

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

**RAPPORT SEMESTRIEL**

**AU 30 JUIN 2013**

**NON AUDITÉ**



# SOMMAIRE

<b>1.</b>	<b>ORGANES DE LA SOCIÉTÉ</b>	<b>5</b>
<b>2.</b>	<b>CHIFFRES CLÉS</b>	<b>6</b>
<b>3.</b>	<b>COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2013 (NON AUDITÉS)</b>	
3.1.	Rapport de gestion	8
3.2.	Bilan et compte de profits et pertes	10
3.3.	Annexe légale aux comptes sociaux	14
<b>4.</b>	<b>ORGANIGRAMME DU GROUPE</b>	<b>29</b>
<b>5.</b>	<b>COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2013 (NON AUDITÉS)</b>	
5.1.	Rapport de gestion consolidé	31
5.2.	État consolidé de la situation financière	34
5.3.	État consolidé du résultat global	36
5.4.	Tableau des flux de trésorerie consolidé	38
5.5.	État consolidé des variations des capitaux propres	40
5.6.	Notes aux comptes consolidés	42



# ORGANES DE LA SOCIÉTÉ

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

### **Président**

Frédéric Wagner <sup>1, 2, 3, 4</sup>

### **Vice-Président**

Massimo Trabaldo Togna <sup>1, 4</sup>

### **Administrateurs**

Jean Bodoni <sup>3</sup>

Americo Bortuzzo <sup>1, 2</sup>

Robert Hoffmann <sup>1</sup>

Jean Noël Lequeue <sup>1, 2, 4</sup>

Bruno Panigadi <sup>3</sup>

### **Secrétaire**

Bruno Panigadi

## RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

BDO Audit  
Luxembourg

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

## CHIFFRES CLÉS

### Comptes semestriels (non audités)

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Fonds propres (y inclus le résultat)	224'146	223'449	223'977
Total du bilan	227'700	225'894	227'780
Total des immobilisations financières	186'291	185'739	184'963
Profit net	10'625	8'374	8'901

### Comptes semestriels consolidés (non audités)

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Résultat net consolidé	9'023	19'878	10'981
Résultat net consolidé, part du Groupe	8'982	19'678	10'848
Fonds propres consolidés, part du Groupe (y inclus le résultat)	399'780	408'064	396'414
Intérêts minoritaires	(366)	(897)	(1'084)
Total du bilan consolidé	2'729'423	2'789'178	2'555'205
Actions émises	n° 20'000'000	20'000'000	20'000'000
Actions détenues par la société	n° 533'346	533'346	533'346
Actions en circulation à la fin de l'exercice	n° 19'466'654	19'466'654	19'466'654
Moyenne pondérée des actions en circulation pour l'exercice	n° 19'466'654	19'466'654	19'466'654
Valeur estimée par action <sup>(1)</sup>	EUR 20.54	20.96	20.36
Bénéfice par action <sup>(2)</sup>	EUR 0.46	1.01	0.56

- (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 par action correspond au montant du profit net consolidé, part du Groupe, divisé par la moyenne pondérée des actions en circulation.

**COMPTES SEMESTRIELS  
AU 30 JUIN 2013 (NON AUDITÉS)**

## **RAPPORT DE GESTION AU 30 JUIN 2013**

Messieurs les Actionnaires,

Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013, COFI a enregistré un profit net de EUR 10'624'672,09 (30.06.2012: EUR 8'901'409,78) avec une augmentation de EUR 1,8 million (+19,4%), par rapport à la même période de l'année précédente.

Le semestre a été influencé, d'une part par l'augmentation des produits des immobilisations financières et d'autre part, par l'augmentation des coûts dus en grande partie à des pertes de change sur l'évaluation des actifs à la fin de la période.

Le portefeuille titres a engendré un petit résultat positif de EUR 62'562,04 (30.06.2012: EUR 37'808,05); par contre, le résultat net des opérations en devises étrangères a enregistré une perte de EUR 797'135,36 (30.06.2012: profit de EUR 257'092,11).

