

COMPAGNIE DE L'OCCIDENT
POUR LA FINANCE ET L'INDUSTRIE S.A.

RAPPORT SEMESTRIEL

AU

30 JUIN 2012

(NON AUDITÉ)

COFI
Société anonyme
2, rue de l'Eau • L-1449 Luxembourg
Capital social: EUR 163.300.000,00 entièrement libéré
R.C.S.: Luxembourg B 9539

SOMMAIRE

Organes de la Société	5
Chiffres Clés	7
Rapport et comptes sociaux au 30 juin 2012	
□ <u>Rapport de gestion</u>	<u>8</u>
□ <u>Bilan et compte de profits et pertes</u>	<u>10</u>
□ <u>Annexe légale aux comptes sociaux</u>	<u>14</u>
Organigramme du Groupe	25
Rapport et comptes consolidés au 30 juin 2012	
□ <u>Rapport de gestion consolidé</u>	<u>26</u>
□ <u>Etat consolidé de la situation financière</u>	<u>28</u>
□ <u>Etat consolidé du résultat global</u>	<u>30</u>
□ <u>Tableau des flux de trésorerie consolidé</u>	<u>33</u>
□ <u>Etat consolidé des variations des capitaux propres</u>	<u>34</u>
□ <u>Notes aux comptes consolidés</u>	<u>36</u>

ORGANES DE LA SOCIETE

CONSEIL D'ADMINISTRATION**Président**Frédéric Wagner ^{1, 2, 3, 4}**Vice-Président**Massimo Trabaldo Togna ^{1, 4}**Administrateurs**Jean Bodoni ³Americo Bortuzzo ^{1, 2}Robert Hoffmann ¹Jean Noël Lequeue ^{1, 2, 4}Bruno Panigadi ³**Secrétaire**

Bruno Panigadi

REVISEUR D'ENTREPRISES AGREEBDO Audit
Luxembourg

- 1 Comité nominations & rémunérations
- 2 Comité d'audit & *compliance*
- 3 Comité de direction
- 4 Comité de stratégie bancaire

CHIFFRES CLES

Comptes Sociaux

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Fonds propres (y inclus le résultat)	223.977	225.004	214.129
Total du bilan	227.780	227.259	217.451
Total des immobilisations financières	184.963	184.903	176.504
Profit net	8.901	15.328	4.453
Actions en circulation	N° 19.466.654	19.466.654	19.685.654

Comptes Consolidés

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Résultat net consolidé	10.981	15.491	5.345
Résultat net consolidé, part du Groupe	10.848	15.430	6.396
Fonds propres consolidés, part du Groupe (y inclus le résultat)	396.414	394.493	383.093
Intérêts minoritaires	(1.084)	(1.177)	(1)
Total du bilan consolidé	2.555.205	2.388.664	2.103.376
Actions émises	n° 20.000.000	20.000.000	20.000.000
Actions détenues par la société	n° 533.346	533.346	314.346
Actions en circulation à la fin de l'année	n° 19.466.654	19.466.654	19.685.654
Moyenne pondérée des actions en circulation pour l'exercice	n° 19.466.654	19.601.974	19.685.654
Valeur estimée par action ⁽¹⁾	EUR 20,36	20,13	19,46
Bénéfice (Perte) par action ⁽²⁾	EUR 0,56	0,79	0,32

(1) La valeur estimée correspond au montant des Fonds propres consolidés, part du Groupe, divisé par la moyenne pondérée des actions en circulation.

(2) Le bénéfice net (perte nette) par action correspond au montant du profit net consolidé (perte nette consolidée), part du Groupe, divisé par la moyenne pondérée des actions en circulation.

<p style="text-align: center;">RAPPORT DE GESTION AU 30 JUIN 2012</p>
--

Messieurs les Actionnaires,

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012 les comptes sociaux, non audités et après corrections de valeur et provisions, présentent un profit net de EUR 8,9 millions (30.06.2011 : EUR 4,5 millions).

Les dividendes provenant d'entreprises liées s'élèvent à EUR 9,2 millions (30.06.2011 : EUR 7,7 millions).

Le profit net provenant des opérations en devises étrangères s'élève à EUR 0,3 million (30.06.2011 : EUR 0,4 million).

Les opérations sur titres et autres valeurs mobilières ont engendré un profit de EUR 0,4 million (30.06.2011 : EUR 0,4 million).

Le total des immobilisations financières, net de corrections de valeurs, s'élève à EUR 185 millions, sans variations significatives par rapport au 31 décembre 2011.

Le total des fonds propres au 30 juin 2012 net de EUR 10 millions, dividende de l'exercice 2011, s'élève à EUR 223.976.930,86 y inclus le résultat de la période (31.12.2011 : EUR 225.003.514,62).

Les engagements hors bilan de EUR 1,4 million correspondent au montant contracté mais non encore appelé par des fonds d'investissement (31.12.2011 : EUR 1,5 million).

Au 30 juin 2012, Cofi détenait 533.346 de ses propres actions. Aucune action n'a été rachetée ou vendue au cours du premier semestre 2012.

En ce qui concerne les participations les plus importantes, les résultats d'exercice du 1^{er} semestre 2012 sont reportés ci-dessous :

- PKB Privatbank SA, Lugano : profit net de CHF 8,95 millions (30.06.2011 : CHF 9,78 millions) ;
- Cassa Lombarda SpA, Milan : profit net de EUR 2,32 millions (30.06.2011 : perte EUR 0,71 million) ;

Rapport de gestion au 30 juin 2012 (suite)

- Quintia SpA, Milan : perte de EUR 0,09 million (30.06.2011 : profit de EUR 0,08 million).

Les deux sociétés actives dans le secteur naval, Euroceanica (UK) Ltd, Londres et Bulk Malta Ltd, Malte suivent le plan de restructuration approuvé au cours du dernier exercice.

Pour les domaines détenus en Australie, 'S. Aubyn's' et 'The Forest', aucun fait significatif n'est à relever dans la gestion des propriétés.

Depuis le 30 juin 2012, les faits suivants sont à signaler :

- En août 2012, Buddahrock Pty Ltd, Scone a participé à hauteur de 60% du capital de la nouvelle société Greedom Limited, Waverly, Nouvelle Zélande.
Le projet prévoit l'acquisition de deux zones forestières dans le but d'obtenir, à longue échéance, une production éco-soutenable de bois à des fins commerciales.
La quote-part de l'investissement s'élèvera à environ NZD 2,8 millions (environ EUR 1,8 million).
En qualité d'investisseurs étrangers, Cofi attend le permis d'achat de la part de l'OIO (Oversea Investment Office).
- En juillet de l'année courante, PKB Privatbank SA, Lugano a constitué à Panama la nouvelle PKB BANCA PRIVADA (PANAMÁ), SA. En septembre, les Autorités bancaires Panaméennes ont donné l'autorisation d'exercer l'activité bancaire internationale.

Luxembourg, le 18 octobre 2012

pour le Conseil d'Administration



Frédéric Wagner
Président

BILAN

		30.06.2012	31.12.2011
ACTIF	notes	EUR	EUR
C. ACTIF IMMOBILISE		184.971.609,73	184.916.465,51
II. Immobilisations corporelles	2.3, 3	8.251,22	13.107,00
3. Autres installations, outillage et mobilier		8.251,22	13.107,00
III. Immobilisations financières	2.4, 4	184.963.358,51	184.903.358,51
1. Parts dans des entreprises liées	4.1	180.450.500,94	180.450.500,94
3. Parts dans des entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation	4.2	1.912.729,09	1.912.729,09
4. Créances sur des entreprises dans lesquelles la société a un lien de participation	2.5	200.000,00	200.000,00
5. Titres ayant le caractère d'immobilisations	4.3	1.349.071,87	1.219.338,34
6. Prêts et créances immobilisées	2.5, 4.4	1.051.056,61	1.120.790,14
D. ACTIF CIRCULANT		42.797.121,20	42.342.128,67
II. Créances	2.5, 5	118.829,50	5.890,80
4. Autres créances	2.5, 5	118.829,50	5.890,80
<i>a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an</i>		<i>118.829,50</i>	<i>5.890,80</i>
III. Valeurs mobilières	2.6	14.447.464,56	14.526.567,78
2. Actions propres ou parts propres	6	4.962.898,00	4.962.898,00
3. Autres valeurs mobilières	7	9.484.566,56	9.563.669,78
IV. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse	8	28.230.827,14	27.809.670,09
E. COMPTES DE REGULARISATION		11.546,00	0,00
TOTAL ACTIF		227.780.276,93	227.258.594,18

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

BILAN

		30.06.2012	31.12.2011
PASSIF	notes	EUR	EUR
A. CAPITAUX PROPRES	9	223.976.930,86	225.003.514,62
I. Capital souscrit	10	163.300.000,00	163.300.000,00
IV. Réserves		17.259.803,36	16.459.803,36
1. Réserve légale	11	4.800.000,00	4.000.000,00
2. Réserve pour actions propres ou parts propres	12	4.962.898,00	4.962.898,00
4. Autres réserves	13	7.496.905,36	7.496.905,36
V. Résultats reportés		34.515.717,72	29.915.969,85
VI. Résultat de l'exercice		8.901.409,78	15.327.741,41
C. PROVISIONS		2.318.555,74	2.083.639,96
1. Provisions pour pensions et obligations similaires	14	2.080.820,74	2.059.224,96
2. Provisions pour impôts	15	237.735,00	24.415,00
D. DETTES NON SUBORDONNEES	2.7, 16	1.484.790,33	171.439,60
4. Dettes sur achat et prestations de services		113.063,56	137.838,86
<i>a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an</i>		<i>113.063,56</i>	<i>137.838,86</i>
8. Dettes fiscales et dettes au titre de la sécurité sociale		15.113,04	14.847,45
<i>a) dettes fiscales</i>		<i>14.100,00</i>	<i>12.345,52</i>
<i>b) dettes au titre de la sécurité sociale</i>		<i>1.013,04</i>	<i>2.501,93</i>
9. Autres dettes	16.1	1.356.613,73	18.753,29
<i>a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an</i>		<i>1.356.613,73</i>	<i>18.753,29</i>
TOTAL PASSIF		227.780.276,93	227.258.594,18

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

pour l'exercice du 1 ^{er} janvier au 30 juin		2012	2011
CHARGES	notes	EUR	EUR
1.	Consommation de marchandises et de matières premières et consommables	1.925,76	6.853,65
2.	Autres charges externes	245.764,54	282.462,30
3.	Frais de personnel	21.305,59	18.921,30
a)	Salaires et traitements	18.085,91	16.930,26
b)	Charges sociales couvrant les salaires et traitements	3.219,68	1.991,04
4.	Corrections de valeur	4.855,78	4.854,50
a)	sur frais d'établissement et sur immobilisations corporelles et incorporelles	4.855,78	4.854,50
5.	Autres charges d'exploitation	291.128,80	69.500,00
6.	Corrections de valeur et ajustements pour juste valeur sur immobilisations financières	0,00	3.500.000,00
7.	Corrections de valeurs et ajustements de juste valeur sur éléments financiers actif circulant. Moins-values de cessions des valeurs mobilières	2.237.683,88	1.369.652,33
8.	Intérêts et autres charges financières	36.559,60	377.588,01
b)	autres intérêts et charges	36.559,60	377.588,01
10.	Impôts sur le résultat	0,00	1.575,00
11.	Autres impôts ne figurant pas sous les postes ci-dessus	214.862,18	224.510,00
13.	Profit de l'exercice	8.901.409,78	4.453.437,08
TOTAL DES CHARGES		11.955.495,91	10.309.354,17

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

pour l'exercice du 1 ^{er} janvier au 30 juin		2012	2011
PRODUITS	notes	EUR	EUR
5. Autres produits d'exploitation		11.677,40	10.802,40
6. Produits des immobilisations financières	21	9.154.849,28	7.745.939,38
a) provenant d'entreprises liées		9.154.849,28	7.745.939,38
7. Produits des éléments financiers de l'actif circulant	22	2.497.034,11	1.738.540,11
b) autres produits		2.497.034,11	1.738.540,11
8. Autres intérêts et produits assimilés		291.935,12	814.072,28
a) provenant d'entreprises liées		19.786,76	28.276,38
b) autres intérêts et produits assimilés		272.148,36	785.795,90
TOTAL DES PRODUITS		11.955.495,91	10.309.354,17

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

<p style="text-align: center;">ANNEXE LÉGALE AUX COMPTES SOCIAUX au 30 juin 2012</p>
--

1 GÉNÉRALITÉS

La Compagnie de l'Occident pour la Finance et l'Industrie a été constituée sous la forme d'une société anonyme le 14 avril 1971.

La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations. La Société peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières et immobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement. La Société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter. La Société peut emprunter et accorder à d'autres sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt tous concours, prêts, avances ou garanties. La Société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.

La dénomination sociale abrégée COFI, a été déposée comme marque internationale dans les pays suivants: Benelux, Italie, Principauté de Monaco et Suisse.

Depuis sa création, la Société n'a exercé aucune activité commerciale soumise à la T.V.A..

L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

2 PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1 PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires luxembourgeoises et aux pratiques comptables généralement admises.

Dans le cadre de l'application des dispositions modifiées concernant la présentation des comptes annuels de la loi du 10 décembre 2010, ainsi que par référence au plan comptable luxembourgeois normalisé, la ventilation des comptes ainsi que la présentation des comptes annuels ont été revus. Afin d'assurer la comparabilité, les chiffres comparatifs des comptes annuels ont été adaptés.

2.2 CONVERSION DE DEVISES

La comptabilité est tenue en euros (EUR); le bilan et le compte de profits et pertes sont exprimés dans cette devise.

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2012

2.2 Conversion de devises (suite)

Les produits et charges exprimés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Les transactions relatives aux immobilisations financières, valeurs mobilières, créances et dettes, exprimées dans une autre devise que celle du bilan, sont converties au cours de change en vigueur à la date de l'opération.

A la date de clôture, les créances, les valeurs mobilières, les comptes bancaires et les dettes exprimés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change en vigueur à cette date.

2.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont portées à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement en fonction de leur durée estimée d'utilisation au taux de :

- Autres installations, outillage et mobilier 33,33%

2.4 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières sont évaluées au prix d'acquisition et peuvent faire l'objet de corrections de valeur, afin de donner à ces éléments la valeur inférieure qui leur est attribuée à la date de clôture du bilan, si les administrateurs pensent que la dépréciation sera durable. En outre, les créances sont valorisées individuellement au plus bas de leur prix d'acquisition ou de leur valeur convertie au cours de change à la date de clôture du bilan.

2.5 CRÉANCES

Les créances sont évaluées à la valeur nominale diminuée, le cas échéant, des corrections de valeur devenues nécessaires, afin de les renseigner à leur valeur de réalisation.

2.6 VALEURS MOBILIÈRES

Les valeurs mobilières sont évaluées à leur prix d'acquisition diminué, le cas échéant, de corrections de valeur lorsque le prix du marché est inférieur au prix d'achat.

2.7 DETTES

Les dettes sont inscrites au bilan à leur valeur nominale ou, le cas échéant, à leur valeur résiduelle.

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2012

3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Variations de l'exercice

en EUR	30.06.2012	31.12.2011
Valeur d'acquisition au début de l'exercice	29.130,84	18.940,69
Augmentations au coût d'acquisition	0,00	10.190,15
Diminutions au coût d'acquisition	0,00	0,00
Valeur d'acquisition à la fin de l'exercice	29.130,84	29.130,84
Corrections de valeur au début de l'exercice	(16.023,84)	(6.313,56)
Corrections de valeur de l'exercice	(4.855,78)	(9.710,28)
Reprises de corrections de valeur de l'exercice	0,00	0,00
Corrections de valeur à la fin de l'exercice	(20.879,62)	(16.023,84)
Investissement net à la fin de l'exercice	8.251,22	13.107,00

4 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Variations de l'exercice

en EUR	30.06.2012	31.12.2011
Valeur d'acquisition au début de l'exercice	211.464.003,70	212.243.490,37
Augmentations au coût d'acquisition	60.000,00	2.083.983,02
Diminutions au coût d'acquisition	0,00	(2.863.469,69)
Mouvement net suite à la fusion	0,00	0,00
Valeur d'acquisition à la fin de l'exercice	211.524.003,70	211.464.003,70
Corrections de valeur au début de l'exercice	(26.560.645,19)	(33.260.645,19)
Corrections de valeur de l'exercice	0,00	(3.500.000,00)
Reprises de corrections de valeur de l'exercice	0,00	10.200.000,00
Mouvement net suite à la fusion	0,00	0,00
Corrections de valeur à la fin de l'exercice	(26.560.645,19)	(26.560.645,19)
Investissement net à la fin de l'exercice	184.963.358,51	184.903.358,51

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2012

4.1 ENTREPRISES DANS LESQUELLES LA SOCIÉTÉ DÉTIENT PLUS DE 20% DU CAPITAL
Parts dans des entreprises liées

	% de détention	devise	Total des fonds propres / 1.000	Résultat de l'exercice / 1.000
Buddahrock Pty Ltd, Scone	100,00%	AUD	15.810	8
Cassa Lombarda SpA, Milano	63,13%	EUR	77.015	2.323
Dorfina SA, Lugano	100,00%	CHF	3.183	(94)
Glenbuddah Pty Ltd, Scone	100,00%	AUD	(1.479)	8
PKB Privatbank SA, Lugano	100,00%	CHF	273.518	9.090
Quintia SpA, Milano	100,00%	EUR	12.309	(97)
Shepton Cons & Serv SA, Luxemburg	60,00%	EUR	574	(26)
Sonetto Pty Ltd, Sydney	100,00%	AUD	238	0

Les fonds propres incluent le résultat de l'exercice.

