actifs	857	903
Comptes de Régularisation	23 231	22 070
TOTAL DE L'ACTIF	5 545 169	4 452 558

PASSIF

Dettes envers les établissements de crédit.....	3 177 482	2 621 164
Opérations avec la clientèle	2 212 690	1 715 923
Autres Passifs.....	49 193	34 343
Comptes de Régularisation	40 611	19 859
Provisions pour Risques et Charges.....	2 526	2 493
Capitaux Propres Hors FRBG (+/-)	62 668	58 776
Capital souscrit.....	46 213	46 213
Résultat de l'exercice (+/-).....	16 454	12 562
TOTAL DU PASSIF	5 545 169	4 452 558

HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2011
(en milliers d'euros)

	2011	2010
Engagements donnés :		
Engagements de financement.....	160 791	120 878
Engagements de garantie.....	37 357	34 196
Engagements reçus		
Engagement de garantie	26 578	36 367

COMPTES DE RESULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2011
(en milliers d'euros)

Intérêts et produits assimilés.....	112 859	68 411
Intérêts et charges assimilées	(72 517)	(39 292)
Revenus des titres à revenu variable	1 107	1 044
Commission (produits).....	31 527	23 693
Commissions (charges).....	(303)	(326)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	8 807	8 358
Autres produits d'exploitation bancaire.....	2 177	1 403
Autres charges d'exploitation bancaire.....	(14 976)	(5 760)
PRODUIT NET BANCAIRE.....	68 681	57 531
Charges générales d'exploitation	(43 443)	(37 769)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	(1 909)	(1 895)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	23 330	17 868
Coût du risque	1 438	821
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	24 767	18 689
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT.....	24 767	18 689
Résultat exceptionnel	(78)	330
Impôt sur les bénéfices	(8 235)	(6 457)
RÉSULTAT NET.....	16 454	12 562

ANNEXE 2011

INFORMATIONS SUR LE CHOIX DES METHODES UTILISEES

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du comité de la réglementation bancaire détaillées dans l'instruction N° 2000-11 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel.

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 sont comptabilisés à leur valeur nominale.

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 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.

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

Rémunérations variables :

Les rémunérations variables sous forme de trésorerie font l'objet d'une prise en charge intégrale à la date de clôture.

Les rémunérations variables sous forme de titres de capitaux dont l'attribution est soumise à une condition de présence font l'objet d'une refacturation par le groupe, étalée sur la période de services rendus.

Les engagements au titre de ces rémunérations sont évalués en fonction de l'estimation de la sortie de ressources attendue par l'établissement.

La succursale est soumise au suivi et mesure de plusieurs types de risques :

Risque de Liquidité : gestion quotidienne du ratio réglementaire français de liquidité, mesure interne quotidien Barclays de liquidité et fourniture quotidienne d'informations destinées aux déclarations FSA en matière de liquidité.

Risque de Taux d'Intérêt et de Change : gestion quotidienne de ces risques en utilisation l'approche «Daily Value at Risk» (DVaR).

Ces mesures de risque font l'objet d'un suivi et d'une information interne quotidien, ainsi qu'un exposé mensuel aux comités de suivi de risque en local et au Siège.

Risque de Crédit : Les procédures en place en matière de surveillance des risques permettent de suivre l'évolution du risque de crédit au moyen d'une actualisation annuelle de la qualité et la solvabilité des emprunteurs et au moyen des procédures rigoureuses d'alertes et de détections des positions en dégradation. La valorisation de toutes les garanties, que ce soit sur les liquidités ou les valeurs mobilières ou hypothécaires, fait l'objet d'un suivi et d'un contrôle périodique efficaces.

Les risques de concentration par contrepartie ou par secteur géographique sont appréhendés au niveau du groupe.

Risque Opérationnel : Afin de maîtriser au mieux le risque opérationnel, le dispositif du contrôle interne de la succursale est adapté à la situation : de l'entité monégasque, de la typologie de sa clientèle, de la nature des opérations, des relations avec la maison-mère et les différentes entités du Groupe avec lesquelles notre succursale entretient des liens techniques ou opérationnels.

L'organisation est basée sur des contrôles de niveaux différents, et une surveillance en continu par le biais de fonctions dédiées aux contrôles, appuyée par la tenue régulière de comités spécifiques.

Risque de Non-Conformité : Le risque de non-conformité est suivi localement par l'équipe Compliance, en lien étroit avec le service spécialisé de la Division.

Son rôle concerne aussi bien le conseil en conformité, que les contrôles a priori de tout sujet lié à la conformité, ainsi que ceux liés à la lutte contre le blanchiment, le financement du terrorisme et la corruption.

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.