COFI a participé à la dernière tranche d'augmentation du capital social de Bulk Malta Ltd pour un montant de EUR 0,1 million et a versé sa quote-part d'avance actionnaires pour un montant de EUR 0,4 million.

Les provisions existantes étant jugées suffisantes, aucune nouvelle réserve n'a été enregistrée sur la valeur des immobilisations financières.

Le total des fonds propres, y inclus le résultat de la période et net du dividende de l'exercice 2012, s'élève à EUR 224'145'972,61 (31.12.2012: EUR 223'449'294,06).

Les engagements hors bilan s'élèvent à EUR 884'600,00 et concernent les montants contractés mais non encore appelés par des fonds d'investissement.



## Rapport de gestion au 30 juin 2013 (suite)

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2013, aucune action propre n'a été rachetée ou vendue. Au 30 juin 2013, COFI détenait 533'346 de ses propres actions.

En ce qui concerne les participations les plus importantes, nous signalons les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013 :

- Cassa Lombarda SpA: profit de EUR 1'690'104,00 (30.06.2012: profit de EUR 2'322'734,00);
- PKB Privatbank SA: profit de CHF 8'508'992,71 (30.06.2012: profit de CHF 8'951'482,28);
- Quintia SpA: perte de EUR 94'644,00 (30.06.2012: perte de EUR 97'482,00).

Aucun fait significatif n'est à signaler après la clôture de la période.

Luxembourg, le 16 octobre 2013

pour le Conseil d'Administration

Frédéric Wagner  
*Président*

## BILAN

en EUR	<i>notes</i>	30/06/2013	31/12/2012
<b>ACTIF</b>			
<b>C. ACTIF IMMOBILISÉ</b>		<b>186'290'576.11</b>	<b>185'742'295.83</b>
<b>II. Immobilisations corporelles</b>	2.3, 3	<b>0.00</b>	<b>3'396.71</b>
3. Autres installations, outillage et mobilier		0.00	3'396.71
<b>III. Immobilisations financières</b>	2.4, 4	<b>186'290'576.11</b>	<b>185'738'899.12</b>
1. Parts dans des entreprises liées	4.1	180'450'500.94	180'450'500.94
2. Créances sur des entreprises liées	2.5	36'000.00	0.00
3. Parts dans des entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation	4.2	1'907'100.00	1'907'100.00
4. Créances sur des entreprises dans lesquelles la société a un lien de participation	2.5	232'000.00	232'000.00
5. Titres ayant le caractère d'immobilisations	4.3	1'646'124.86	1'540'877.45
6. Prêts et créances immobilisées	2.5, 4.4	2'018'850.31	1'608'420.73
<b>D. ACTIF CIRCULANT</b>		<b>41'383'363.06</b>	<b>40'151'850.40</b>
<b>II. Créances</b>	2.5, 5	<b>339'652.50</b>	<b>231'872.00</b>
4. Autres créances	2.5, 5	339'652.50	231'872.00
<i>a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an</i>		<i>339'652.50</i>	<i>231'872.00</i>
<b>III. Valeurs mobilières</b>	2.6	<b>16'494'926.47</b>	<b>14'001'778.22</b>
2. Actions propres ou parts propres	6	4'962'898.00	4'962'898.00
3. Autres valeurs mobilières	7	11'532'028.47	9'038'880.22
<b>IV. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse</b>	8	<b>24'548'784.09</b>	<b>25'918'200.18</b>
<b>E. COMPTES DE RÉGULARISATION</b>		<b>26'405.66</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>227'700'344.83</b>	<b>225'894'146.23</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