Toutes les entreprises ont clôturé les comptes sociaux au 30 juin 2012 et les données du tableau ci-dessus se réfèrent à cette date.

4.2 ENTREPRISES DANS LESQUELLES LA SOCIÉTÉ DÉTIENT PLUS DE 20% DU CAPITAL
Parts dans des entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation

	% de détention	devise	Total des fonds propres / 1.000	Résultat de l'exercice / 1.000
Heptagon Investment Ltd, Tortola	27,62%	USD	3.009	78
Immobilière Namur Sablon SA, Bruxelles	45,50%	EUR	270	(17)
Milano Luxury Company SpA, Milano	40,00%	EUR	3.633	(61)

Les fonds propres incluent le résultat de l'exercice.

Toutes les entreprises ont clôturé les comptes sociaux au 30 juin 2012 et les données du tableau ci-dessus se réfèrent à cette date.

Le pourcentage de détention représente la quote-part dans le capital et peut être différent du droit de vote indiqué dans le tableau à la page 25.

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2012

4.3 TITRES AYANT LE CARACTÈRE D'IMMOBILISATIONS

La société a une participation (10%) pour un montant de EUR 1.043.459,92 dans Bulk Malta Ltd, Malte. Cofi détient ainsi une participation (10%) dans Euroceanica (UK) Ltd, Londres pour un montant, net de correction de valeur, de EUR 303.111,95 et une participation d'environ 6% dans LPM SA, Luxembourg pour un montant de EUR 2.500,00.

4.4 PRÊTS ET CRÉANCES IMMOBILISÉES

Au 30 juin 2012 il subsiste une avance de EUR 741.056,61 en faveur de Euroceanica (UK) Ltd dans le cadre d'augmentation future de capital. Par ailleurs, une avance complémentaire de EUR 60.000,00 a été versée en faveur de LPM SA portant ainsi la créance à EUR 310.000,00.

5 CRÉANCES

L'ensemble des créances a une échéance inférieure à un an.

6 ACTIONS PROPRES OU PARTS PROPRES

Au 30 juin 2012, Cofi détenait 533.346 de ses propres actions. Aucune action n'a été rachetée ou vendue au cours du premier semestre 2012.

7 AUTRES VALEURS MOBILIÈRES

en EUR	30.06.2012	31.12.2011
Actions	429.073,07	440.342,09
Fonds d'investissements	7.680.092,17	7.611.033,98
Obligations	1.375.401,32	1.512.293,71
TOTAL	9.484.566,56	9.563.669,78

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2012

8 AVOIRS EN BANQUES, AVOIRS EN COMPTES DE CHÈQUES POSTAUX, CHÈQUES ET ENCAISSE

en EUR	30.06.2012	31.12.2011
Banques comptes courants	25.425.938,69	26.181.909,61
Banques comptes à terme	2.803.333,87	1.625.909,59
Intérêts courus sur dépôts à terme	1.554,58	1.850,89
TOTAL	28.230.827,14	27.809.670,09

9 CAPITAUX PROPRES
Variations de l'exercice

en EUR	31.12.2011	affectation du résultat et dividende	variations	30.06.2012
Capital souscrit	163.300.000,00			163.300.000,00
Réserve légale	4.000.000,00	800.000,00		4.800.000,00
Réserve pour actions propres	4.962.898,00			4.962.898,00
Autres réserves	7.496.905,36			7.496.905,36
Résultats reportés	29.915.969,85	4.599.747,87		34.515.717,72
Résultat de l'exercice	15.327.741,41	(15.327.741,41)	8.901.409,78	8.901.409,78
TOTAL	225.003.514,62	(9.927.993,54)	8.901.409,78	223.976.930,86

10 CAPITAL SOUSCRIT

Le capital souscrit se compose de 20 millions d'actions sans valeur nominale.

Compte-tenu des acquisitions des actions propres faites par la société dans le 2^{ème} semestre 2011, 19.466.654 actions sont en circulation.

11 RÉSERVE LÉGALE

Il est fait annuellement sur les bénéfices nets un prélèvement d'au moins 5% affectés à la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve a atteint 10% du capital social. Le montant affecté à la réserve légale n'est pas distribuable.

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2012

12 RÉSERVE POUR ACTIONS PROPRES

En application de la loi, la société a doté la réserve pour actions propres du même montant payé pour l'acquisition de ses actions propres.

Le montant affecté à la *Réserve pour actions propres* n'est pas distribuable.

13 AUTRES RÉSERVES

en EUR	30.06.2012	31.12.2011
Autres réserves	5.359.803,36	5.359.803,36
Réserve pour l'acquisition future d'actions propres	2.137.102,00	2.137.102,00
TOTAL	7.496.905,36	7.496.905,36

14 PROVISIONS POUR PENSIONS ET OBLIGATIONS SIMILAIRES

Le montant provisionné jusqu'au 31 décembre 2011 sous la rubrique *Autres provisions* se référait à des sommes allouées à des salariés du Groupe payables au terme de leur collaboration. Au 30 juin 2012, en fonction de sa nature, les montants provisionnés ont été reclassés sous *Provisions pour pensions et obligations similaires*.

15 PROVISIONS POUR IMPÔTS

Les provisions pour impôts couvrent la charge de l'exercice et des exercices antérieurs non encore imposés.

16 DETTES

L'ensemble des dettes a une échéance inférieure à un an.

16.1 AUTRES DETTES

Un montant résiduel de EUR 1.288.654,49 est dû aux actionnaires de la société qui au 30 juin 2012 n'avaient pas encore encaissé le dividende de l'exercice 2011.

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2012

17 AUTRES CHARGES EXTERNES

en EUR	30.06.2012	30.06.2011
Loyers et charges locatives	30.210,00	26.400,00
Sous-traitance, entretiens et réparations	829,22	0,00
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	190.424,40	210.641,72
Primes d'assurance	431,93	0,00
Frais de marketing et de communication	22.951,92	17.861,76
Charges externes diverses	917,07	27.558,82
TOTAL	245.764,54	282.462,30

17.1 RÉMUNÉRATIONS D'INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES

en EUR	30.06.2012	30.06.2011
Honoraires	148.870,14	167.958,14
Services bancaires et assimilés	41.554,26	42.683,58
TOTAL	190.424,40	210.641,72

18 FRAIS DE PERSONNEL

Au 30 juin 2012, la société utilisait les services d'une personne.

19 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

en EUR	30.06.2012	30.06.2011
Tantièmes	70.500,00	69.500,00
Pertes sur créances irrécouvrables	220.628,80	0,00
TOTAL	291.128,80	69.500,00

Une perte sur la créance envers Gocce Preziose Srl, Milan a été réalisée au cours de l'exercice suite à la liquidation de la société. Dans les exercices précédents, un montant de EUR 220.000,00, repris dans la note 22, était provisionné sur ce crédit, tandis que la perte effective enregistrée dans l'exercice courant est de EUR 628,80.

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2012

20 CORRECTIONS DE VALEURS ET AJUSTEMENTS DE JUSTE VALEUR SUR ÉLÉMENTS FINANCIERS ACTIF CIRCULANT. MOINS-VALUES DE CESSIONS DES VALEURS MOBILIÈRES

en EUR	30.06.2012	30.06.2011
Corrections de valeur sur autres valeur mobilières	2.223.942,01	1.368.856,40
Moins-values sur cessions d'autres valeurs mobilières	13.741,87	795,93
TOTAL	2.237.683,88	1.369.652,33

21 PRODUITS DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

en EUR	30.06.2012	30.06.2011
Revenus des immobilisations financières	9.154.849,28	7.745.939,38
TOTAL	9.154.849,28	7.745.939,38

22 PRODUITS DES ÉLÉMENTS FINANCIERS DE L'ACTIF CIRCULANT

en EUR	30.06.2012	30.06.2011
Reprises sur corrections de valeur et ajustements pour juste valeur sur autres valeurs mobilières	2.241.217,55	1.655.101,89
Reprises sur corrections de valeur sur autres créances	220.000,00	0,00
Plus-values de cession d'autres valeurs mobilières	1.158,08	42.800,45
Autres produits financiers	34.658,48	40.637,77
TOTAL	2.497.034,11	1.738.540,11

Le montant de EUR 220.000,00 enregistré sous cette rubrique concerne la reprise d'une correction de valeur sur créances provisionnée au cours des années précédentes (voir note 19).

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2012

23 RÉMUNÉRATIONS, AVANCES ET CRÉDITS ACCORDÉS AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE SURVEILLANCE

Au 30 juin 2012, un montant de EUR 70.500,00 (30.06.2011 : EUR 69.500,00) a été alloué aux membres des organes d'administration et de surveillance de la société.

Aucune avance, aucun crédit, ni aucune garantie n'ont été accordés aux membres des organes d'administration et de surveillance au cours de l'exercice.

24 HONORAIRE DU CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ

Un montant de EUR 36.050,00 a été provisionné au titre des honoraires pour l'audit des comptes statutaires et consolidés de l'exercice 2012.

25 ENGAGEMENTS HORS BILAN

La société est engagée pour un montant de EUR 1.401.268,39 (31.12.2011 : EUR 1.529.668,39) qui concerne le capital non encore appelé, à verser à des fonds d'investissements.

26 ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

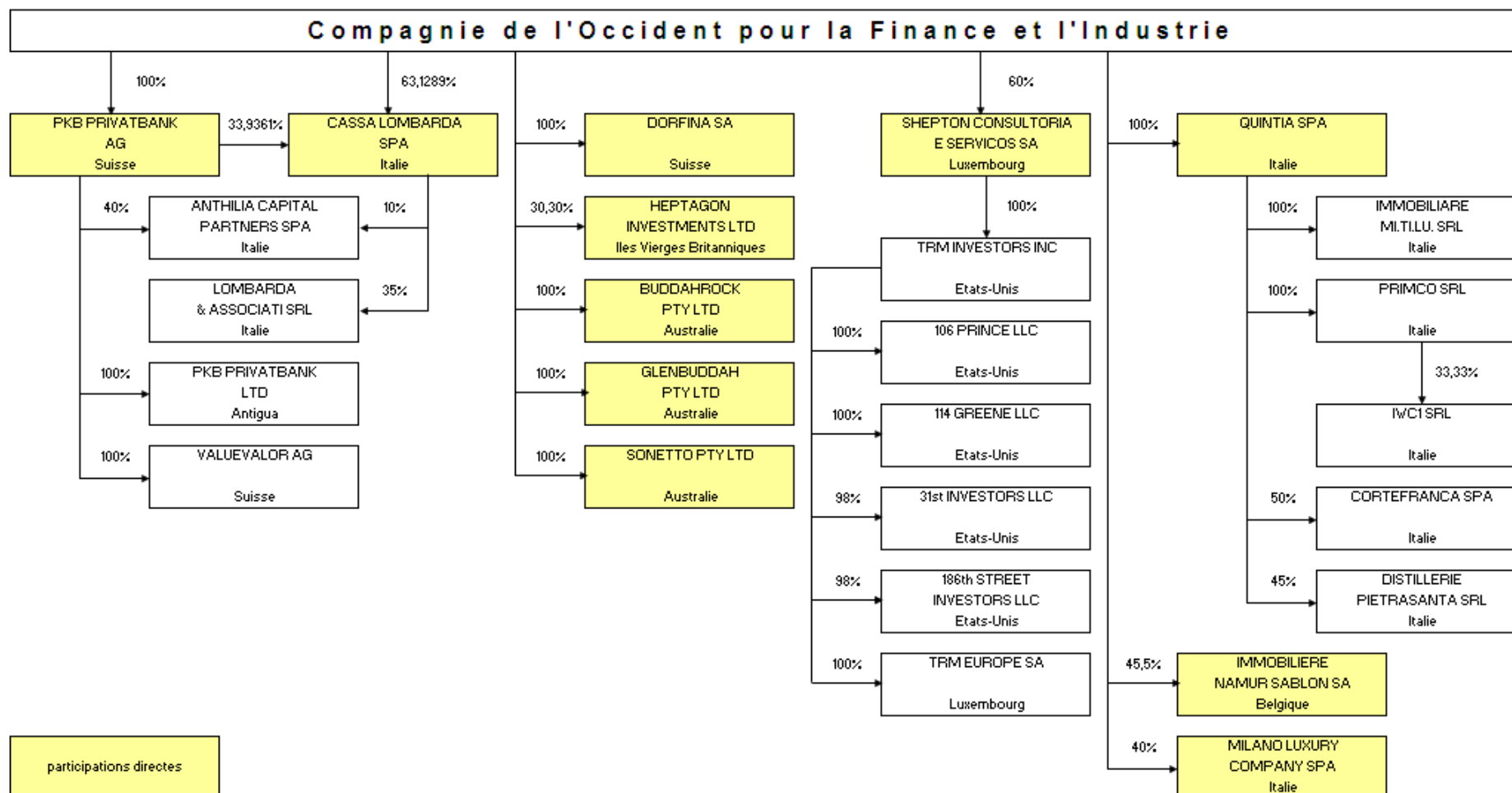
Les faits les plus significatifs après le 30 juin 2012 sont mentionnés à la page 9 dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration.

27 COMPTES CONSOLIDÉS (LOI DU 11 JUILLET 1988 AMENDÉE)

Conformément à l'article 309 et suivants de la susdite loi, la Compagnie de l'Occident pour la Finance et l'Industrie établit des comptes annuels consolidés et un rapport de gestion consolidé.

ORGANIGRAMME du Groupe au 30 juin 2012

Limité aux sociétés consolidées (droits de vote)



RAPPORT DE GESTION CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012

Messieurs les Actionnaires,

NORMES IFRS

La Société publie depuis 2005 les comptes consolidés selon les normes comptables IFRS (International Financial Reporting Standards).

Ainsi que le permettent les Autorités boursières européennes, ce rapport abrégé n'a pas pour objectif de constituer un rapport complet des comptes intérimaires en conformité avec la norme IAS 34.

COMPTE-RENDU DES ACTIVITES

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, la part du Groupe du résultat net consolidé présente un profit de EUR 10,8 millions (30.06.2011 : EUR 6,4 millions). La part des minoritaires est proche de zéro (30.06.2011 : perte EUR 1 million).

Les fonds propres part du Groupe, y inclus le résultat de l'exercice, passent à EUR 396,4 millions (31.12.2011 : EUR 394,5 millions). La part des minoritaires passe à un montant négatif de EUR 1,1 million (31.12.2011 : EUR -1,2 million).

Le total du bilan s'élève à EUR 2.555 millions (31.12.2011 : EUR 2.389 millions).

En ce qui concerne les participations les plus importantes du Groupe, les résultats d'exercice du 1^{er} semestre 2012 sont reportés ci-dessous :

- PKB Privatbank SA, Lugano : profit net de CHF 8,95 millions (30.06.2011 : CHF 9,78 millions) ;
- sa filiale (100%) PKB Privatbank Ltd, Antigua, a clôturé le semestre avec un profit de CHF 1,24 million (30.06.2011 : CHF 0,19 million) ;
- Cassa Lombarda SpA, Milan : profit de EUR 2,32 millions (30.06.2011 : perte EUR 0,71 million) ;
- Quintia SpA, Milan et ses participations ont clôturé avec une perte totale de EUR 0,17 million (30.06.2011 : profit de EUR 0,35 million).

Les deux sociétés actives dans le secteur naval, Euroceanica (UK) Ltd, Londres et Bulk Malta Ltd, Malte suivent le plan de restructuration approuvé au cours du dernier exercice.

Pour les domaines en Australie, 'S. Aubyn's' et 'The Forest', aucun fait significatif n'est à relever dans la gestion des propriétés.

Rapport de gestion consolidée au 30 juin 2012 (suite)

En février 2012, PKB Privatbank SA, Lugano a acquis de CMB Compagnie Monégasque de Banque, Principauté de Monaco 100% du capital de sa filiale CMB Compagnie Monégasque de Banque (Suisse), Lugano. Au 31 mars 2012, CMB a été incorporée par absorption.

ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2012, Cofi détenait 533.346 de ses propres actions. Aucune action n'a été rachetée ou vendue au cours du premier semestre 2012.

Tel que précisé dans la Note 7 de l'annexe aux comptes consolidés, en conformité avec les normes IFRS, les actions propres détenues ont été déduites des capitaux propres.

PERSPECTIVES FUTURES

En août 2012, Buddahrock Pty Ltd, Scone a participé à 60% du capital de la nouvelle société Greedom Limited, Waverly, Nouvelle Zélande.

Le projet prévoit l'acquisition de deux zones forestières dans le but d'obtenir, à longue échéance, une production éco-soutenable de bois à des fins commerciales.

La quote-part de l'investissement s'élèvera à environ NZD 2,8 millions (environ EUR 1,8 million).

En qualité d'investisseurs étrangers, Cofi attend le permis d'achat de la part de l'OIO (Oversea Investment Office).

En juillet de l'année courante, PKB Privatbank SA, Lugano a constitué à Panama la nouvelle PKB BANCA PRIVADA (PANAMÁ), SA. En septembre, les Autorités bancaires Panaméennes ont donné l'autorisation d'exercer l'activité bancaire internationale.

Le Conseil d'Administration continuera à analyser les différentes opportunités qui lui seront offertes afin d'optimiser la rentabilité du Groupe et ce, sans perdre de vue la protection nécessaire des actifs contre tout risque d'érosion monétaire.

Luxembourg, le 18 octobre 2012

pour le Conseil d'Administration



Frédéric Wagner
Président

Etat consolidé de la situation financière

ACTIF		30.06.2012	31.12.2011
	notes	EUR / 1.000	EUR / 1.000
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP		190.639	155.665
Créances sur établissements de crédit	9	908.947	908.648
Créances sur la clientèle	10	961.137	908.223
Instruments financiers disponibles à la vente	11	139.402	75.343
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	12	99.165	86.738
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	13	86.284	75.544
Entreprises non consolidées	14	5.737	5.535
Participations mises en équivalence	4.2, 15	10.466	10.128
Immeubles de placement	5.1, 16	7.028	7.120
Immeubles disponibles à la vente	5.1, 16	2.401	2.521
Immobilisations corporelles	5.1, 16	60.439	60.946
Immobilisations incorporelles	5.1, 16	19.981	21.359
Autres actifs	17	35.653	46.381
Comptes de régularisation		11.028	8.670
Actifs d'impôts courants et différés		6.365	5.310
Ecarts d'acquisition	3.5, 18	10.533	10.533
TOTAL DE L'ACTIF		2.555.205	2.388.664

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers consolidés.

Etat consolidé de la situation financière

PASSIF		30.06.2012	31.12.2011
	notes	EUR / 1.000	EUR / 1.000
Dettes envers des banques centrales, CCP	19	95.461	81.109
Dettes envers des établissements de crédit	20	46.514	41.601
Dettes envers la clientèle	21	1.910.471	1.778.594
Instruments financiers dérivés	22	6.933	10.930
Dettes représentées par un titre	23	237	647
Autres passifs	24	48.486	27.069
Comptes de régularisation		10.330	9.708
Provisions pour risques et charges	5.2, 25	41.443	45.690
Fonds propres (part du Groupe)			
Capital souscrit	7, 8	158.945	158.945
Réserves	7	17.260	16.460
Réserves de consolidation		95.354	97.089
Ecart de conversion		79.491	76.653
Résultats reportés	7	34.516	29.916
Résultat de l'exercice		10.848	15.430
Fonds propres du Groupe		396.414	394.493
Intérêts minoritaires			
- part dans les fonds propres		(1.217)	(1.238)
- part dans le résultat de l'exercice		133	61
Total Fonds propres		395.330	393.316
TOTAL DU PASSIF		2.555.205	2.388.664

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers consolidés.

Etat consolidé du résultat global

du 1 ^{er} janvier au 30 juin		2012	2011
	notes	EUR / 1.000	EUR / 1.000
Intérêts et produits assimilés	26	19.187	16.106
Intérêts et charges assimilées	27	(3.791)	(3.498)
Gains (pertes) nets sur instruments financiers en juste valeur par le résultat	28	6.069	1.939
Gains (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente		1.328	0
Commissions perçues		43.093	41.493
Commissions versées		(6.380)	(6.107)
Autres produits d'exploitation	29	4.596	3.304
Autres charges d'exploitation	30	(2.152)	(2.688)
Produit net des activités ordinaires		61.950	50.549
Charges générales d'exploitation	31	(40.508)	(38.167)
Corrections de valeur sur les actifs corporels et incorporels	5.1, 16	(4.282)	(3.096)
Résultat brut d'exploitation		17.160	9.286
Coût du risque	32	(3.807)	(824)
Résultat d'exploitation		13.353	8.462
Autres gains (pertes) nets sur entreprises non consolidées		56	(13)
Quote-part du résultat net des participations mises en équivalence	15	(140)	(226)
Autres gains (pertes) nets sur participations mises en équivalence		0	(7)
Résultat avant impôts		13.269	8.216
Impôts sur le bénéfice	33	(2.288)	(2.871)
Résultat net (à reporter)		10.981	5.345

Etat consolidé du résultat global (suite)

du 1 ^{er} janvier au 30 juin	notes	2012 EUR / 1.000	2011 EUR / 1.000
Résultat net (report)		10.981	5.345
dont intérêts minoritaires		133	(1.051)
Résultat net de l'exercice, part du Groupe		10.848	6.396
Autres éléments du résultat global			
Gains nets (Pertes nettes) sur instruments financiers disponibles à la vente		(1.837)	(605)
Différence de conversion		2.798	5.459
Impôts sur les autres éléments du résultat global		(1)	30
Total autres éléments du résultat global		960	4.884
dont intérêts minoritaires		(40)	53
Autres éléments du résultat global, part du Groupe		1.000	4.831
Résultat net de l'exercice		10.981	5.345
Total autres éléments du résultat global		960	4.884
Total du résultat global		11.941	10.229
dont intérêts minoritaires		93	(998)
Total du résultat global, part du Groupe		11.848	11.227

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

du 1 ^{er} janvier au 30 juin	2012	2011
	EUR / 1.000	EUR / 1.000
Résultat de l'exercice avant impôts	13.269	8.216
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net	(4.719)	(1.870)
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	4.304	3.345
Variations nettes des provisions	(6.322)	(2.393)
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	140	226
(Produits) Pertes nettes des activités d'investissement	(1.423)	2.633
Autres	(1.435)	(5.622)
Effets dus à l'application des divers taux de change	17	(59)
Augmentation (Diminution) nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	25.117	(180.289)
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations avec les établissements de crédit	18.261	3.767
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations avec la clientèle	63.905	(124.718)
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers	(87.116)	(48.601)
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers	32.230	(5.891)
Impôts versés	(1.489)	(3.023)
Autres mouvements	(674)	(1.823)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	33.667	(173.943)
(Augmentation) Diminution nette liée aux actifs financiers et aux participations	(532)	1.312
(Augmentation) Diminution nette liée aux immobilisations corporelles et incorporelles	(1.245)	8.670
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	31.890	(163.961)

Tableau des flux de trésorerie consolidé (suite)

du 1 ^{er} janvier au 30 juin	2012	2011
	EUR / 1.000	EUR / 1.000
REPORT	31.890	(163.961)
Augmentation (Diminution) de trésorerie liée aux opérations réalisées avec les actionnaires	(10.049)	(6.626)
Augmentation (Diminution) de trésorerie provenant des autres activités de financement	(416)	20
Autres	(954)	2.283
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	20.471	(168.284)
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de l'exercice	853.337	920.392
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP	155.665	22.468
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	690.169	881.491
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et assimilée	7.503	16.433
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de l'exercice	873.808	752.108
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP	190.639	24.893
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	683.169	727.215
AUGMENTATION (DIMINUTION) DES SOLDES DES COMPTES DE TRESORERIE ET ASSIMILEE	20.471	(168.284)

Etat consolidé des variations des capitaux propres

en milliers de EUR	capital	réserves	réserves consolidées	écart de conversion	résultats reportés	résultat de l'exercice	fonds propres part Groupe	Intérêts Minoritaires	Total fonds propres
1^{er} janvier 2012	158.945	16.460	97.089	76.653	29.916	15.430	394.493	(1.177)	393.316
affectation du résultat de l'exercice 2011		800	10.030		4.600	(15.430)	0		0
distribution de dividendes			(9.927)				(9.927)		(9.927)
variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres			(1.838)	2.838			1.000	(40)	960
résultat de l'exercice						10.848	10.848	133	10.981
30 juin 2012	158.945	17.260	95.354	79.491	34.516	10.848	396.414	(1.084)	395.330

Etat consolidé des variations des capitaux propres

en milliers de EUR	capital	réserves	réserves consolidées	écart de conversion	résultats reportés	résultat de l'exercice	fonds propres part Groupe	Intérêts Minoritaires	Total fonds propres
1^{er} janvier 2011	160.733	15.070	137.751	69.944	11.964	(16.838)	378.624	999	379.623
affectation du résultat de l'exercice 2010		1.390	(36.180)		17.952	16.838	0		0
distribution de dividendes			(6.890)				(6.890)		(6.890)
variation nette du périmètre de consolidation							0	6	6
variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres			(460)	5.291			4.831	53	4.884
autres variations			132				132	(8)	124
résultat de l'exercice						6.396	6.396	(1.051)	5.345
30 juin 2011	160.733	16.460	94.353	75.235	29.916	6.396	383.093	(1)	383.092

<p style="text-align: center;">NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES au 30 juin 2012</p>

NOTE 1 PRINCIPALES ACTIVITES DU GROUPE

La Compagnie de l'Occident pour la Finance et l'Industrie (en abrégé "COFI") et ses sociétés affiliées exercent leurs activités sur un plan international, particulièrement dans les domaines bancaire, financier et immobilier.

NOTE 2 APPLICATION DES NORMES IFRS

Les présents comptes consolidés du Groupe COFI ont été préparés en application du règlement européen du 19 juillet 2002 relatif aux comptes consolidés des sociétés cotées. Ce règlement prévoit l'application des normes IFRS (International Financial Reporting Standards) tels qu'adoptées par l'Union Européenne.

Le référentiel IFRS reprend les normes IFRS 1 à 8, et les normes IAS (International Reporting Standards) 1 à 41, ainsi que leurs interprétations telles qu'adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2012.

Les principes comptables utilisés pour préparer les comptes consolidés au 30 juin 2012 sont cohérents avec ceux appliqués au 31 décembre 2011.

Le Groupe n'a pas anticipé les nouvelles normes, amendements ou interprétations dont l'application en 2012 n'est qu'optionnelle.

Recours à des estimations

Certains montants comptabilisés dans les comptes consolidés de COFI reflètent les meilleures estimations et hypothèses retenues par le Conseil d'Administration, notamment lors de l'évaluation des écarts d'acquisition, des immobilisations corporelles et incorporelles et des provisions. Les résultats futurs définitifs peuvent être différents de ces estimations.

NOTE 3 METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés sont établis à partir des états financiers de COFI et de l'ensemble de ses filiales significatives. L'ensemble des sociétés consolidées arrête les comptes soit au 31 décembre (30 juin pour les comptes intérimaires), soit avec un écart maximum de trois mois par rapport à cette date.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

3.1 CONSOLIDATION PAR INTEGRATION GLOBALE

La consolidation par intégration globale est appliquée pour toutes les sociétés du Groupe dont COFI soit détient directement ou indirectement plus de 50 % des droits de vote, soit a le pouvoir de nommer la majorité des membres des organes d'administration ou de direction, soit dispose du pouvoir d'exercer une influence dominante.

Pour toutes les sociétés consolidées par intégration globale, le pourcentage de détention dans le capital correspond aux droits de vote. Le Groupe ne détient aucune participation dans laquelle il exercerait une influence dominante sans détention majoritaire des actions.

3.2 CONSOLIDATION PAR MISE EN EQUIVALENCE

La mise en équivalence est appliquée pour les sociétés dans lesquelles COFI détient 20 à 50 % des droits de vote ou sur lesquelles elle exerce une influence notable.

3.3 CONVERSION DES COMPTES EN DEVISES ETRANGERES

Les comptes consolidés de COFI sont établis en euro. La conversion des états financiers des sociétés dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro est effectuée par application de la méthode du cours de clôture. Selon cette méthode, tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de l'exercice.

3.4 ELIMINATION DES OPERATIONS RECIPROQUES

Les soldes résultant d'opérations entre les sociétés du Groupe sont éliminés tant au niveau du bilan que du compte de profits et pertes.

3.5 TRAITEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode d'acquisition. Selon cette méthode, les actifs, passifs et passifs éventuels sont évalués individuellement à leur juste valeur, conformément à la norme IFRS 3 Regroupement d'entreprises.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

3.5 Traitement des écarts d'acquisition (suite)

L'écart positif entre le coût d'acquisition et la quote-part du Groupe dans l'actif net de la filiale acquise est comptabilisé à l'actif sous la rubrique Ecart d'acquisition. Pour toutes les filiales acquises avant le 1^{er} janvier 2004, les écarts d'acquisition sont conservés à leur valeur d'origine telle qu'inscrite au bilan consolidé au 1^{er} janvier 2004, déduction faite des dépréciations cumulées à cette date.

Des tests de dépréciation sont régulièrement effectués par le Groupe, sur une base semestrielle ou annuelle.

NOTE 4 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1 SOCIETES CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE

en % d'intérêt du Groupe	30.06.2012	31.12.2011
Buddahrock Pty Ltd., Scone	100,00	100,00
Cassa Lombarda SpA, Milan	97,07	97,07
Dorfina SA, Lugano	100,00	100,00
Glenbuddah Pty Ltd., Scone	100,00	100,00
114 Greene LLC, Dover (NY)	60,00	60,00
Immobiliare MITLLU. Srl, Milan	100,00	100,00
31st Investors LLC, New York	58,80	58,80
186th Street Investors LLC, New York	58,80	58,80
PKB Privatbank SA, Lugano	100,00	100,00
PKB Privatbank Ltd., Antigua	100,00	100,00
Primco Srl, Milan	100,00	100,00
106 Prince LLC, Dover (NY)	60,00	60,00
Quintia SpA, Milan	100,00	100,00
Shepton Consultadoria e Serviços SA, Luxembourg	60,00	60,00
Sonetto Pty Ltd., Sydney	100,00	100,00
TRM Investors Inc., New York	60,00	60,00
TRM Europe SA, Luxembourg	60,00	60,00
Valuevalor AG, Lugano	100,00	100,00

Lorsque Cofi ne détient pas l'entièreté du capital social des filiales directes, les pourcentages d'intérêt des filiales indirectes repris dans le tableau ci-avant ne correspondent pas à ceux repris dans le tableau à la page 25 du présent rapport.

Aucune de ces sociétés n'est cotée en Bourse.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

4.2 SOCIETES CONSOLIDEES PAR MISE EN EQUIVALENCE

en % d'intérêt du Groupe	30.06.2012	31.12.2011
Anthilia Capital Partners SpA, Milan	45,48	45,48
Cortefranca SpA, Milan	50,00	50,00
Distillerie Pietrasanta Srl, Milan	45,00	45,00
Heptagon Investments Ltd., Tortola	27,62	27,62
Immobilière Namur Sablon S.A., Bruxelles	45,50	45,50
IWC1 Srl, Milan	33,33	33,33
Lombarda & Associati Srl, Milan	33,97	33,97
Milano Luxury Company SpA, Milan	40,00	40,00

Lorsque Cofi ne détient pas l'entièreté du capital social des filiales directes, les pourcentages d'intérêt des filiales indirectes repris dans le tableau ci-avant ne correspondent pas à ceux repris dans le tableau à la page 25 du présent rapport.

Aucune de ces sociétés n'est cotée en Bourse.

NOTE 5 PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET D'EVALUATION

5.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations d'exploitation et les immeubles de placement sont inscrits à l'actif à leur valeur d'acquisition. Les coûts d'emprunt correspondant à la période de construction, lorsque celle-ci s'étale sur une longue durée, sont inclus dans le coût d'acquisition. Les subventions d'investissement sont, le cas échéant, déduites. Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et réductions de valeur.

Les amortissements sont calculés sur la valeur d'acquisition, le cas échéant déduction faite de la valeur résiduelle. Lorsqu'une immobilisation est composée d'éléments ayant des durées d'utilisation différentes, ces éléments sont amortis séparément sur leurs durées d'utilisation respectives.