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

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

Affectation des résultats :

En accord avec le groupe BARCLAYS, la succursale affecte son résultat dans le compte-courant ; ce dernier présente au 31/12/11 un solde créditeur de 35.203K€ (intégré dans la ligne «Autres Passifs» du bilan).

BILAN

1.1 Actif immobilisé

Montants bruts des immobilisations au 31/12/2011 :

	2010	Acquisitions	Sorties	2011
Immobilisations incorporelles				
Frais d'Etude	2 385	721	-	3 106
Logiciels	3 408	94	62	3 440
Total immobilisations incorporelles	5 793	815	62	6 546
Immobilisations corporelles				
Agencement/Aménagement	6 482	2 252	290	8 444
Matériel informatique	2 512	66	139	2 439
Matériel de transport	38	4	6	36
Matériel de bureau	1 832	311	235	1 908
Biens immobiliers	4 879	27		4 906
Immobilisations en cours	383		355	28
Total immobilisations corporelles	16 126	2 660	1 025	17 761

Pour rappel, un bien immobilier a été acquis courant de l'exercice 2010 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 706 K€.

La rubrique «Parts dans les entreprises liées» correspond au compte-courant non rémunéré accordé à la SCI La Costa, dont Barclays Bank PLC détient 75%, pour 3.194K€ (contre 3.518K€ fin 2010).

Montant des amortissements au 31/12/2011 :

	2010	Dotations	Reprises	2011
Immobilisations incorporelles				
Frais d'Etude	223	311	-	534
Logiciels	3 267	93	62	3 298
Total amortissements immobilisations incorporelles	3 490	404	62	3 832
Immobilisations corporelles				
Agencement/Aménagement	833	745	263	1 315
Matériel informatique	1 285	401	137	1 549
Materiel de transport	20	9	3	26
Matériel de bureau	732	174	190	716
Biens immobiliers	529	177	-	706
Total amortissements immobilisations corporelles	3 399	1 506	593	4 312

1.2 Opérations avec la clientèle (actif)

	2011	2010
Comptes ordinaires débiteurs	383 779	344 002
Créances commerciales	32 448	74 092
Autres concours à la clientèle	2 222 220	1 532 949
Provision encours douteux	-2 046	-3 522
Valeurs Non Imputées	113	35
Total Opérations avec la clientèle	2 636 514	1 947 556

1.3 Créances et dettes (ventilation selon durée résiduelle)

	D = à vue	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	Total 2011	Total 2010
Opérations interbancaires									
Comptes et prêts	121 381	1 079 912	571 061	355 414	614 850	13 243		2 755 861	2 397 648
Comptes et emprunts	103 715	677 519	554 286	161 393	358 998	1 275 630	27 900	3 159 441	2 613 373
Opérations avec la clientèle									
Comptes à vue et Crédits	381 422	9 989	166 815	46 837	152 390	1 712 961	62 917	2 533 331	1 872 966
Comptes à vue et à terme	761 194	719 192	259 348	166 694	295 357	6 243		2 208 028	1 294 304
Engagement de financement									
En faveur de la clientèle	0	6 697	18 189	8 694	34 516	92 615	81	160 791	120 878

Ces chiffres n'incluent pas les intérêts courus comptabilisés au bilan sur les postes opérations avec la clientèle à l'actif et au passif.

1.4 Autres Actifs.

Les Autres Actifs sont composés de :

	2011	2010
Dépôts effectués en Fonds de Garantie	377	276
Rétrocessions à recevoir	271	297
Autres postes	209	330
Total Autres Actifs :	857	903

1.5 Comptes de Régularisation à l'Actif.

Ce poste est composé principalement des comptes d'ajustement devises, des produits à recevoir sur swaps de taux et des produits divers.

1.6 Autres Passifs.

Les Autres Passifs sont composés principalement de :

	2011	2010
Compte courant après affectation du résultat net 2010	35 203	22 640
Solde d'impôt à payer	3 069	2 911
Retenues à la source dans le cadre de la fiscalité de l'épargne	917	475
Dettes sociales	9 777	8 087
<i>dont : Provisions pour Primes</i>	6 292	5 083
Dettes sociales	227	230
Total Autres Passifs :	49 193	34 343

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, et des suspens titres clientèle liés au délai de livraison des titres.

1.8 Capital.

La dotation en Capital est de 46.213 K€.

1.9 Provisions pour Risques et Charges

Provisions 2010	Dotations	Reprises	Imputations	Provisions 2011
2 493	356	277	45	2 526

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2.526 K€ au 31/12/2011 contre 2.493 K€ au 31/12/2010.

Ce solde est majoritairement constitué d'une provision pour Indemnités de Fin de Carrière et Médaille du Travail d'un montant de 2.137 K€ au 31/12/2011 (contre 2.161 K€ fin 2010).