## BILAN

en EUR	notes	30/06/2013	31/12/2012
<b>PASSIF</b>			
<b>A. CAPITAUX PROPRES</b>	9	<b>224'145'972.61</b>	<b>223'449'294.06</b>
<b>I. Capital souscrit</b>	10	<b>163'300'000.00</b>	<b>163'300'000.00</b>
<b>IV. Réserves</b>		<b>17'679'803.36</b>	<b>17'259'803.36</b>
1. Réserve légale	11	5'220'000.00	4'800'000.00
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
<b>V. Résultats reportés</b>		<b>32'541'497.16</b>	<b>34'515'717.72</b>
<b>VI. Résultat de l'exercice</b>		<b>10'624'672.09</b>	<b>8'373'772.98</b>
<b>C. PROVISIONS</b>		<b>2'467'632.12</b>	<b>2'292'562.12</b>
1. Provisions pour pensions et obligations similaires	14	2'070'822.12	2'070'822.12
2. Provisions pour impôts	15	396'810.00	221'740.00
<b>D. DETTES NON SUBORDONNÉES</b>	2.7, 16	<b>1'086'740.10</b>	<b>152'290.05</b>
2. Dettes envers des établissements de crédit		490'365.69	0.00
<i>a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an</i>		<i>490'365.69</i>	<i>0.00</i>
4. Dettes sur achat et prestations de services		114'013.80	136'785.72
<i>a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an</i>		<i>114'013.80</i>	<i>136'785.72</i>
8. Dettes fiscales et dettes au titre de la sécurité sociale		15'819.06	2'640.44
<i>a) dettes fiscales</i>		<i>15'200.00</i>	<i>0.00</i>
<i>b) dettes au titre de la sécurité sociale</i>		<i>619.06</i>	<i>2'640.44</i>
9. Autres dettes		466'541.55	12'863.89
<i>a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an</i>		<i>466'541.55</i>	<i>12'863.89</i>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>227'700'344.83</b>	<b>225'894'146.23</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

## COMPTE DE PROFITS ET PERTES

en EUR	<i>notes</i>	01/01/2013 30/06/2013	01/01/2012 30/06/2012
<b>CHARGES</b>			
1. Consommation de marchandises et de matières premières et consommables		5'473.85	1'925.76
2. Autres charges externes	17	282'319.48	245'764.54
3. Frais de personnel	18	19'083.47	21'305.59
4. Dotations aux corrections de valeur des éléments d'actif non financiers	19	3'396.71	4'855.78
5. Autres charges d'exploitation	20	60'800.00	71'128.80
7. Corrections de valeurs et ajustements de juste valeur sur éléments financiers actif circulant. Moins-values de cessions des valeurs mobilières	21	19'794.48	12'583.79
8. Intérêts et autres charges financières	22	797'584.36	21'619.70
a) concernant des entreprises liées		0.00	0.00
b) autres intérêts et charges		797'584.36	21'619.70
10. Impôts sur le résultat		3'210.00	0.00
11. Autres impôts ne figurant pas sous les postes ci-dessus		211'869.59	214'862.18
13. Profit de l'exercice		10'624'672.09	8'901'409.78
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		<b>12'028'204.03</b>	<b>9'495'455.92</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

## COMPTE DE PROFITS ET PERTES

en EUR	<i>notes</i>	01/01/2012 30/06/2013	01/01/2012 30/06/2012
<b>PRODUITS</b>			
<b>5. Autres produits d'exploitation</b>		<b>12'127.50</b>	<b>11'677.40</b>
<b>6. Produits des immobilisations financières</b>	23	<b>11'918'960.93</b>	<b>9'154'849.28</b>
a) provenant d'entreprises liées		11'918'960.93	9'154'849.28
<b>7. Produits des éléments financiers de l'actif circulant</b>	24	<b>83'634.11</b>	<b>51'934.02</b>
b) autres intérêts et produits assimilés		83'634.11	51'934.02
<b>8. Autres intérêts et produits assimilés</b>	25	<b>13'481.49</b>	<b>276'995.22</b>
b) autres intérêts et produits financiers		13'481.49	276'995.22
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>		<b>12'028'204.03</b>	<b>9'495'455.92</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

<p style="text-align: center;"><b>ANNEXE LÉGALE AUX COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2013</b></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 TVA.

L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

**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.

**2.2 CONVERSION DE DEVICES**

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

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 de l'exercice, 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 et sont amorties linéairement en fonction de leur durée estimée d'utilisation au taux de :

- Autres installations, outillage et mobilier 33,33%

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

#### 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 jugent 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 de remboursement.



## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

**3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES** (Variations de l'exercice)

en EUR	30/06/2013	31/12/2012
Valeur d'acquisition au début de l'exercice	29'130.84	29'130.84
<b>Valeur d'acquisition à la fin de l'exercice</b>	<b>29'130.84</b>	<b>29'130.84</b>
Corrections de valeur au début de l'exercice	(25'734.13)	(16'023.84)
Corrections de valeur de l'exercice	(3'396.71)	(9'710.29)
<b>Corrections de valeur à la fin de l'exercice</b>	<b>(29'130.84)</b>	<b>(25'734.13)</b>
<b>Investissement net à la fin de l'exercice</b>	<b>0.00</b>	<b>3'396.71</b>

**4 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** (Variations de l'exercice)

en EUR	30/06/2013	31/12/2012
Valeur d'acquisition au début de l'exercice	205'889'544.31	211'464'003.70
Augmentations au coût d'acquisition	572'237.05	970'903.23
Diminutions au coût d'acquisition	0.00	(6'545'362.62)
<b>Valeur d'acquisition à la fin de l'exercice</b>	<b>206'461'781.36</b>	<b>205'889'544.31</b>
Corrections de valeur au début de l'exercice	(20'150'645.19)	(26'560'645.19)
Corrections de valeur de l'exercice	(20'560.06)	0.00
Reprises de corrections de valeur de l'exercice	0.00	6'410'000.00
<b>Corrections de valeur à la fin de l'exercice</b>	<b>(20'171'205.25)</b>	<b>(20'150'645.19)</b>
<b>Investissement net à la fin de l'exercice</b>	<b>186'290'576.11</b>	<b>185'738'899.12</b>

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

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

en milliers	% de détention	devise	Total des fonds propres	Résultat de l'exercice
Buddahrock Pty Ltd, Scone	100.00%	AUD	15'895	26
Cassa Lombarda SpA, Milano	63.13%	EUR	81'780	1'690
Dorfina SA, Lugano	100.00%	CHF	3'133	0
Glenbuddah Pty Ltd, Scone	100.00%	AUD	(1'394)	26
PKB Privatbank SA, Lugano	100.00%	CHF	275'515	8'509
Quintia SpA, Milano	100.00%	EUR	13'024	(95)
Shepton Cons & Serv SA, Luxemburg	60.00%	EUR	552	(14)
Sonetto Pty Ltd, Sydney	100.00%	AUD	225	0

Le total des fonds propres inclut le résultat de la période.

Toutes les entreprises ont clôturé les comptes semestriels au 30 juin 2013 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)

en milliers	% de détention	devise	Total des fonds propres	Résultat de l'exercice
Heptagon Investment Ltd, Tortola	27.62%	USD	4'094	100
Milano Luxury Company SpA, Milano	40.00%	EUR	3'735	(79)

Le total des fonds propres inclut le résultat de la période.

Toutes les entreprises ont clôturé les comptes semestriels au 30 juin 2013 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 29.

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

**4.3 TITRES AYANT LE CARACTÈRE D'IMMOBILISATIONS**

La Société a une participation (10%) pour un montant de EUR 1'340'512,91 dans Bulk Malta Ltd, Malte. COFI détient également une participation (9,31257%) 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 2013, il subsiste une avance de EUR 741'056,61 en faveur de Euroceanica (UK) Ltd dans le cadre d'augmentation future de capital ; une avance de EUR 922'793,70 a été accordée à Bulk Malta Ltd et une avance de EUR 355'000,00 à LPM SA.

**5 CRÉANCES**

Le montant de EUR 339'652,50 correspond aux acomptes payés à l'Administration des Contributions Directes (ACD). En considérant les provisions pour impôts de EUR 396'810,00 au passif du bilan, il subsiste une dette vis-à-vis de l'ACD de EUR 57'157,50.