Pour les immeubles d'exploitation et de placement, les pourcentages moyens d'amortissement sont les suivants:

- Bâtiments 2 et 3 %
- Installations et agencement 5 à 40 %

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

5.1 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

Pour les autres immobilisations, les pourcentages moyens d'amortissement sont les suivants:

- | | |
|----------------------------------|-----------|
| • Matériel et mobilier de bureau | 10 à 20 % |
| • Matériel informatique | 20 à 40 % |
| • Concessions, brevets, licences | 20 % |
| • Autres actifs immatériels | 10 % |

Les immeubles en cours de construction détenus au titre de promotion immobilière sont repris au bilan avec les immeubles de placement.

Les immobilisations font l'objet de test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur. Les plus ou moins-values sur cessions d'immeubles d'exploitation ou de placement sont enregistrées le cas échéant au compte de profits et pertes sous la rubrique Autres produits respectivement Autres charges d'exploitation.

5.2 PROVISIONS

Des provisions, autres que celles relatives aux risques crédit ou avantages au personnel, sont comptabilisées lorsque, à la date de clôture, le Groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'événements ou de transactions passés, que cette obligation donne lieu à une probable sortie de ressources et que le montant puisse être estimé de façon fiable.

Une obligation juridique résulte de dispositions légales, contractuelles ou jurisprudentielles. Une obligation implicite résulte d'actions passées, lorsque ces actions, politiques affichées ou déclarations, créent chez des tiers une attente fondée, que le Groupe assumera certaines responsabilités.

Pour se conformer avec la norme IAS 37, les provisions pour risques généraux bancaires et les autres provisions assimilables ont été extournées lors de la consolidation, le cas échéant net de l'effet des impôts différés.

5.3 ACTIONS PROPRES

Les actions propres sont représentées par des titres de COFI détenus par la société elle-même. Ces titres ont été éliminés au titre des retraitements IFRS. Il est fait référence à la Note 7 Evolution des capitaux propres.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

5.4 AVANTAGES AU PERSONNEL

Les avantages au personnel reprennent les avantages à court terme, les avantages postérieurs à l'emploi, les indemnités de fin de carrière et les autres avantages à long terme.

5.4.1 Avantages à court terme

Une charge est comptabilisée par le Groupe lorsqu'il utilise les services rendus par le personnel lui donnant droit à des avantages.

5.4.2 Indemnités de fin de contrat de travail

Les indemnités de fin de contrat de travail résultent des avantages accordés par le Groupe aux membres du personnel soit lors de la résiliation par le Groupe du contrat de travail, soit lors du départ à la retraite anticipé ou, à l'âge légal de la retraite.

5.4.3 Avantages à long terme

Les avantages à long terme sont constitués des avantages au personnel autres que ceux à court terme, des indemnités de fin de carrière ou des avantages postérieurs à l'emploi.

5.4.4 Avantages postérieurs à l'emploi

Ces avantages sont représentés par les obligations du Groupe en matière de retraites. Les régimes de retraite peuvent être à cotisations définies ou à prestations définies.

5.4.5 Régimes à cotisations définies

Les régimes à cotisations définies sont ceux pour lesquelles l'obligation du Groupe se limite uniquement au versement d'une cotisation, et ne comporte aucun engagement sur le niveau des prestations qui seront fournies.

La cotisation est comptabilisée en charge. Aucune provision n'est constituée au passif, le Groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

5.4.6 Régimes à prestations définies

Les régimes à prestations définies sont ceux pour lesquels le Groupe s'engage formellement ou implicitement sur un niveau de prestations. Le Groupe supporte donc un risque à moyen ou long terme. Le Groupe est uniquement concerné par des indemnités de fin de carrière dans trois de ses entités consolidées.

Une provision couvrant ces engagements est constituée de la manière suivante:

- la provision est calculée selon la méthode actuarielle dite des unités de crédit projetées qui stipule que chaque période de service donne droit à une prestation, et évalue séparément chacune de ces unités afin d'obtenir l'obligation finale. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel, et de projection des salaires futurs;
- la méthode dite du corridor est appliquée. Les écarts actuariels représentant plus de 10 % des engagements sont amortis sur la durée de vie résiduelle active des salariés;
- conformément à la norme comptable IFRS 1, le montant cumulé des écarts actuariels lors de la première application des normes IFRS est comptabilisé en capitaux propres.

5.5 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

5.5.1 Crédits

Les prêts et créances sont comptabilisés initialement à leur valeur nominale augmentée des coûts d'émission. Les prêts et créances sont évalués ultérieurement au coût amorti. Les intérêts sont repris en résultat selon la méthode du coût amorti. Des dépréciations sont constituées dès lors qu'il existe des indications objectives de perte de valeur due à des événements postérieurs à leur acquisition. Ces dépréciations et leurs reprises éventuelles sont comptabilisées dans le compte de résultats en Coût du risque.

5.5.2 Titres

Les éléments de portefeuille sont classés en trois catégories: actifs financiers en juste valeur par le résultat, actifs financiers disponibles à la vente, et titres détenus jusqu'à leur échéance. Les titres sont classés dans les catégories ci-avant à la date à laquelle est conclue la transaction.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

5.5.2 Titres (suite)

➤ *Instruments financiers en juste valeur par le résultat (available for trade AFT)*

Cette catégorie reprend les actifs financiers faisant l'objet d'opérations de trading ou que le Groupe a décidé de classer dans cette catégorie. Ces titres sont évalués à la valeur de marché à la date de clôture. Les écarts d'évaluation, ainsi que les plus ou moins-values de cession sont comptabilisés en profits et pertes sous la rubrique Gains (Pertes) nets sur instruments financiers en juste valeur par le résultat. Les intérêts sur revenus fixes inclus dans cette catégorie sont repris en Intérêts et produits assimilés.

➤ *Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance (held to maturity HTM)*

Cette rubrique reprend les titres à revenu fixe lorsque le Groupe a la volonté et la capacité financière de les détenir jusqu'à leur échéance. Les titres de cette catégorie sont valorisés au coût d'acquisition amorti. L'amortissement des primes et décotes, ainsi que les revenus d'intérêts sont comptabilisés en Intérêts et produits assimilés.

Des dépréciations sont constituées dès lors qu'il existe des indications objectives de perte de valeur due à des événements postérieurs à leur acquisition. Ces dépréciations et leurs reprises éventuelles sont comptabilisées dans le compte de résultats en Coût du risque.

➤ *Instruments financiers disponibles à la vente (available for sale AFS)*

La rubrique des actifs financiers disponibles à la vente reprend les actifs financiers non repris dans les deux autres catégories. Les titres de cette catégorie sont évalués à leur juste valeur. L'écart d'évaluation par rapport à la valeur d'acquisition est comptabilisé parmi les capitaux propres en Gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente.

En cas de cession, les gains ou pertes sont repris en compte de profits et pertes sous la rubrique Produits sur instruments financiers disponibles à la vente.

Lorsqu'il existe des indications objectives de dépréciations durables, les réductions de valeurs comptabilisées dans les capitaux propres sont transférées dans le compte de résultats en Coût du risque. Ces dernières ne peuvent être reprises que pour les titres à revenu fixe par la même rubrique du compte de résultat qu'en cas de cession du titre.

➤ *Opérations sur instruments dérivés*

En cours d'exercice, certaines sociétés du Groupe ont réalisé des opérations sur instruments dérivés notamment des opérations de change à terme et des opérations sur options. Ces opérations sont réalisées essentiellement pour compte de clients avec des couvertures adéquates. Toutes les positions sont évaluées à leur valeur de marché respective.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

5.5.2 Titres (suite)

➤ *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers remboursables par montants fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, les prêts et créances sont évalués au coût amorti en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué le cas échéant d'un montant de dépréciation. Le coût amorti est calculé en prenant en compte toute surcote ou décote initiale et intègre les commissions qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif ainsi que les coûts de transaction. Les gains et les pertes sont comptabilisés en résultats au travers du mécanisme du coût amorti.

5.5.3 Passifs financiers

Les passifs financiers se composent de passifs détenus à des fins de transaction, dettes envers les établissements de crédit, dettes envers la clientèle, dettes représentées par un titre, dettes subordonnées et autres emprunts.

L'évaluation et le traitement comptable des produits et charges y afférents varient en fonction de leur classification, à savoir : (a) les passifs financiers à la juste valeur par le résultat, et (b) les autres passifs financiers.

Les passifs financiers à la juste valeur par le résultats comprennent :

- les passifs financiers détenus à des fins de transaction, y compris les instruments dérivés qui ne sont pas des instruments de couverture, et
- les passifs financiers classés dans la catégorie des passifs financiers en juste valeur par le résultat lors de leur comptabilisation initiale ou lors de la première adoption des normes IFRS.

Les autres passifs financiers sont initialement évalués à leur juste valeur (frais de transaction compris) et ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les gains et les pertes sont comptabilisés dans le compte de résultats.

5.5.4 Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont initialement comptabilisées à leur juste valeur après déduction des frais de transaction directs. Ultérieurement, elles sont évaluées au coût amorti. Tout écart entre le produit net et la valeur de remboursement déterminé selon la méthode du taux d'intérêt effectif est inscrit dans le compte de résultats.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

5.5.5 Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

5.5.6 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier est établie sur base des prix cotés sur des marchés actifs. A défaut de cette information, d'autres techniques d'évaluation sont utilisées. Ces techniques reposent notamment sur les prix de marché de placements comparables, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation basés sur les options et les méthodes d'évaluation basées sur les multiples de marché. Dans le cas improbable où il ne serait pas possible de déterminer la juste valeur d'un instrument financier, ce dernier est comptabilisé au coût d'acquisition.

Lors de la comptabilisation initiale, la juste valeur d'un instrument financier correspond au prix de transaction, sauf si la juste valeur retenue se réfère à des transactions actuelles de marché observables impliquant le même instrument ou repose sur une technique d'évaluation qui s'appuie sur des données de marchés observables.

Les principales méthodes et hypothèses utilisées par le Groupe pour déterminer la juste valeur des instruments financiers sont les suivantes :

- les justes valeurs des titres disponibles à la vente et à la juste valeur par le résultat sont déterminées sur base des cours de marchés actifs. A défaut de cette information, la juste valeur est calculée au moyen de modèles d'actualisation des flux de trésorerie. Les facteurs d'actualisation reposent sur la courbe de swap, plus une marge reflétant le profil de l'instrument ;
- les justes valeurs des instruments financiers dérivés sont obtenues à partir des marchés actifs ou sont établies, si cela s'avère nécessaire, au moyen de modèles d'actualisation des flux de trésorerie et de modèles d'évaluation des options ;
- les justes valeurs des participations non cotées sont déterminées au moyen des multiples de marché applicables (par exemple ratios cours/bénéfices ou cours/flux de trésorerie) adaptés aux conditions particulières de l'émetteur ;
- les justes valeurs des prêts sont déterminées au moyen de modèles d'actualisation des flux de trésorerie en utilisant les taux d'intérêt marginaux créditeurs actuels du Groupe pour des prêts similaires. En ce qui concerne les prêts à taux variable qui évoluent fréquemment et ne présentent aucune modification significative du risque de crédit, les justes valeurs sont déterminées approximativement sur base de la valeur comptable. Des modèles d'évaluation des options sont utilisés pour évaluer les valeurs plafond et les clauses de remboursement anticipé prévues dans les contrats de prêt et qui sont isolées sur base des normes IFRS ;

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

5.5.6 Juste valeur des instruments financiers (suite)

- les passifs éventuels ou garanties hors-bilan sont estimés à leur juste valeur sur base des commissions actuellement facturées lors de la signature de contrats similaires, compte tenu des autres conditions et modalités des contrats et de la solvabilité des contreparties ;
- les valeurs comptables sont supposées s'approcher des justes valeurs pour les autres actifs et passifs financiers tels que les débiteurs et créditeurs à court terme.

5.5.7 Instruments financiers dérivés et couverture

Les instruments dérivés sont des instruments financiers tels que les swaps, les futures, les contrats à terme, les options (émises ou achetées). La valeur de ces instruments financiers varie en fonction de l'évolution des variables sous-jacentes, demandent peu ou pas d'investissement initial net et sont réglés à une date ultérieure.

Initialement tous les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur.

Les variations de valeur ultérieures (hormis les intérêts courus) de produits dérivés qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture sont inscrites dans le compte de résultats sous la rubrique Gains (pertes) nets sur instruments financiers en juste valeur par le résultat.

Les actifs et passifs financiers peuvent comprendre des instruments dérivés incorporés (hybrides). Les instruments financiers hybrides comprennent des emprunts convertibles (remboursables sous forme d'actions) et des emprunts avec des paiements d'intérêts indexés. Si le contrat hôte n'est pas enregistré à la juste valeur par le résultat et si les caractéristiques et risques de l'instrument dérivé incorporé ne sont pas liés étroitement à ceux du contrat hôte, l'instrument dérivé incorporé est séparé du contrat hôte et évalué à la juste valeur comme un dérivé autonome. Les écarts de juste valeur sont inscrits dans le compte de résultats. Le contrat hôte est comptabilisé et évalué en appliquant les règles de la catégorie concernée à laquelle il appartient.

Toutefois, si le contrat hôte est comptabilisé à la juste valeur par le résultat ou si les caractéristiques et risques du dérivé incorporé sont étroitement liés à ceux du contrat hôte, l'instrument dérivé incorporé n'est pas séparé. L'instrument financier hybride est ainsi évalué comme un seul instrument.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

5.5.8 Évaluation des actifs dépréciés

Un actif financier (ou un groupe d'actifs financiers) est déprécié s'il existe une indication objective de dépréciation résultant d'un ou plusieurs événements survenus après la comptabilisation initiale et que cet (ou ces) événement(s) générateur(s) de pertes a (ou ont) un impact sur les flux de trésorerie futurs estimés qui peut être estimé de façon fiable.

En fonction du type d'actif financier, le montant recouvrable peut être estimé comme suit:

- la juste valeur établie au moyen d'un prix de marché observable ;
- la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus actualisés au taux d'intérêt réel initial de l'instrument ; ou
- sur base de la juste valeur de la sûreté réelle.

Les charges de dépréciation attribuées aux instruments de capitaux propres disponibles à la vente ne peuvent pas être extournées par le biais du compte de résultats.

5.6 OPERATIONS EN DEVICES

En date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis en euros au cours comptant de la devise. Les écarts de change latents ou réalisés sont enregistrés dans le compte de résultats.

Les actifs et passifs non monétaires sont, selon le cas, évalués au cours historique (jour de la transaction) ou à la valeur de marché (cours de clôture). Les écarts de change résultant de l'évaluation à la valeur de marché (notamment des titres à revenu variable) des actifs financiers évalués à la juste valeur sont comptabilisés respectivement dans le compte de résultats pour les actifs financiers évalués à la juste valeur par le résultat et dans les capitaux propres pour les titres disponibles à la vente.

5.7 IMPOTS

La charge d'impôt sur le bénéfice est comptabilisée sur la base des règles et taux en vigueur dans le pays d'implantation respectif des sociétés du Groupe.

Par ailleurs, des impôts différés sont comptabilisés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

5.7 Impôts (suite)

Des passifs d'impôts différés sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables à l'exception :

- des différences temporelles taxables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition ;
- des différences temporelles taxables relatives aux investissements dans des entreprises sous contrôle exclusif et contrôle conjoint, dans la mesure où le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs suffisants.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable au taux d'impôt présumé de l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de l'exercice concerné. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'un même groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsqu'il existe un droit légal de compensation.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés en produits ou en charges d'impôt dans le compte de résultats, à l'exception de ceux afférents aux gains et pertes latents sur les actifs disponibles à la vente et aux variations de valeur des instruments dérivés désignés en couverture de résultats futurs, sont comptabilisés dans les capitaux propres.

5.8 ENGAGEMENTS ET GARANTIES FINANCIERES

Les engagements de crédit qui permettent l'utilisation d'un prêt dans les délais généralement prescrits par la réglementation ou par convention sur le marché ne sont pas comptabilisés comme instruments financiers dérivés. Un engagement de crédit à la juste valeur par le résultat ou un engagement de crédit pour lequel il apparaît que le Groupe a déjà par le passé vendu des actifs qui découlent des promesses de prêt sont comptabilisés au bilan à la juste valeur. L'écart qui en résulte est imputé au compte de résultats.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

5.8 Engagements et garanties financières (suite)

Les contrats de garanties financières qui imposent à l'émetteur d'effectuer des paiements qui fluctuent en fonction de l'évolution d'un taux d'intérêt, du prix d'un instrument financier, du prix de matières premières, d'un cours de change, d'un indice de prix ou de cours, d'une notation de crédit ou d'un indice de crédit, ou d'une autre variable sont comptabilisés comme des instruments dérivés, pour autant que dans le cas d'une variable non financière, cette dernière ne soit pas spécifique à une des parties du contrat.

NOTE 6 GESTION DES RISQUES

6.1 ORGANISATION DE LA GESTION DES RISQUES

La politique de gestion des risques, examinée chaque année par le Conseil d'Administration du Groupe, constitue la base du processus de gestion du risque. A celle-ci est liée une structure de limites, définie pour chaque catégorie déterminée de risque.

