

BARCLAYS BANK PLC MONACO

Succursale : 31, avenue de la Costa - Monaco

Siège Social : 1, Churchill Place, London E14 5 HP

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

(en milliers d'euros)

ACTIF	2006	2005
Caisse, Banques Centrales, CCP	24 385	19 968
Créances sur les Etablissements de Crédit.....	1 044 192	841 388
Opérations avec la clientèle	368 564	231 647
Participation et autres titres détenus à long terme	1	1
Parts dans les Entreprises liées.....	4 954	5 192
Immobilisations Incorporelles	96	58
Immobilisations corporelles	2 081	1 986
Comptes de négociation et de règlement	149	
Autres Actifs.....	7 139	4 806
Comptes de Régularisation	2 397	1 953
TOTAL ACTIF	1 453 958	1 106 999
PASSIF	2006	2005
Dettes envers les établissements de crédit.....	173 661	65 780
Opérations avec la Clientèle	1 241 962	1 013 730
Autres Passifs.....	6 316	4 805
Comptes de Régularisation	1 646	1 345
Provisions pour Risques et Charges.....	1 830	1 661
Capitaux Propres Hors FRBG (+/-)	28 543	19 678
Capital souscrit	21 805	16 805
Résultat de l'exercice (+/-).....	6 738	2 873
TOTAL PASSIF	1 453 958	1 106 999

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

(en milliers d'euros)

	2006	2005
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement	38 806	12 182
	2006	2005
Engagements de garantie	14 237	21 003
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de garantie	13 376	12 854

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2006

(en milliers d'euros)

	2006	2005
Intérêts et produits assimilés.....	55 453	32 177
Intérêts et charges assimilées	(44 680)	(24 698)
Revenus des titres à revenu variable	742	683
Commission (produits)	14 860	11 994
Commissions (charges)	(288)	(256)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.....	4 341	4 329
Autres produits d'exploitation bancaire.....	3 608	3 324
Autres charges d'exploitation bancaire	(3 511)	(2 663)
PRODUIT NET BANCAIRE.....	30 525	24 890
Charges générales d'exploitation	(19 592)	(18 513)
Dotation aux amortissements et aux provisions sur immobilisation incorporelles & corporelles	(506)	(483)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	10 427	5 894
Coût du risque.....	(231)	(1 130)
RESULTAT D'EXPLOITATION	10 196	4 764
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	10 196	4 764
Résultat exceptionnel.....	(12)	(13)
Impôt sur les bénéfices	(3 446)	(1 878)
RESULTAT NET.....	6 738	2 873

ANNEXE 2006**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 31/12/2006**

Parts dans les entreprises liées	4 955	
<i>dont : SCI La Costa</i>		4 954
Immobilisations incorporelles	3 057	
<i>dont : Fonds de commerce</i>		0
<i>Logiciels</i>		3 057
Immobilisations corporelles	4 853	
<i>dont : Agencement/Aménagement</i>		2 085
<i>Matériel informatique</i>		1 337
<i>Matériel de transport</i>		73
<i>Matériel de bureau</i>		1 358

Montant des amortissements au 31/12/2006

Immobilisations incorporelles	2 961
Immobilisations corporelles	2 772

Dotations aux amortissements de l'exercice :

Immobilisations incorporelles	64
Immobilisations corporelles	442

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	847 176	130 542	26 978			
	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	66 288	21 931	298	23 594	50 576	29
Opérations avec la clientèle						
Crédits	7792	2 036	13 007	5 020	270 467	34 295
Comptes créditeurs à terme	923 727	120 259	8 309	12 422		
Engagement de financement						
En faveur de la clientèle	696	24 679	2 715	4 940	5 286	490

1.3 Capital

La succursale a obtenu une dotation en capital supplémentaire de 5 000 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 21 805 K€ et le ratio de solvabilité au 31/12/06 à 11,1 %.

1.4 Provisions pour Risques et Charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 1 830 K€ au 31/12/2006 contre 1 661 K€ au 31/12/2005.

Ce solde est majoritairement constitué d'une provision pour Indemnités de Fin de Carrière et Médaille du Travail d'un montant de 1 651 K€ au 31/12/2006.

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	1 218 K€
Gratifications d'Ancienneté	433 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 4,25 % contre 4,20 % au 31 décembre 2005. 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 :	766 K€
Salaires 2006 + charges :	2 162 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 31/12/2006.

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 Swaps de Taux pour un montant total de 85667 K€ sont enregistrés au 31/12/2006.

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 :	13 376 K€
Change à terme :	374 055 K€

2.3 Engagements donnés et ventes à terme

Engagement de financement en faveur de la clientèle :	38 806 K€
Engagement de garantie d'ordre de la clientèle :	14 327 K€
Change à terme :	374 283 K€

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

Les commissions encaissées pour un montant de 14 860 K€ se répartissent comme suit :

commissions sur opérations avec la clientèle	1 042
commissions relatives aux opérations sur titres	11 887
commissions sur prestations de service pour compte de tiers	1 654
autres commissions	277

3.2 Ventilation de frais de personnel (en K€)

salaires et traitements	7 516
charges sociales	2 816
Total	10 332

3.3 Dotations et reprises de provisions (en K€)

	Dotation	Reprise	Imputation
Provisions pour risques et charges	261	30	62
Provisions pour créances douteuses	0	0	

3.4 Produits et charges exceptionnels (en K€)

Un montant de 12 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.

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 13 779 K€ au 31/12/2006.

4.4 Effectifs moyens

Les effectifs de la succursale au 31/12/2006 sont de 91 salariés répartis comme suit :

Cadres	49
Gradés	37
Employés	5

4.5 Situation fiscale

L'impôt sur les bénéfices pour l'année 2006 est évalué à 3 446 K€.

EXERCICE 2006**RAPPORT**

Messieurs,

Nous vous présentons le compte rendu de la mission de révision des opérations et des comptes de l'exercice 2006, 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 2006 (mod. 4200) et le compte de résultat publiable de l'exercice 2006 (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 redres-

sements 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 2006, le second, les opérations et le résultat de l'exercice de douze mois clos à cette date.

le 20 avril 2007.

Cabinet Claude PALMERO

Claude PALMERO