**6 ACTIONS PROPRES OU PARTS PROPRES**

Au 30 juin 2013, COFI détenait 533.346 de ses propres actions. Aucune action n'a été rachetée ou vendue au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

**7 AUTRES VALEURS MOBILIÈRES**

en EUR	30/06/2013	31/12/2012
Actions	460'551.78	434'398.10
Fonds d'investissements	10'099'477.10	7'646'982.12
Obligations	952'671.55	956'278.03
Intérêts courus sur obligations	19'328.04	1'221.97
<b>TOTAL</b>	<b>11'532'028.47</b>	<b>9'038'880.22</b>

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

en EUR	30/06/2013	31/12/2012
Avoirs en banques, comptes à vue	23'423'217.70	24'701'173.37
Avoirs en banques, comptes à terme	1'124'501.31	1'215'558.96
Intérêts courus sur les avoirs en banques	1'065.08	1'467.85
<b>TOTAL</b>	<b>24'548'784.09</b>	<b>25'918'200.18</b>

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

**9 CAPITAUX PROPRES** (Variations de l'exercice)

en EUR	Capital souscrit	Réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	TOTAL
31/12/2012	163'300'000.00	17'259'803.36	34'515'717.72	8'373'772.98	223'449'294.06
affectation du résultat		420'000.00	7'953'772.98	-8'373'772.98	0.00
attribution d'un dividende			-9'927'993.54		-9'927'993.54
résultat de l'exercice				10'624'672.09	10'624'672.09
<b>30/06/2013</b>	<b>163'300'000.00</b>	<b>17'679'803.36</b>	<b>32'541'497.16</b>	<b>10'624'672.09</b>	<b>224'145'972.61</b>

**10 CAPITAL SOUSCRIT**

Le *Capital souscrit* se compose de 20 millions d'actions sans valeur nominale. Compte-tenu des actions propres détenues par la société, 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.

**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.

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

**13 AUTRES RÉSERVES**

en EUR	30/06/2013	31/12/2012
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
<b>TOTAL</b>	<b>7'496'905.36</b>	<b>7'496'905.36</b>

**14 PROVISIONS POUR PENSIONS ET OBLIGATIONS SIMILAIRES**

Les *Provisions pour pensions et obligations similaires* de EUR 2'070'822,12 (31.12.2012 : EUR 2'070'822,12) comprennent les sommes allouées à des salariés du Groupe payables au terme de leur collaboration.

**15 PROVISIONS POUR IMPÔTS**

Les *Provisions pour impôts* de EUR 396'810,00 représentent les charges d'impôts estimées par la Société pour les exercices pour lesquels les bulletins d'imposition définitifs n'ont pas encore été reçus. Les avances payées figurent dans le poste *Autres créances* à l'actif du bilan.

**16 DETTES**

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

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

**17 AUTRES CHARGES EXTERNES**

en EUR	30/06/2013	30/06/2012
Loyers et charges locatives	31'351.24	30'210.00
Sous-traitance, entretiens et réparations	798.10	829.22
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	223'129.09	190'424.40
Primes d'assurance	1'617.16	431.93
Frais de marketing et de communication	22'520.17	22'951.92
Charges externes diverses	2'903.72	917.07
<b>TOTAL</b>	<b>282'319.48</b>	<b>245'764.54</b>

**17.1 RÉMUNÉRATIONS D'INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES**

en EUR	30/06/2013	30/06/2012
Services bancaires et assimilés	53'013.29	41'554.26
Honoraires	146'417.69	148'870.14
Autres rémunérations d'intermédiaires et honoraires	23'698.11	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>223'129.09</b>	<b>190'424.40</b>

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

**18 FRAIS DE PERSONNEL**

en EUR	30/06/2013	30/06/2012
Rémunérations des salariés	17'045.12	18'085.91
Charges sociales (part patronale)	2'038.35	3'219.68
<b>TOTAL</b>	<b>19'083.47</b>	<b>21'305.59</b>

La Société a employé une personne à temps plein et en moyen au cours de l'exercice 2013 et 2012.