Au cours de l'exercice 2012, la gestion des risques au sein du Groupe COFI a connu d'importants développements au niveau de ses activités bancaires.

Afin de répondre aux exigences en matière de Surveillance Consolidée dictées par l'autorité compétente Suisse (FINMA), et en complément des mesures adoptées aux cours des années précédentes, les mesures suivantes ont été implémentées au cours de l'exercice 2012 :

- réévaluation du «Règlement relatif à la surveillance consolidée du groupe COFI (*Banking & Finance*)», au sein duquel sont regroupées les activités bancaires du Groupe COFI en l'occurrence PKB Privatbank SA, PKB Privatbank Ltd et Cassa Lombarda SpA, ainsi que leurs participations ;
- maintien, au niveau du Groupe COFI (*Banking & Finance*), d'un Comité d'audit & *compliance* ayant pour mission de consolider l'ensemble des risques toutes catégories confondues (risques de crédit, de marché, d'image, risques opérationnels, etc.) et d'assurer le reporting vis-à-vis des instances supérieures de surveillance ;
- pour ce qui concerne la structure et la Gouvernance, le Conseil d'Administration de PKB dispose d'un Comité d'Audit, composé par trois membres, tous Administrateurs, dont l'activité principale consiste en la supervision des processus de gestion des risques ;
- adaptation aux nouvelles exigences imposées par Bâle II et Mi-FID au sein des différentes entités bancaires du Groupe. Cet effort d'adaptation a eu des répercussions sur la gestion des différentes catégories de risques non seulement au niveau de la vérification des fonds propres (premier pilier de Bâle II) mais également à l'égard de la gestion prudentielle des processus et, donc, des sources de risque ;

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

6.1 Organisation de la gestion des risques (suite)

- renforcement général et mise à niveau des structures de gestion du risque (*Risk Management*), de conformité (*Compliance*) et d'audit interne (*Internal Auditing*) des entités donnant lieu à une amélioration des processus d'identification, de quantification et d'atténuation des risques rattachés à la Direction et au Conseil d'Administration des filiales qui opèrent dans le secteur bancaire.

Pour tout type de risque, il existe un règlement spécifique en matière de gestion, contrôle et surveillance.

Le montant des fonds propres est supérieure au niveau réglementaire requis.

6.2 RISQUE DE CREDIT

Le risque de crédit résulte de la possibilité qu'une contrepartie ne remplisse pas ses obligations contractuelles entraînant de ce fait une perte pour le crédeur. Il se compose du risque de contrepartie, de pays et de concentration. La surveillance des risques de crédit est confiée au Comité des risques et aux Directions générales des entités concernées.

Dans le cadre de l'activité crédit, les Banques du Groupe COFI se sont dotées de procédures et de normes rigoureuses notamment en matière de limites de compétence hiérarchiques et fonctionnelles, d'analyses quantitatives et qualitatives des contreparties ainsi que du principe de séparation des fonctions. Ces mêmes procédures couvrent également l'analyse des garanties fournies ainsi que la capacité du débiteur à honorer la dette.

Les risques résultant des contreparties financières sont suivis par un service spécialement affecté à cette tâche.

S'agissant plus particulièrement d'opérations de financement en faveur d'entités internes au Groupe, des procédures appropriées ont été mises en place afin de prévenir d'éventuels conflits d'intérêts tant en termes de pouvoir de décision que de séparation des fonctions. Afin de garantir à tout moment une vision correcte de leurs expositions respectives à l'égard de chaque client ou groupe de clients liés et, le cas échéant, réviser les lignes de crédit en temps utile, les Banques du groupe COFI disposent de procédures informatisées. Ces procédures permettent le monitoring des données d'identification des clients, leurs relations juridiques et économiques avec d'autres clients, leur exposition totale, les formes techniques donnant lieu à l'exposition, la valeur actualisée des garanties et le total des fonds déposés.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

6.2 Risque de crédit (suite)

De plus, les Banques du Groupe COFI ont défini des compétences et des missions claires et précises à tous les niveaux, à savoir la sphère commerciale, administration des crédits, gestion du risque, Direction générale, surveillance interne et Conseil d'Administration.

Les services juridiques sont habilités en dernier ressort à entreprendre les actions nécessaires pour récupérer les positions présentant des anomalies. Pour remplir cette mission les services juridiques :

- gèrent les comptes pouvant présenter un problème et définissent les actions et mesures les plus appropriées ;
- dirigent l'action de recouvrement des crédits en souffrance.

Les services juridiques rapportent régulièrement aux Directions générales et aux Conseils d'Administration l'état des comptes sous observation.

Le groupe utilise le concept d'engagement total du débiteur (« *total one obligor* »). Ainsi les contreparties liées appartenant à un même groupe sont considérées comme une seule et même contrepartie pour la gestion du risque de crédit. En matière de gestion de la concentration des risques de crédit, la politique de gestion des risques vise un étalement du risque de crédit sur des secteurs et pays différents.

L'atténuation du risque est la technique consistant à réduire le risque de contrepartie par l'obtention de sûretés. Une sûreté est tout engagement contracté ou privilège consenti par une contrepartie ou un tiers dont les Banques peuvent se prévaloir en cas de défaillance de la contrepartie de manière à diminuer les pertes sur le prêt, ou tout autre arrangement ou accord ayant un effet similaire. Un prêt ne peut jamais être accordé sur la base des seules sûretés ou couvertures. Les facteurs d'atténuation du risque ne sont considérés que comme une solution accessoire.

6.3 RISQUE DE MARCHE

Le développement de cette activité est encadré par une structure opérationnelle définie par des normes précises et l'attribution de limites par un règlement interne approuvé par les différents Conseils d'Administration. La consolidation des risques s'effectue au sein du Comité des risques. Sur le plan opérationnel, la vérification quotidienne du respect des limites se fait par le biais de procédures informatisées.

Les Banques du Groupe COFI sont principalement actives dans les pays de l'OCDE (Organisation de Coopération et de Développement Économique). Elles traitent uniquement les instruments financiers définis dans le règlement relatif aux risques de marché et pour lesquels elles disposent des informations et des connaissances nécessaires. Les positions de négoce sont évaluées quotidiennement à leur valeur de marché.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

6.3 Risque de marché (suite)

Les principes du système de surveillance des risques de marché sont les suivants :

- mise en place d'une unité autonome de contrôle du risque;
- participation active du Conseil d'Administration et des Hautes Directions au processus de maîtrise des risques;
- examen, au sein de Cassa Lombarda SpA, des rapports établis par l'unité autonome de contrôle, par des dirigeants d'un niveau hiérarchique disposant d'un pouvoir de décision leur permettant d'imposer des réductions tant au niveau des positions individuelles que de l'exposition globale;
- application, au sein de Cassa Lombarda SpA, du système de mesure du risque parallèlement à des limites internes de négoce et d'exposition;
- application, au sein de PKB Privatbank SA, du système de mesure des limites internes de négoce et d'exposition;
- audit indépendant du système de mesure, réalisé dans le cadre du processus de révision interne.

Afin de soutenir l'activité d'investissement et de contrôle du risque résultant des processus de gestion de son portefeuille, Cassa Lombarda SpA a adopté une procédure informatique qui constitue un des axes du système de contrôle et qui assure une large couverture des marchés et des instruments financiers disponibles ainsi que la fiabilité des données relatives à l'exposition au risque.

La procédure intervient notamment aux stades suivants:

- gestion des données d'identification des titres;
- saisie des ordres en cours de procédure;
- suivi des positions en portefeuille (*position keeping*);
- *pricing*;
- évaluation de l'impact des stratégies;
- gestion du risque et contrôle des limites.

Ce système permet à l'unité de contrôle des risques de Cassa Lombarda SpA de suivre l'évolution du niveau de risque du portefeuille calculé avec la méthode VaR (Value at Risk, et plus précisément selon le modèle RiskMetrics), de manière à garantir que la gestion du portefeuille respecte le profil de risque défini par le Conseil d'Administration. Un aspect particulièrement intéressant de cette approche consiste en la possibilité de regrouper les mesures des VaR des différents portefeuilles de base pour établir la VaR globale de la Banque afin de jauger les effets de la diversification.

Le risque de change relatif aux positions détenues par Cassa Lombarda SpA et, de manière générale, couvertes systématiquement par sa trésorerie, fait l'objet d'ajustements (gains/pertes) trimestriels et est contrôlé au moins une fois par mois par les organes de surveillance.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

6.4 RISQUE DE TAUX D'INTERET

Les entités du groupe COFI (*Banking & Finance*) ont défini une politique en matière de gestion, de contrôle et de surveillance du risque de taux. Cette politique définit le cadre général en matière de gestion et de contrôle du risque de taux, les responsabilités et les compétences des entités concernées ainsi que les limites.

La plupart des positions présentant un risque de taux concernent les crédits lombards, les crédits commerciaux, les investissements financiers et les dépôts des clients.

Le risque de taux est évalué et surveillé essentiellement par le biais des indicateurs d'impact sur le compte des résultats et sur la sensibilité des fonds propres (*sensitivity*). L'analyse du bilan par tranches de vie résiduelle révèle une concentration sur les positions classiques de dépôts de la clientèle et d'engagements sur la clientèle à très court terme.

La couverture des risques de taux de PKB Privatbank SA est assurée par des instruments financiers dérivés classiques (FRA et IRS).

Pour évaluer les risques de taux d'intérêt, PKB Privatbank SA a également recours à deux scénarios de crise inspirés de l'histoire des marchés financiers. Ces deux scénarios se fondent, d'une part, sur un effondrement soudain des taux et, d'autre part, sur une hausse inattendue des taux. Les indicateurs de risque obtenus en appliquant ces deux scénarios révèlent des valeurs très modestes en raison des taux relativement bas de la période actuelle et de la structure des échéances inscrites au bilan qui se concentrent sur le court terme.

Le Conseil d'Administration de Cassa Lombarda SpA a réglementé l'activité et fixé des limites opérationnelles liées au montant total pouvant être détenu en portefeuille, à la durée et à la typologie des taux des titres. Ces limites s'expriment également en termes de VaR de capital utilisé et de perte maximale (*stop loss*). Le Conseil d'Administration a également prévu un système de procurations et fixé les modalités pour l'introduction de nouveaux instruments, marchés ou contreparties.

La position financière de Cassa Lombarda SpA est suivie par une procédure informatique qui constitue un outil d'aide à la décision pour l'*Asset/Liability* Management opérationnel et pour la gestion intégrée des positions. En plus des fonctions Front Office typiques, les différents modules de la procédure mettent à disposition les outils nécessaires pour la gestion des portefeuilles et permettent de contrôler:

- l'évolution des opérations et des fonctions;
- le respect des limites d'exposition aux risques de taux, de change, de liquidité et de crédit;
- la performance prévue;
- la performance réelle.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

6.4 Risque de taux d'intérêt (suite)

Les fonctions disponibles pour la configuration organisationnelle du système permettent de structurer les différents compartiments en portefeuilles de base, reliés par une structure hiérarchique en arborescence. Les contrôles de premier niveau sont pris en charge par le Service Titres (*Securities*) de Cassa Lombarda SpA.

Le Service Planification et Contrôles de Cassa Lombarda vérifie quotidiennement le respect des limites attribuées et se charge du *reporting* périodique au Conseil d'Administration et au Comité de trésorerie.

Le suivi du risque de taux s'effectue au sein de comités spécifiques de la Direction Générale (Trésorerie et ALCO). La consolidation des risques s'effectue au sein du Comité des risques du Groupe en mettant en parallèle les situations des Banques.

6.5 RISQUE DE LIQUIDITE

Le risque de liquidité est lié à la structure du bilan qui doit permettre de faire face à tout moment aux besoins opérationnels (risque d'échéance). Il est fortement tributaire des lignes de crédit octroyées par des établissements de crédit tiers (risque de refinancement).

Les Conseils d'Administration des banques du Groupe COFI ont établi des règles fixant les rôles et les limites opérationnelles des fonctions concernées et régissant l'interaction avec les contreparties.

Le service Trésorerie des Banques est chargé de:

- financer les positions d'investissement et les opérations de vente-achat de la Banque, recourant pour ce faire essentiellement aux fonds propres et éventuellement au «Marché interbancaire des Dépôts»;
- gérer les déséquilibres et écarts résultant du métier de banque commerciale;
- assurer le bon fonctionnement de la chambre, des comptes réciproques et du système de paiement;
- s'acquitter enfin des obligations de réserve légale.

Le service Trésorerie des Banques s'occupe également de gérer de manière efficace les flux entrants et sortants de la Banque. En plus des applications de gestion, il existe également des applications spéciales pour le suivi des échéances attendues.

Les dépôts directs chez Cassa Lombarda SpA se maintiennent à un niveau élevé ce qui permet de laisser aux banques, de manière constante, une partie des investissements sous la forme de dépôts *overnight*. Afin de faire face à d'éventuelles périodes de tension, des lignes de crédit sont néanmoins disponibles tant sur le marché interbancaire des dépôts E-Mid que dans le cadre d'accords réciproques.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

6.6 RISQUE OPERATIONNEL

Le risque opérationnel regroupe l'ensemble des risques liés aux systèmes, à l'organisation, aux processus et aux personnes.

Les risques opérationnels sont difficiles à quantifier et sont liés, par définition, aux processus opérationnels et à leurs ressources. Dans l'optique d'une réduction des risques opérationnels, les principaux facteurs pris en considération sont:

- l'organisation et les processus: les Banques du Groupe COFI garantissent la bonne exécution des tâches grâce à l'application du principe de la séparation des fonctions, à la définition des responsabilités et à un système de contrôle interne ;
- les compétences du personnel: les Banques du Groupe COFI affichent la volonté de se doter de personnel qualifié en mesure de répondre à leur stratégie et susceptible de s'identifier à la culture d'entreprise des Banques. Cette culture imprègne les membres de la Direction et les collaborateurs et se reflète également dans l'approche suivie par le Groupe en matière de maîtrise des risques ;
- l'infrastructure et la technologie informatique: PKB Privatbank SA dispose de compétences internes et externes lui permettant d'assurer le développement et la maintenance «in-house» de son système informatique. Cette approche favorise l'intégration du système et permet le traitement automatique des transactions et la mise en œuvre d'un certain nombre de directives et de contrôles. En revanche, la quasi-totalité du système informatique de Cassa Lombarda SpA est externalisée et confiée à Cedacri qui assure un niveau approprié de sécurité tant en termes de reprise après sinistre (*Disaster Recovery*) que de continuité des activités (*Business Continuity*) ainsi que toute l'assistance et la maintenance nécessaires ;
- la sécurité: les sociétés du Groupe COFI ont mis en œuvre des mesures de sécurité spécifiques visant à éviter que des personnes non autorisées puissent accéder aux locaux où sont conservés des documents considérés comme «sensibles». Les Directions générales ont, depuis un certain temps déjà, établi un Plan de continuité général visant à garantir la continuité de leurs activités, comprenant notamment une analyse détaillée des différents scénarios envisagés et des ressources minimales nécessaires pour y faire face.

Le Comité des risques de Cassa Lombarda SpA a notamment veillé à :

- développer une culture d'entreprise axée sur l'aide et l'assistance au client ;
- mettre en place, chez Cassa Lombarda SpA, une documentation interne complète accessible via l'intranet qui traite l'ensemble des métiers exercés et des services proposés ;
- faire adopter, chez Cassa Lombarda SpA, le «Code de conduite du secteur bancaire et financier» élaboré par l'Association des banques italiennes et l'«Accord pour l'institution d'un bureau des réclamations ou d'un médiateur bancaire» ;
- mettre en place, chez Cassa Lombarda SpA, un système de suivi à distance de l'activité du réseau de Promoteurs financiers / Gestionnaires de fortune (Private Banker), s'appuyant sur une série d'indicateurs d'anomalies du même type que ceux indiqués par Assoreti ;

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

6.6 Risque opérationnel (suite)

- mettre en place chez Cassa Lombarda SpA le «Modèle organisationnel» sur la responsabilité administrative et adopter un code éthique dans les deux Banques ;
- compléter le projet «*Disaster Recovery*» et «*Business Continuity*» auquel ont participé toutes les fonctions des deux Banques du Groupe COFI qui a abouti à l'élaboration du «Plan de continuité opérationnelle» et à la proposition d'actions et mesures visant à réduire l'exposition aux risques ;
- mettre en œuvre, au sein de Cassa Lombarda SpA, la réglementation en matière d'abus de marché en agissant sur l'organisation interne afin de prévenir les conduites potentiellement irrégulières et en mettant en place des outils de suivi de l'activité de la clientèle ;
- appliquer au sein de Cassa Lombarda SpA la réglementation Mi-FID en implémentant les mesures connexes en matière de:
 - classification et de profilage de la clientèle ;
 - mise en place d'un service de conseil ;
 - introduction des contrôles d'adéquation et de pertinence ;
 - révision des contrats et définition des politiques de l'entreprise.