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 n° 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 : 1.578 K€
Gratifications d'Ancienneté : 559 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 4,75% (contre 4,50% au 31 décembre 2010). 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.

1.10 Provisions Sociales.

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

Congés payés :	1 569 K€
Salaires et autres provisions 2011 (charges comprises)	7 233 K€
- dont Provision pour Primes de Bilan différée	1 425 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 2010.

Des Primes de Bilan 2011 avec versements différés jusqu'en 2015 ont été allouées pour un total de 895 K€ et entièrement provisionnées sur l'exercice 2011.

1.11 Encours Douteux et Provisions sur Créances Douteuses

	Encours Douteux 2010	Augmentations	Diminutions	Encours Douteux 2011
Capitaux	62 394	45 727	59 761	48 360
Intérêts	3 489	1 962	3 411	2 040
	65 883	47 689	63 172	50 400
	Provisions sur Encours douteux 2010	Dotations	Reprises	Provisions sur Encours douteux 2011
Capitaux	55	0	49	6
Intérêts	3 467	2 763	4 190	2 040
	3 522	2 763	4 239	2 046

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 50.400 K€ d'encours a été déclassé en douteux au 31/12/2011 (dont 2.040 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 2.046 K€ au 31/12/11, laissant un encours douteux non provisionné de 48.354 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.

133 Swaps de Taux pour un montant total de 303.156 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

	2011	2010
Garanties reçues des intermédiaires financiers	5 402	15 192
Garanties reçues des intermédiaires autres :	21 175	21 175
Change à terme :	356 106	562 730

2.3 Engagements donnés et ventes à terme

	2011	2010
Engagement de financement en faveur de la clientèle :	160 791	120 878
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle :	37 357	34 196
Change à terme :	356 198	562 647

COMPTE DE RESULTAT

3.1 Ventilation des commissions

Les commissions encaissées pour un montant de 31.527 K€ se répartissent comme suit :

	2011	2010
Commissions sur opérations avec la clientèle	5 110	4 443
Commissions relatives aux opérations sur titres	24 003	16 811
Commissions sur prestations de service pour compte de tiers	2 070	2 072
Autres commissions	344	367
Total Commissions :	31 527	23 693

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 Charges générales d'exploitation

	2011	2010
Frais généraux	18 634	16 768
Frais de personnel	24 809	21 001
Total Charges générales d'exploitation :	43 443	37 769

Ventilation des frais de personnel

	2011	2010
Salaires et Traitements	19 246	16 028
Charges Sociales	5 563	4 973
Total Frais de personnel:	24 809	21 001

3.3 Coût du Risque

Le coût du risque ressort avec un solde net créditeur de 1.438 K€ (contre un solde net créditeur de 821 K€ fin 2010). 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 (2 biens génèrent ensemble une reprise de 4.149 K€).

3.4 Autres produits d'exploitation bancaire

Les autres produits d'exploitation bancaire sont composés de :

	2011	2010
Diverses rétrocessions reçues du groupe :	207	358
Charges de personnel et de moyens généraux refacturées à une société de gestion du groupe :	549	485
Charges spécifiques de personnel refacturées entre entités du Groupe pour les banquiers générant des revenus pour des entités autre que Monaco :	1 037	316
Autres postes :	384	244
Total Autres produits d'exploitation bancaire :	2 177	1 403

3.5 Autres charges d'exploitation bancaire

Les autres charges d'exploitation bancaire sont principalement composées de :

	2011	2010
Frais de Siège :	11 048	3771
Charges spécifiques de personnel refacturées par d'autres entités du groupe dans le cas de banquiers hors Monaco ayant générés des revenus pour Barclays Bank PLC Monaco :	3 068	1650
Autres postes :	860	339
Total Autres produits d'exploitation bancaire :	14 976	5 760

3.6 Produits et charges exceptionnels

Un montant de 78 K€ a été enregistré en charges exceptionnelles. Il correspond essentiellement à la valeur nette comptable des immobilisations mises au rebut lors du changement des locaux.

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 4.305 K€ d'engagements émis et de 33.970 K€ d'engagements reçus au 31/12/2011.

4.4 Effectifs moyens

Les effectifs de la succursale au 31/12/2011 sont de 156 salariés répartis comme suit :

	2011	2010
Directeurs	43	40
Cadres	55	51
Gradés	51	46
Employés	7	7

4.5 Situation fiscale

L'impôt sur les bénéfices pour l'année 2011 est évalué à 8.235 K€.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice 2011

Messieurs,

Nous vous présentons le compte rendu de la mission de révision des opérations et des comptes de l'exercice 2011, 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 2011 (mod. 4200), le compte de résultat publiable de l'exercice 2011 (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 établissement 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 2011, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date

Monaco, le 11 juin 2011.

Les Commissaires aux Comptes,

André GARINO

Claude PALMERO