**19 DOTATIONS AUX CORRECTIONS DE VALEUR DES ÉLÉMENTS D'ACTIF NON FINANCIERS**

en EUR	30/06/2013	30/06/2012
Corrections de valeur sur immobilisations corporelles	3'396.71	4'855.78
<b>TOTAL</b>	<b>3'396.71</b>	<b>4'855.78</b>

**20 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

en EUR	30/06/2013	30/06/2012
Tantièmes	60'800.00	70'500.00
Pertes sur créances irrécouvrables	0.00	628.80
<b>TOTAL</b>	<b>60'800.00</b>	<b>71'128.80</b>



## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

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

en EUR	30/06/2013	30/06/2012
Moins-values de cessions des valeurs mobilières	19'794.48	12'583.79
<b>TOTAL</b>	<b>19'794.48</b>	<b>12'583.79</b>

**22 INTÉRÊTS ET AUTRES CHARGES FINANCIÈRES**

en EUR	30/06/2013	30/06/2012
Intérêts et escomptes	449.00	23.92
Pertes de change	797'135.36	0.00
Quote-part de perte dans les entreprises collectives		
Dotations aux provisions financières	0.00	21'595.78
<b>TOTAL</b>	<b>797'584.36</b>	<b>21'619.70</b>

**23 PRODUITS DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

en EUR	30/06/2013	30/06/2012
Dividendes provenant d'entreprises liées	11'918'960.93	9'154'849.28
<b>TOTAL</b>	<b>11'918'960.93</b>	<b>9'154'849.28</b>

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

**24 PRODUITS DES ÉLÉMENTS FINANCIERS DE L'ACTIF CIRCULANT**

en EUR	30/06/2013	30/06/2012
Reprises corrections de valeur sur valeurs mobilières	48'902.61	17'275.54
Autres produits de valeurs mobilières	34'731.50	34'658.48
<b>TOTAL</b>	<b>83'634.11</b>	<b>51'934.02</b>

**25 AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS**

en EUR	30/06/2013	30/06/2012
Intérêts bancaires et assimilés	13'481.49	19'898.21
Gains de change	0.00	257'092.11
Autres produits financiers	0.00	4.90
<b>TOTAL</b>	<b>13'481.49</b>	<b>276'995.22</b>

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

Au 30 juin 2013, un montant de EUR 76'000,00 (30.06.2012 : EUR 70'500,00) 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 dans la même période.

## Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2013

**27 ENGAGEMENTS HORS BILAN**

La Société est engagée pour un montant de EUR 884'600,00 (31.12.2012 : EUR 1.093.400,00) qui concerne le capital non encore appelé, à verser à des fonds d'investissements.

Au cours de l'exercice, la Société a conclu un contrat d'option avec un actionnaire minoritaire d'une filiale. Entre autre, le contrat confère à l'actionnaire le droit de céder à la Société 2,5% du capital social de la filiale pour un montant de EUR 3'347'000. L'option peut être exercée à partir du 30 avril 2014 jusqu'au 30 juin 2016.

**28 ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE**

Depuis le 30 juin 2013 et jusqu'à ce jour aucun fait significatif n'est à signaler.