6.7 RISQUE JURIDIQUE

Les Banques du groupe COFI (*Banking & Finance*) réglementent leurs activités, en particulier celles qui sont susceptibles d'avoir un impact sur l'extérieur, en accord avec les normes légales et déontologiques en vigueur dans le secteur bancaire tout en assurant la compréhension et la transparence des dispositions opérationnelles et contractuelles à l'égard de la clientèle.

6.8 RISQUES DE REPUTATION ET DE «COMPLIANCE»

Le Groupe limite son exposition au risque de réputation (d'image) en investissant de façon constante dans la formation et la sensibilisation du personnel à tous les niveaux, en maintenant une définition claire des processus de travail et des responsabilités et enfin en favorisant la diffusion d'une culture d'entreprise fondée notamment sur l'irréprochabilité et sur des normes déontologiques et professionnelles de premier ordre.

A cet égard, le groupe COFI (*Banking & Finance*) s'est doté d'une «Charte des valeurs» qui a fait l'objet de présentations et de discussions à tous les niveaux dans les différents établissements.

Il dispose d'un service «*Legal & Compliance*» qui couvre toutes les tâches et activités liées à la *compliance*.

Dans le cadre de la réglementation contre le blanchiment d'argent, un système de gestion visant à identifier les relations bancaires pouvant donner lieu à des risques juridiques et de réputation majeurs a également été mis en place.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

6.8 Risques de réputation et de «*compliance*» (suite)

Après traitement et évaluation sur la base d'une série de facteurs de risque, chaque relation de compte a été classée dans une catégorie appropriée. Les relations présentant un risque potentiellement élevé («*High Risk*» et «*Medium Risk*») ont été signalées aux responsables internes afin de les sensibiliser et les mobiliser davantage. L'installation du programme «*World Check*» chez Cassa Lombarda SpA en vue d'un *screening* automatique périodique complétera le projet conçu et développé dans le cadre de la surveillance consolidée du Groupe COFI (*Banking & Finance*).

NOTE 7 ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Les actions propres sont représentées uniquement par des titres de COFI SA détenus par la société elle-même.

Au 30 juin 2012, le groupe détenait 533.346 actions propres. Durant le premier semestre de l'exercice 2012, aucune action n'a été rachetée dans le cadre de l'autorisation donnée au Conseil d'Administration.

En conformité avec les normes IFRS, les 533.346 actions propres ont été déduites des capitaux propres.

Les *Réserves* de EUR 17,3 millions (31.12.2011 : EUR 16,5 millions) et les *Résultats reportés* de EUR 34,5 millions (31.12.2011 : EUR 29,9 millions) correspondent aux réserves et aux résultats reportés dans les comptes sociaux de la société consolidante COFI SA.

NOTE 8 RESULTAT PAR ACTION

Le capital social de EUR 163,3 millions est composé de 20 millions d'actions ordinaires entièrement libérées, sans indication de la valeur nominale.

Après élimination des actions propres (Note 7), 19.466.654 actions donnent droit aux résultats. Aucune option sur actions ni d'autres facteurs de dilution n'existent.

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

Au 30 juin 2012, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation s'élève à 19.466.654 (31.12.2011 : 19.601.974) ; le résultat par action est de EUR 0,56 (31.12.2011 : EUR 0,79).

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

INFORMATIONS SUR L'ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

NOTE 9 CREANCES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
à vue	197.658	188.788
jusqu'à 3 mois	615.636	612.544
plus de 3 mois à 1 an	95.653	107.316
TOTAL	908.947	908.648

NOTE 10 CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
à vue	279.355	392.671
jusqu'à 3 mois	346.764	309.517
plus de 3 mois à 1 an	126.804	97.360
plus de 1 an à 5 ans	162.759	87.671
plus de 5 ans	45.455	21.004
TOTAL	961.137	908.223

Le Groupe n'a pas procédé à des cessions sur ses portefeuilles de crédit à sa clientèle.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 11 INSTRUMENTS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Titres à revenu fixe	124.328	60.522
des émetteurs publics et assimilés	52.771	47.426
d'autres émetteurs	71.557	13.096
Titres à revenu variable	15.074	14.821
cotés	8.083	8.115
non cotés	6.991	6.706
TOTAL	139.402	75.343

NOTE 12 INSTRUMENTS FINANCIERS EN JUSTE VALEUR PAR LE RESULTAT

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Titres à revenu fixe	81.202	65.485
des émetteurs publics et assimilés	34.871	23.760
d'autres émetteurs	46.331	41.725
Titres à revenu variable	11.260	11.264
cotés	5.146	5.349
non cotés	6.114	5.915
Instrument financiers dérivés	6.703	9.989
TOTAL	99.165	86.738

Tous les titres figurant sous cette rubrique sont destinés au *trading*.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

12.1 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Le tableau ci-dessous présente le détail des instruments dérivés figurant à l'actif du bilan, conjointement avec leur valeur notionnelle. Les montants notionnels sont présentés en brut et représentent la valeur des actifs sous-jacents des taux de référence ou indices servant à la valorisation de ces instruments. Ils fournissent une indication sur le volume des opérations ouvertes à la clôture, mais ne sont pas un indicateur de risque de crédit ou de marché.

en milliers de EUR	30.06.2012		31.12.2011	
	fair value	valeur notionnelle	fair value	valeur notionnelle
dérivés de transaction	6.657	492.029	9.988	470.220
instruments dérivés de cours de change	4.610	377.644	9.910	462.488
instruments dérivés de futures sur taux d'intérêt	2.047	114.385	49	2.986
instruments dérivés d'options sur taux d'intérêt	0	0	29	4.746
dérivés de couverture de valeur	46	117.916	1	82.528
instruments dérivés de taux d'intérêt	46	117.916	1	82.528
TOTAL	6.703	609.945	9.989	552.748

NOTE 13 ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'A L'ECHEANCE

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Titres à revenu fixe	86.284	75.544
des émetteurs publics et assimilés	19.175	18.203
d'autres émetteurs	67.109	57.341
TOTAL	86.284	75.544

Il n'y a pas eu d'opérations de cession sur ces portefeuilles et par conséquent pas de gain ou perte sur cession.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 14 ENTREPRISES NON CONSOLIDEES

en milliers	30.06.2012				Valeur au bilan EUR
	Fonds propres inclus résultat	Résultat	% intérêt du Groupe		
186th Street Investment LLC, New York	USD	---	--- ⁽¹⁾	58,80%	345
Aduno Holding SA, Zürich	CHF	296.276	30.425	0,28%	317
Bulk Malta Ltd, Floriana (Malta)	USD	---	--- ⁽¹⁾	10,00%	1.043
EIH SA, Lugano	CHF	2.183	(55) ⁽²⁾	25,00%	416
Euroceanica (UK) Ltd, London	USD	2.917	(34.005) ⁽²⁾	10,00%	303
Fortress LLC, New York	USD	1.913	(141) ⁽²⁾	44,10%	1.356
LPM SA, Luxembourg	EUR	(13)	(12) ⁽²⁾	6,11%	3
NEIH SA, Luxembourg	EUR	586	(371) ⁽²⁾	18,81%	586
PAI Planet. Alternative Inv. Ltd, Bahamas	EUR	729	(30) ⁽²⁾	100,00%	0
Planet. PKB Consult. SA, Montevideo	USD	42	(6) ⁽²⁾	100,00%	0
Queluz Gestão Lda, Brasil	BRL	1.850	646 ⁽²⁾	10,00%	1.368
					5.737

(1) premiers comptes annuels non encore disponibles

(2) données au 31 décembre 2011

Aucune de ces sociétés n'est cotée en bourse. Aucun établissement de crédit n'est à dénombrer.

NOTE 15 PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCE**15.1 PART DETENUE DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR LE GROUPE**

en milliers de EUR	30.06.2012		31.12.2011	
	Fonds propres	Résultat	Fonds propres	Résultat
Anthilia Capital Partners SpA, Milan	1.958	(132)	1.827	(324)
Cortefranca SpA, Milan	1.158	(14)	1.178	(20)
Distillerie Pietrasanta Srl, Milan	5.211	1	4.924	287
Heptagon Investments Ltd., Tortola	640	17	530	87
Immobilière Namur Sablon S.A., Bruxelles	131	(8)	159	(28)
IWC1 Srl, Milan	29	(1)	30	(1)
Lombarda & Associati Srl, Milan	19	3	18	1
Milano Luxury Company SpA, Milan	1.460	(6)	1.530	(70)
	10.606	(140)	10.196	(68)
Total des fonds propres (part du Groupe)	10.466		10.128	

Aucune de ces sociétés n'est cotée en bourse. Aucun établissement de crédit n'est à dénombrer.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 16 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

L'évolution des valeurs immobilisées est renseignée à la page 63.

La valeur estimée au 30 juin 2012 des immeubles de placement est de EUR 40,5 millions (31.12.2011 : EUR 39,9 millions). Le bénéfice net résultant de la gestion des immeubles de placement s'élève à EUR 1,3 million (30.06.2011 : EUR 1,2 million).

La dotation aux amortissements relative aux immeubles de placement de EUR 0,2 million (30.06.2011 : EUR 0,1 million), est reprise sous la rubrique Autres charges d'exploitation dans l'Etat consolidé du résultat global.

Certaines sociétés du Groupe réalisent des opérations de promotion immobilière. Ces immeubles ont été classés en « Immeubles destinés à la vente » et sont évalués au plus bas de leur valeur comptable ou de leur valeur de marché diminuée des coûts de vente.

Presque la totalité de ces actifs sont de nouvelles constructions réalisées par une entité du Groupe.

L'activité liée à ces immeubles a engendré un profit net de proche de zéro (30.06.2011 : perte de EUR 0,1 million).

Les immobilisations incorporelles reprises dans le tableau ci-après sous la dénomination *Autres actifs immatériels* représentent la valeur de la clientèle acquise lors de l'absorption par PKB Privatbank SA, de

- Banca Monte Paschi (Suisse) SA, en 2004;
- Banca Gesfid SA, en 2010.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

Note 16 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

en milliers de EUR	Valeur d'acquisition				Cumul des réductions de valeur				Valeur nette			
	31.12.2011	Différence de change	Acquisitions (Sorties)	30.06.2012	31.12.2011	Différence de change	Reprises (Dotation)	30.06.2012	31.12.2011	Différence de change nette	Movement net	30.06.2012
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	107.351	972	317	108.640	(36.764)	(234)	(1.774)	(38.772)	70.587	738	(1.457)	69.868
Immobilisations d'exploitation	93.002	840	409	94.251	(32.056)	(168)	(1.588)	(33.812)	60.946	672	(1.179)	60.439
Terrains et constructions	56.194	583	146	56.923	(10.450)	(49)	(555)	(11.054)	45.744	534	(409)	45.869
Machines et outillage industriel	13.530	122	100	13.752	(10.637)	(96)	(568)	(11.301)	2.893	26	(468)	2.451
Autres installations, outillage et mobilier	21.663	135	163	21.961	(10.276)	(23)	(212)	(10.511)	11.387	112	(49)	11.450
Immobilisations en cours, acomptes versés	1.615	0	0	1.615	(693)	0	(253)	(946)	922	0	(253)	669
Immobilisations de placement	11.828	132	28	11.988	(4.708)	(66)	(186)	(4.960)	7.120	66	(158)	7.028
Immobilisations disponibles à la vente	2.521	0	(120)	2.401	0	0	0	0	2.521	0	(120)	2.401
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	33.816	345	459	34.620	(12.457)	(124)	(2.058)	(14.639)	21.359	221	(1.599)	19.981
Concessions, brevets, licences	883	0	(416)	467	(794)	0	426	(368)	89	0	10	99
Autres actifs immatériels	32.737	343	841	33.921	(11.663)	(124)	(2.484)	(14.271)	21.074	219	(1.643)	19.650
Acomptes versées	196	2	34	232	0	0	0	0	196	2	34	232

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 17 AUTRES ACTIFS

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Crédits fiscaux	5.851	5.074
Autres crédits	5.990	3.213
Transactions en cours	17.221	21.021
Transactions en association	5.207	15.731
Autres	1.384	1.342
TOTAL	35.653	46.381

NOTE 18 ÉCARTS D'ACQUISITION

Les valeurs mentionnées dans la note correspondent aux valeurs nettes au 31 décembre 2003 des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation à cette date. Contrairement aux normes luxembourgeoises les normes IFRS n'autorisent pas l'amortissement systématique des écarts d'acquisition.

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Intégration globale		
solde net au début de l'exercice	10.339	10.573
mouvements au cours de l'exercice	0	(234)
Solde net à la fin de l'exercice	10.339	10.339
Mise en équivalence		
solde net au début de l'exercice	194	182
mouvements au cours de l'exercice	0	12
Solde net à la fin de l'exercice	194	194
Valeur nette totale à la fin de l'exercice	10.533	10.533

Aucune dépréciation ne s'est avérée nécessaire sur les écarts existants ou créés.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 19 DETTES ENVERS DES BANQUES CENTRALES, CCP

En 2011, Cassa Lombarda SpA a utilisé un crédit accordé par la BCE (Banque Centrale Européenne) aux banques de la communauté européenne qui en ont fait la demande, à des taux très favorables, dans le but de lutter contre la grave crise de liquidité du secteur.

Au 31 décembre 2011, Cassa Lombarda avait une dette envers la BCE pour un montant de EUR 81,1 millions obtenus par le refinancement partiel d'actifs financiers. Ce montant avait été classifié sous la rubrique *Dettes envers les établissements de crédits*.

Au 30 juin 2012 la dette envers la BCE a été reclassée sous la rubrique *Dettes envers des banques centrales, CCP*.

La dette est composée par plusieurs tranches :

- un total de EUR 35,5 millions expire d'ici la fin de l'année en cours ;
- un total de EUR 60 millions expire d'ici trois ans , mais un an après l'utilisation du crédit, Cassa Lombarda a la faculté chaque semaine d'anticiper le remboursement.

NOTE 20 DETTES ENVERS DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
à vue	28.996	17.390
jusqu'à 3 mois	5.668	12.664
plus de 5 ans	11.850	11.547
TOTAL	46.514	41.601

Comme déjà expliqué à la note précédente, le montant de EUR 81,1 millions enregistré au 31 décembre 2011 sous cette rubrique a été reclassé dans la rubrique Dettes envers des banques centrales, CCP.

Aucune situation de défaut à titre contractuel ou financier n'est à signaler dans le cadre des engagements financiers pris par le Groupe.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 21 DETTES ENVERS LA CLIENTELE

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Dépôts d'épargne	2.335	2.533
à vue	2.335	2.533
Autres dettes	1.908.136	1.776.061
à vue	1.548.582	1.450.313
jusqu'à 3 mois	289.577	283.452
plus de 3 mois à 1 an	48.254	21.745
plus de 1 an à 5 ans	21.723	20.551
TOTAL	1.910.471	1.778.594

NOTE 22 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

en milliers de EUR	30.06.2012		31.12.2011	
	fair value	valeur notionnelle	fair value	valeur notionnelle
dérivés de transaction	5.149	492.029	8.865	470.220
instruments dérivés de cours de change	3.231	377.644	8.787	462.488
instruments dérivés de futures sur taux d'intérêt	0	0	49	2.986
instruments dérivés d'options sur taux d'intérêt	1.918	114.385	29	4.746
dérivés de couverture de valeur	1.738	117.916	1.563	82.528
instruments dérivés de taux d'intérêt	1.738	117.916	1.563	82.528
dérivés de couverture de résultats futurs	46	11.791	502	44.056
instruments dérivés de taux d'intérêt	46	11.791	0	0
instruments dérivés de devise	0	0	502	44.056
TOTAL	6.933	621.736	10.930	596.804

Le tableau précédent présente le détail des instruments dérivés figurant au passif du bilan, conjointement avec leur valeur notionnelle. Les montants notionnels sont présentés en brut et représentent la valeur des actifs sous-jacents des taux de référence ou indice servant à la valorisation de ces instruments. Ils fournissent une indication sur le volume des opérations ouvertes à la clôture, mais ne sont pas un indicateur de risque de crédit ou de marché.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 23 DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Emprunts obligataires	237	647
plus de 3 mois à 1 an	0	412
plus de 1 an à 5 ans	237	235
TOTAL	237	647

Cette rubrique correspond à des bons de caisse émis par PKB Privatbank SA pour l'exigence de ses clients.

NOTE 24 AUTRES PASSIFS

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Dettes fiscales	9.591	4.714
Autres dettes	5.248	3.870
Transactions en cours	15.802	5.713
Transactions en association	11.815	11.550
Autres	6.030	1.222
TOTAL	48.486	27.069

NOTE 25 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Pensions et obligations similaires	10.976	10.951
régime à prestations définies	10.976	10.951
Impôts	16.628	15.222
pour impôts courants	2.334	1.108
pour impôts différés	14.294	14.114
Autres risques et charges	13.839	19.517
TOTAL	41.443	45.690

D'autres informations sur les impôts de l'exercice sont données à la Note 33.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

25.2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour autres risques et charges sont afférents à :

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Litiges éventuels et procès	6.224	10.588
Restructurations internes	7	7
Autres provisions	7.608	8.922
TOTAL	13.839	19.517

La variation plus importante a été une reprise des provisions pour litiges d'un montant d'environ EUR 3,9 millions enregistré par PKB Privatbank SA.

25.3 VARIATIONS DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Solde au début de l'exercice	45.690	43.479
Différence de change	395	1.039
Dotations aux provisions	2.538	13.103
Reprise de provisions	(4.288)	(1.447)
Utilisation des provisions	(2.892)	(10.484)
Solde à la fin de l'exercice	41.443	45.690

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

INFORMATIONS SUR L'ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

NOTE 26 INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Créances envers la clientèle	12.301	11.208
Créances envers les établissements de crédit	2.889	3.260
Portefeuille de transactions	3.045	934
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	952	704
TOTAL	19.187	16.106

NOTE 27 INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Dettes envers la clientèle	(2.060)	(2.285)
Dettes envers les établissements de crédit	(1.731)	(1.213)
TOTAL	(3.791)	(3.498)

NOTE 28 GAINS (PERTES) NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EN JUSTE VALEUR PAR LE RESULTAT

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Titres à revenu fixe	1.062	270
Titres à revenu variable hors dividendes	4.421	451
Dividendes	13	15
Réévaluation (Réductions de valeurs) du portefeuille	125	957
Change et autres	448	246
TOTAL	6.069	1.939

Tous les titres figurant sous cette rubrique sont destinés au *trading*.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé du résultat global

NOTE 29 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Produits sur immobilisations de placement	1.636	1.427
Produits sur immobilisations détenus pour la vente	3	2
Autres produits de l'actif circulant	273	777
Autres produits	2.684	1.098
TOTAL	4.596	3.304

NOTE 30 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Charges sur immobilisations de placement	(316)	(223)
Charges sur immobilisations détenues pour la vente	(24)	(3)
Autres charges de l'actif circulant	(39)	(397)
Provisions diverses et autres charges	(1.773)	(2.065)
TOTAL	(2.152)	(2.688)

NOTE 31 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Frais de personnel	(28.815)	(26.707)
Frais administratifs et autres	(11.693)	(11.460)
TOTAL	(40.508)	(38.167)

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé du résultat global

31.1 FRAIS DE PERSONNEL

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Salaires et traitements	(22.314)	(20.409)
Charges sociales	(3.169)	(3.012)
Contribution au fond pension (régime à cotisations définies)	(77)	0
Contribution au fond pension (régime à contributions définies)	(2.090)	(1.675)
Autres charges de personnel	(1.165)	(1.611)
TOTAL	(28.815)	(26.707)

31.2 EFFECTIFS DU GROUPE

	30.06.2012	30.06.2011
Salariés occupés à plein-temps	410	399

NOTE 32 COUT DU RISQUE

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Augmentation des provisions	(3.788)	(2.648)
Reprises de provisions	0	1.825
Pertes sur actifs non amortis	(1)	0
Autres	(18)	(1)
TOTAL	(3.807)	(824)

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Informations particulières sur l'Etat consolidé du résultat global

32.1 COUT DU RISQUE, PAR NATURE D'ACTIFS

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Prêts et créances envers la clientèle	(3.789)	(823)
Autres	(18)	(1)
TOTAL	(3.807)	(824)

NOTE 33 IMPOTS SUR LE BENEFICE

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Impôts courants	(706)	(2.244)
Impôts différés	(1.582)	(627)
TOTAL	(2.288)	(2.871)

NOTE 34 VARIATION DE LA RESERVE DE REEVALUATION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE (PART DU GROUPE)

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Réserve au début de l'exercice	(4.212)	(2.249)
Variations de l'exercice	(1.838)	(1.963)
Différence de change	(28)	(61)
Gains (pertes) nets non réalisés	(660)	(2.333)
Pertes réalisées	0	(6)
Impôts différés	(1.150)	437
Réserve à la fin d'exercice	(6.050)	(4.212)

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

AUTRES INFORMATIONS

NOTE 35 POSTES HORS BILAN

en milliers de EUR		30.06.2012	31.12.2011
35.1	Engagements de financements donnés	477.564	636.389
	Aux établissements de crédit	251.952	468.606
	A la clientèle	225.612	167.783
	ouverture de crédits confirmés	4.982	3.254
	opérations de change à terme	188.897	132.345
	autres transactions	7.395	4.124
	autres	24.338	28.060
35.2	Engagements de financements reçus	386.253	434.284
	Des établissements de crédit	242.190	294.273
	De la clientèle	144.063	140.011
35.3	Instruments financiers donnés en garantie	17.505	17.787
	Trésorerie et assimilée	13	13
	Créances	298	355
	Titres	17.194	17.419
35.4	Instruments financiers reçus en garantie	834.230	692.117
	Titres	392.776	58.132
	Créances	80.560	352.503
	Marchandises	27.874	27.717
	Propriétés, immeubles et terrains	333.020	253.765

Les montants renseignés sont des valeurs de marché.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Autres informations

NOTE 35 POSTES HORS BILAN (SUITE)

en milliers de EUR		30.06.2012	31.12.2011
35.5	Engagements de garantie donnés	79.391	82.761
	D'ordre des établissements de crédit	5.581	4.061
	D'ordre de la clientèle	73.810	78.700
	cautions administratives et fiscales	51.188	56.006
	autres garanties	22.622	22.694
35.6	Engagements de garantie reçus	332.821	316.738
	D'ordre des établissements de crédit	310.500	289.672
	D'ordre de la clientèle	22.321	27.066
35.7	Opérations fiduciaires	469.552	340.856
	Dépôts fiduciaires	469.552	340.856

Le Groupe accorde des engagements et donne certains de ses investissements en garantie dans le cadre de ses opérations bancaires principalement au titre de son refinancement interbancaire, de l'octroi de crédits à sa clientèle et d'opérations de banque privée.

NOTE 36 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

36.1 TRANSACTIONS AVEC LES SOCIETES CONSOLIDEES

La liste des sociétés consolidées est présentée à la Note 4 (sociétés consolidées par intégration globale et sociétés consolidées par mises en équivalence). Les transactions réalisées en cours d'exercice entre les sociétés consolidées ainsi que les soldes à la date de clôture sont éliminés dans le processus de consolidation.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Autres informations

36.1 Transactions avec les sociétés consolidées (suite)

Le périmètre ne reprend pas les sociétés sous contrôle conjoint. Les informations ci-dessous relatives aux transactions avec les entreprises liées ne concernent que les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable, soit les sociétés mises en équivalence.

a) encours des opérations avec les parties liées

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Actifs	1.017	842
Créances sur la clientèle	928	756
Autres actifs	89	86
Passifs	1.521	587
Dettes envers les établissements de crédit	0	0
Dettes envers la clientèle	1.521	587

b) transactions réalisées avec les parties liées

en milliers de EUR	30.06.2012	30.06.2011
Intérêts et produits assimilés	8	0
Intérêts et charges assimilées	(6)	0
Commissions perçues	1	0
Autres produits d'exploitation	3	0

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Autres informations

NOTE 37 INFORMATIONS SECTORIELLES

Les informations sectorielles sont données aux pages suivantes. Le Groupe a retenu les secteurs suivants:

➤ SECTEURS ECONOMIQUES

- Banques: regroupant toutes les activités bancaires et à caractère financier ;
- Immobilier ;
- Agriculture ;
- Autres: regroupant les sociétés de prestations de services et activités résiduelles.

➤ SECTEURS GEOGRAPHIQUES

- Europe ;
- Amériques: regroupant les activités aux Etats-Unis et à Antigua (W.I.) ;
- Australie.

Notes aux comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2012 - Autres informations

Note 37.1: Etat consolidé de la situation financière par secteur d'activité

(en milliers de EUR)

	Banques et finances		Immobilier		Agriculture		Autres		Total	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP	190.524	155.446	0	0	0	0	115	219	190.639	155.665
Créances sur établissements de crédit	907.782	906.874	1.164	1.773	0	0	1	1	908.947	908.648
Créances sur la clientèle	960.986	907.721	81	483	0	0	70	19	961.137	908.223
Instruments financiers disponibles à la vente	138.745	74.842	657	501	0	0	0	0	139.402	75.343
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	97.462	85.088	1.097	1.067	0	0	606	583	99.165	86.738
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	81.245	71.641	3.785	3.903	0	0	1.254	0	86.284	75.544
Entreprises non consolidées	4.036	3.884	1.701	1.651	0	0	0	0	5.737	5.535
Participations mises en équivalence	4.110	3.759	6.356	6.369	0	0	0	0	10.466	10.128
Immobilisations corporelles	55.725	56.438	6.652	6.829	7.483	7.311	8	9	69.868	70.587
Immobilisations incorporelles	19.748	21.162	1	1	0	0	232	196	19.981	21.359
Autres actifs	18.315	29.422	228	244	16.107	15.731	1.003	984	35.653	46.381
Comptes de régularisation	9.789	7.679	1.077	991	0	0	162	0	11.028	8.670
Actifs d'impôts courants et différés	6.365	5.310	0	0	0	0	0	0	6.365	5.310
Ecart d'acquisition	9.125	9.125	1.274	1.274	134	134	0	0	10.533	10.533
Total Actif	2.503.957	2.338.391	24.073	25.086	23.724	23.176	3.451	2.011	2.555.205	2.388.664
Dettes envers des banques centrales	95.461	81.109	0	0	0	0	0	0	95.461	81.109
Dettes envers des établissements de crédit	34.664	30.054	11.850	11.547	0	0	0	0	46.514	41.601
Dettes envers la clientèle	1.910.058	1.778.206	391	381	0	0	22	7	1.910.471	1.778.594
Instruments financiers dérivés	6.933	10.930	0	0	0	0	0	0	6.933	10.930
Dettes représentées par un titre	237	647	0	0	0	0	0	0	237	647
Autres passifs	35.485	15.066	1.237	502	11.764	11.501	0	0	48.486	27.069
Comptes de régularisation	10.190	8.805	135	897	0	0	5	6	10.330	9.708
Provisions pour risques et charges	41.377	45.628	57	53	0	0	9	9	41.443	45.690
Total Passif	2.134.405	1.970.445	13.670	13.380	11.764	11.501	36	22	2.159.875	1.995.348

Notes aux comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2012 - Autres informations

Note 37.2: Etat consolidé du résultat global par secteur d'activités

(en milliers de EUR)

	Banques et finances		Immobilier		Agriculture		Autres		Total	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Intérêts et produits assimilés	19.105	15.950	79	142	0	0	3	14	19.187	16.106
Intérêts et charges assimilées	(3.445)	(3.182)	(346)	(316)	0	0	0	0	(3.791)	(3.498)
Gains (pertes) sur instruments financiers FVTPL	5.994	1.962	55	3	0	0	20	(26)	6.069	1.939
Gains (pertes) sur instruments financiers disponibles à la vente	1.328	0	0	0	0	0	0	0	1.328	0
Commissions perçues	43.085	41.477	0	0	0	0	8	16	43.093	41.493
Commissions versées	(6.318)	(6.066)	(62)	(41)	0	0	0	0	(6.380)	(6.107)
Autres produits d'exploitation	3.145	1.831	1.319	1.270	12	104	120	99	4.596	3.304
Autres charges d'exploitation	(1.740)	(2.361)	(408)	(324)	0	0	(4)	(3)	(2.152)	(2.688)
Frais généraux administratifs	(39.675)	(37.410)	(590)	(533)	0	0	(243)	(224)	(40.508)	(38.167)
Corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels	(4.277)	(3.091)	(3)	(3)	0	0	(2)	(2)	(4.282)	(3.096)
Coût du risque	(3.807)	(824)	0	0	0	0	0	0	(3.807)	(824)
Autres gains (pertes) nets sur entreprises non consolidées	0	(13)	56	0	0	0	0	0	56	(13)
Quote-part du résultat net des participations mises en équivalence	(127)	(338)	(13)	112	0	0	0	0	(140)	(226)
Autres gains (pertes) nets sur participations	0	(27)	0	20	0	0	0	0	0	(7)
Résultat avant impôts	13.268	7.908	87	330	12	104	(98)	(126)	13.269	8.216
Impôts sur les bénéfices	(2.249)	(2.754)	(32)	(109)	0	0	(7)	(8)	(2.288)	(2.871)
Résultat net	11.019	5.154	55	221	12	104	(105)	(134)	10.981	5.345
dont intérêts minoritaires	48	(1.107)	85	56	0	0	0	0	133	(1.051)
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	10.971	6.261	(30)	165	12	104	(105)	(134)	10.848	6.396
Autres éléments du résultat global	665	5.242	(7)	(112)	268	(344)	34	98	960	4.884
Gains (Pertes) nets sur instruments financiers disponibles à la vente	(1.837)	(605)	0	0	0	0	0	0	(1.837)	(605)
Différence de conversion	2.503	5.817	(7)	(112)	268	(344)	34	98	2.798	5.459
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(1)	30	0	0	0	0	0	0	(1)	30
part du Groupe	744	5.133	(46)	(56)	268	(344)	34	98	1.000	4.831
part des minoritaires	(79)	109	39	(56)	0	0	0	0	(40)	53
Résultat net de l'exercice	11.019	5.154	55	221	12	104	(105)	(134)	10.981	5.345
Total autres éléments du résultat global	665	5.242	(7)	(112)	268	(344)	34	98	960	4.884
Total du résultat global	11.684	10.396	48	109	280	(240)	(71)	(36)	11.941	10.229
dont part des minoritaires	(31)	(998)	124	0	0	0	0	0	93	(998)
Total du résultat global, part du Groupe	11.715	11.394	(76)	109	280	(240)	(71)	(36)	11.848	11.227

Notes aux comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2012 - Autres informations

Note 37.3: Etat consolidé de la situation financière par secteur géographique

(en milliers de EUR)

	Europe		Amériques		Australie		Total	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP	190.639	155.665	0	0	0	0	190.639	155.665
Créances sur établissements de crédit	633.105	628.178	275.842	280.470	0	0	908.947	908.648
Créances sur la clientèle	946.534	897.889	14.603	10.334	0	0	961.137	908.223
Instruments financiers disponibles à la vente	139.402	75.343	0	0	0	0	139.402	75.343
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	98.068	85.671	1.097	1.067	0	0	99.165	86.738
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	81.449	70.795	4.835	4.749	0	0	86.284	75.544
Entreprises non consolidées	3.450	3.298	2.287	2.237	0	0	5.737	5.535
Participations mises en équivalence	10.466	10.128	0	0	0	0	10.466	10.128
Immobilisations corporelles	60.900	61.801	1.485	1.475	7.483	7.311	69.868	70.587
Immobilisations incorporelles	19.981	21.359	0	0	0	0	19.981	21.359
Autres actifs	19.115	30.205	431	445	16.107	15.731	35.653	46.381
Comptes de régularisation	9.785	7.467	1.243	1.203	0	0	11.028	8.670
Actifs d'impôts courants et différés	6.365	5.310	0	0	0	0	6.365	5.310
Ecarts d'acquisition	10.399	10.399	0	0	134	134	10.533	10.533
Total Actif	2.229.658	2.063.508	301.823	301.980	23.724	23.176	2.555.205	2.388.664
Dettes envers des banques centrales	95.461	81.109	0	0	0	0	95.461	81.109
Dettes envers des établissements de crédit	34.664	30.054	11.850	11.547	0	0	46.514	41.601
Dettes envers la clientèle	1.549.156	1.431.337	361.315	347.257	0	0	1.910.471	1.778.594
Instruments financiers dérivés	6.933	10.930	0	0	0	0	6.933	10.930
Dettes représentées par un titre	237	647	0	0	0	0	237	647
Autres passifs	36.671	15.519	0	0	11.815	11.550	48.486	27.069
Comptes de régularisation	9.944	8.616	386	1.092	0	0	10.330	9.708
Provisions pour risques et charges	41.345	45.568	98	122	0	0	41.443	45.690
Total Passif	1.774.411	1.623.780	373.649	360.018	11.815	11.550	2.159.875	1.995.348

Notes aux comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2012 - Autres informations

Note 37.4: Etat consolidé du résultat global par secteur géographique

(en milliers de EUR)

	Europe		Amériques		Australie		Total	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Intérêts et produits assimilés	18.264	14.727	923	1.379	0	0	19.187	16.106
Intérêts et charges assimilées	(2.997)	(2.102)	(794)	(1.396)	0	0	(3.791)	(3.498)
Gains (pertes) sur instruments financiers FVTPL	6.033	1.937	36	2	0	0	6.069	1.939
Gains (pertes) sur instruments financiers disponibles à la vente	1.328	0	0	0	0	0	1.328	0
Commissions perçues	41.098	40.654	1.995	839	0	0	43.093	41.493
Commissions versées	(6.068)	(6.053)	(312)	(54)	0	0	(6.380)	(6.107)
Autres produits d'exploitation	3.366	2.059	1.218	1.141	12	104	4.596	3.304
Autres charges d'exploitation	(1.966)	(2.569)	(186)	(119)	0	0	(2.152)	(2.688)
Frais généraux administratifs	(39.018)	(36.822)	(1.490)	(1.345)	0	0	(40.508)	(38.167)
Corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels	(4.273)	(3.090)	(9)	(6)	0	0	(4.282)	(3.096)
Coût du risque	(3.807)	1.564	0	(2.388)	0	0	(3.807)	(824)
Autres gains (pertes) nets sur entreprises non consolidées	0	0	56	(13)	0	0	56	(13)
Quote-part du résultat net des participations mises en équivalence	(140)	(226)	0	0	0	0	(140)	(226)
Autres gains (pertes) nets sur participations	0	(7)	0	0	0	0	0	(7)
Résultat avant impôts	11.820	10.072	1.437	(1.960)	12	104	13.269	8.216
Impôts sur les bénéfices	(2.256)	(2.767)	(32)	(104)	0	0	(2.288)	(2.871)
Résultat net	9.564	7.305	1.405	(2.064)	12	104	10.981	5.345
dont intérêts minoritaires	65	(11)	68	(1.040)	0	0	133	(1.051)
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	9.499	7.316	1.337	(1.024)	12	104	10.848	6.396
Autres éléments du résultat global	(555)	2.082	1.244	3.151	271	(349)	960	4.884
Gains (Pertes) nets sur instruments financiers disponibles à la vente	(1.837)	(320)	0	(285)	0	0	(1.837)	(605)
Différence de conversion	1.283	2.372	1.244	3.436	271	(349)	2.798	5.459
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(1)	30	0	0	0	0	(1)	30
part du Groupe	(555)	2.083	1.284	3.097	271	(349)	1.000	4.831
part des minoritaires	0	(1)	(40)	54	0	0	(40)	53
Résultat net de l'exercice	9.564	7.305	1.405	(2.064)	12	104	10.981	5.345
Total autres éléments du résultat global	(555)	2.082	1.244	3.151	271	(349)	960	4.884
Total du résultat global	9.009	9.387	2.649	1.087	283	(245)	11.941	10.229
dont part des minoritaires	65	(12)	28	(986)	0	0	93	(998)
Total du résultat global, part du Groupe	8.944	9.399	2.621	2.073	283	(245)	11.848	11.227

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012

GESTION DES RISQUES**NOTE 38 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS****38.1 ACTIFS FINANCIERS, LA JUSTE VALEUR**

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Créances sur établissements de crédit	908.947	908.648
Créances sur la clientèle	961.137	908.315
Instruments financiers disponibles à la vente	139.402	75.367
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	99.165	86.738
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	86.284	70.550
TOTAL	2.194.935	2.049.618

Tous les titres figurant sous cette rubrique sont destinés au *trading*.

38.2 ACTIFS FINANCIERS, VALEUR COMPTABLE

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Créances sur établissements de crédit	908.945	908.648
Créances sur la clientèle	961.186	908.223
Instruments financiers disponibles à la vente	139.426	75.343
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	92.667	77.080
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	86.100	70.795
TOTAL	2.188.324	2.040.089

38.3 RENEGOCIATION DES CONDITIONS AFFERENTES A DES CREDITS ACCORDES

Le Groupe n'a pas procédé à des renégociations de termes et conditions de crédits qu'il a accordés, crédits dont certains montants seraient autrement arrivés à échéance ou considérés comme à provisionner.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

38.4 PASSIFS FINANCIERS, *LA JUSTE VALEUR*

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Dettes envers des banques centrales	95.461	0
Dettes envers des établissements de crédit	46.514	122.710
Dettes envers la clientèle	1.910.471	1.778.594
Instruments financiers dérivés	6.933	10.930
Dettes représentées par un titre	237	647
TOTAL	2.059.616	1.912.881

38.5 PASSIFS FINANCIERS, *VALEUR COMPTABLE*

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Dettes envers des banques centrales	95.461	0
Dettes envers des établissements de crédit	46.514	122.710
Dettes envers la clientèle	1.910.471	1.778.594
Instruments financiers dérivés	6.933	10.930
Dettes représentées par un titre	237	647
TOTAL	2.059.616	1.912.881

NOTE 39 ACTIFS FINANCIERS, DETAIL PAR DEVISE

39.1 ACTIFS FINANCIERS EN EUR

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Créances sur établissements de crédit	428.378	501.080
Créances sur la clientèle	727.730	665.990
Instruments financiers disponibles à la vente	138.131	74.099
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	87.602	73.271
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	34.000	34.140
TOTAL	1.415.841	1.348.580

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

39.2 ACTIFS FINANCIERS EN USD

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Créances sur établissements de crédit	310.981	289.993
Créances sur la clientèle	45.239	48.692
Instruments financiers disponibles à la vente	1.271	1.240
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	3.313	3.308
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1.819	1.759
TOTAL	362.623	344.992

39.3 ACTIFS FINANCIERS EN CHF

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Créances sur établissements de crédit	44.800	66.648
Créances sur la clientèle	173.099	177.525
Instruments financiers disponibles à la vente	0	4
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	8.250	10.078
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	50.114	34.544
TOTAL	276.263	288.799

39.4 ACTIFS FINANCIERS EN AUTRES DEVISES

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Créances sur établissements de crédit	124.788	50.927
Créances sur la clientèle	15.069	16.016
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	0	81
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	351	352
TOTAL	140.208	67.376

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

NOTE 40 PASSIFS FINANCIERS, DETAIL PAR DEVISE

40.1 PASSIFS FINANCIERS EN EUR

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Dettes envers des banques centrales	95.461	0
Dettes envers des établissements de crédit	19.820	98.227
Dettes envers la clientèle	1.148.194	1.151.234
Instruments financiers dérivés	99	231
TOTAL	1.263.574	1.249.692

40.2 PASSIFS FINANCIERS EN USD

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Dettes envers des établissements de crédit	12.069	11.978
Dettes envers la clientèle	431.157	373.237
TOTAL	443.226	385.215

40.3 PASSIFS FINANCIERS EN CHF

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Dettes envers des établissements de crédit	4.853	11.040
Dettes envers la clientèle	203.520	183.710
Instruments financiers dérivés	6.834	10.699
Dettes représentées par un titre	237	647
TOTAL	215.444	206.096

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

40.4 PASSIFS FINANCIERS EN AUTRES DEVISES

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Dettes envers des établissements de crédit	9.772	1.465
Dettes envers la clientèle	127.600	70.413
TOTAL	137.372	71.878

NOTE 41 ACTIFS FINANCIERS DEPRECIES

41.1 PERTE DE VALEUR

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Créances sur la clientèle	2.612	675
Instruments financiers disponibles à la vente	1.594	2.869
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	1	3.645
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	0	96
TOTAL	4.207	7.285

41.2 REVENU D'INTERETS SUR ACTIFS DEPRECIES

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Créances sur la clientèle	3.695	432
Instruments financiers disponibles à la vente	972	138
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	2	15
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	0	21
TOTAL	4.669	606

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

41.3 UTILISATION DE GARANTIES REÇUES

Comme pour l'exercice 2011, aussi en 2012, le Groupe n'a pas utilisé des garanties reçues de la clientèle, en couverture des crédits accordés.

41.4 FAIR VALUE DES GARANTIES REÇUES

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Garanties reçues	233.414	202.133
TOTAL	233.414	202.133

En 2012, le Groupe n'a pas cédé ou donné en gage des garanties reçues.

NOTE 42 METHODE D'EVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers sont répartis en trois niveaux selon un ordre décroissant d'observabilité des valeurs et des paramètres utilisés pour leur valorisation :

- **niveau 1 – Instruments financiers faisant l'objet de prix de marché cotés :**
Ce niveau regroupe les instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif, directement utilisables. Il comprend notamment les actions et les obligations liquides, les emprunts et ventes à découvert sur ces mêmes instruments, les instruments dérivés traités sur les marchés organisés (futures, options...), les parts de fonds dont la valeur liquidative est calculée quotidiennement ;
- **niveau 2 – Instruments financiers dont l'évaluation fait appel à des techniques de valorisation utilisant des paramètres observables :**
Ce niveau regroupe les instruments financiers dont la valorisation repose sur le prix d'instruments similaires cotés sur un marché actif, ou des instruments identiques ou similaires cotés sur un marché non actif mais pour lesquels des transactions régulières peuvent être observées, ou encore des instruments dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant sur des paramètres observables.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

Note 42 Méthode d'évaluation des instruments financiers, niveau 2 (suite)

Ce niveau comprend notamment les actions et obligations de faible liquidité, les emprunts et ventes à découvert sur ces mêmes instruments, les opérations de pension de courte maturité qui ne sont pas valorisées sur la base d'un cours de cotation directement observé sur le marché, les parts de fonds pour lesquelles la liquidité est assurée de façon régulière, les instruments dérivés traités sur des marchés de gré à gré dont les techniques de valorisation reposent sur des paramètres observables ainsi que les dettes structurées émises dont la valorisation ne fait appel qu'à des paramètres observables ;

□ **niveau 3 – Instruments financiers dont l'évaluation fait appel à des techniques de valorisation utilisant des paramètres non observables :**

Ce niveau regroupe les instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant pour tout ou en partie sur des paramètres inobservables ; un paramètre inobservable étant défini comme un paramètre dont la valeur résulte d'hypothèses ou de corrélations qui ne reposent ni sur des prix de transactions observables pour le même instrument à la date de valorisation, ni sur les données de marché observables disponibles à cette date.

42.1 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
niveau 1	91.330	56.527
niveau 2	47.415	18.315
niveau 3	657	501
TOTAL	139.402	75.343

42.2 ACTIFS FINANCIERS EN JUSTE VALEUR PAR LE RESULTAT

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
niveau 1	66.215	67.665
niveau 2	32.030	18.203
niveau 3	920	870
TOTAL	99.165	86.738

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

42.3 ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'A L'ECHEANCE

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
niveau 1	11.249	10.164
valorisation au coût	75.035	65.380
TOTAL	86.284	75.544

42.4 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (PASSIF)

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
niveau 1	6.834	10.699
niveau 2	99	231
TOTAL	6.933	10.930

42.5 DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
valorisation au coût	237	647
TOTAL	237	647

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

NOTE 43 EXPOSITION MAXIMALE AU RISQUE DE CREDIT HORS GARANTIES ET REHAUSSEMENT DE CREDIT

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP	190.639	155.665
Créances sur établissements de crédit	908.947	908.648
Créances sur la clientèle	961.137	908.223
Instruments financiers disponible à la vente	139.402	75.343
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	99.165	86.738
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	86.284	75.544
Entreprises non consolidées	5.737	5.535
Participations mises en équivalence	10.466	10.128
Immobilisations corporelles	69.868	70.587
Immobilisations incorporelles	19.981	21.359
Autres actifs	35.653	46.381
TOTAL	2.527.279	2.364.151
Engagements de financements donnés	477.564	468.606
Engagements de garantie donnés	79.391	82.761
TOTAL	556.955	551.367
TOTAL EXPOSITION AU RISQUE DE CREDIT	3.084.234	2.915.518

L'information fournie ci-dessus ne tient pas compte des garanties reçues venant réduire l'exposition maximale au risque de crédit.

Une information détaillée de ces engagements reçus figure en Note 35.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

NOTE 44 CREANCES SUR LA CLIENTELE: QUALITE DU CREDIT

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Crédits à encours normal		
Valeur brute	914.236	887.596
Réductions de valeur	(3.501)	(3.052)
Valeur nette	910.735	884.544
Crédits échus, mais non dépréciés		
Valeur brute	27.171	3.486
Réductions de valeur	(3.507)	(535)
Valeur nette	23.664	2.951
Crédits dépréciés		
Valeur brute	50.588	40.381
Réductions de valeur	(23.850)	(19.653)
Valeur nette	26.738	20.728
TOTAL NET	961.137	908.223

44.1 ÉCHEANCE DES CREDITS ECHUS MAIS NON DEPRECIES

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
plus de 6 mois à 1 an	21.381	2.951
plus de 1 an	2.283	0
Valeur nette	23.664	2.951

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

NOTE 45 TYPOLOGIE DES CREDITS
net de réductions de valeur

45.1 CREDITS A ENCOURS NORMAL

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
prêts hypothécaires	331.563	331.483
prêts avec autres garanties	450.543	434.594
prêts sans aucune garantie	128.629	120.122
TOTAL	910.735	886.199

45.2 CREDITS ECHUS, MAIS NON DEPRECIES

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
prêts avec autres garanties	21.381	2.951
prêts sans aucune garantie	2.283	0
TOTAL	23.664	2.951

45.3 CREDITS DEPRECIES

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
prêts hypothécaires	7.985	5.390
prêts avec autres garanties	7.618	5.683
prêts sans aucune garantie	11.135	8.000
TOTAL	26.738	19.073

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2012
Gestion des risques

NOTE 46 VARIATION DE LA PROVISION SUR CREANCES DOUTEUSES

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Provision au début de l'exercice	23.240	22.106
Effet de change	23	46
Dotation de l'exercice	8.256	3.977
Reprises de provisions	(2)	(2.889)
Provision utilisée	(659)	0
Provision à la fin de l'exercice	30.858	23.240

NOTE 47 RECLASSIFICATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Conformément à la faculté admise par les amendements aux normes IAS 39 et IFRS 7 adoptés par l'Union Européenne le 15 octobre 2008 suite à la crise des marchés financiers internationaux, le Groupe a jugé opportun de reclasser certains instruments financiers initialement détenus à des fins de transaction qui présentent une forte absence de transactions.

Ces instruments ont été transférés de la catégorie titres en juste valeur par le résultat dans le portefeuille de titres disponibles à la vente.

Le flux de trésorerie attendu et jugé recouvrable s'élève à EUR 13,8 millions (31.12.2011 : EUR 14,6 millions).

Le taux moyen d'intérêt effectif s'élève à 2,40 % (31.12.2011 : 2,72 %).

La valeur nominale des titres résiduels reclassés s'élève à EUR 11,5 millions.

en milliers de EUR	30.06.2012	31.12.2011
Titres à revenu fixe		
Valeur au bilan à la date du reclassement	16.696	16.696
Gains (Pertes) de valeur à la date du reclassement	(278)	(278)
Juste valeur à la date du reclassement	16.418	16.418
Total des titres sorties	(5.333)	(5.333)
Gains (Pertes) de valeur de la date de reclassement	(2.314)	(2.433)
Juste valeur à la clôture	8.771	8.652
Gains (Pertes) de valeur de l'exercice	119	(1.948)

COFI
société anonyme

CASSA LOMBARDA S.P.A.

Via Manzoni 12/14 • I-20121 Milano
Tél. +39 - 02 77 99 1 • Fax +39 - 02 760 14 372
www.cassalombarda.it • e-mail: info@cassalombarda.it

DORFINA S.A.

Via S. Balestra 16 • CH-6900 Lugano
Tél. +41 (0)91 923 54 66 • Fax +41 (0)91 923 71 15
e-mail: info@dorfina.ch

PKB PRIVATBANK S.A.

Siège social – Direction générale

Via S. Balestra 1 • CH-6900 Lugano
Tél. +41 (0)91 913 35 35 • Fax +41 (0)91 923 35 22
www.pkb.ch

Succursale

Viale Stazione 4 • CH-6500 Bellinzona
Tél. +41 (0)91 874 33 33 • Fax +41 (0)91 874 33 44

Succursale

12, Rue Charles-Galland • CH-1206 Genève
Tél. +41 (0)22 346 91 55 • Fax +41 (0)22 346 42 56

Succursale

Tödistrasse 47 • CH-8002 Zürich
Tél. +41 (0)44 204 34 34 • Fax +41 (0)44 204 34 35

PKB PRIVATBANK LTD.

10, Redcliffe Quay • St. John's • Antigua (West Indies)
Tél. +1-268 - 462 91 62 • Fax +1-268 - 462 93 25

QUINTIA S.P.A.

Via Carlo Porta 1 • I-20121 Milano
Tél. +39 - 02 290 10 420 • Fax +39 - 02 290 10 407
e-mail: info@quintia.it • quintia@quintia.it

COFI
société anonyme

2, rue de l'Eau • L-1449 Luxembourg
R.C.S.: Luxembourg B 9539
Tél. +352 - 29 92 30 • Fax +352 - 29 92 31
www.cofi.lu • info@cofisa.lu