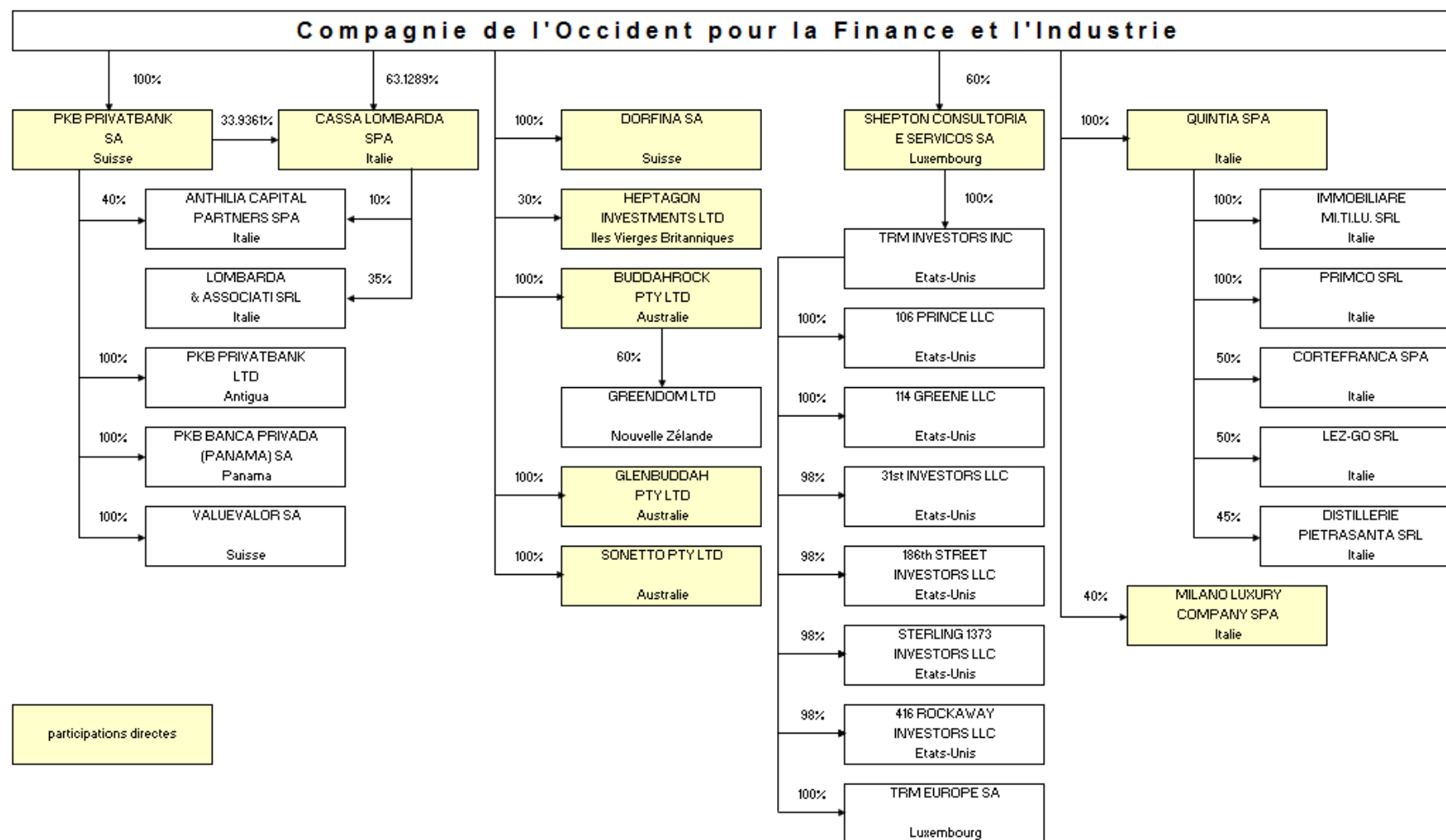
**29 COMPTES CONSOLIDÉS (LOI DU 11 JUILLET 1988 AMENDÉE)**

Conformément à l'article 309 et suivants de la susdite loi, COFI établit des comptes annuels consolidés et un rapport de gestion consolidé.



## ORGANIGRAMME du Groupe au 30 juin 2013

Limité aux sociétés consolidées (droits de vote)



**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS  
AU 30 JUIN 2013 (NON AUDITÉS)**

<p style="text-align: center;"><b>RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2013</b></p>
--

Messieurs les Actionnaires,

### **NORME IFRS**

La Société publie depuis 2005 les comptes consolidés selon les normes comptables IFRS (International Financial Reporting Standards), telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

### **COMPTE-RENDU DES ACTIVITÉS**

Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013, le Groupe a enregistré un profit net consolidé de EUR 9 millions (30.06.2012: EUR 11 millions), dont la part attribuable aux minoritaires est proche de zéro.

Par rapport à la même période de l'exercice précédent, les variations les plus importantes sont les suivantes :

- la marge d'intérêts a diminué de EUR 2,5 millions (-16,3%) ;
- la marge des commissions a augmenté de EUR 4,6 millions (+12,5%) ;
- le portefeuille titres a engendré un profit net de EUR 5,7 millions (-22,9%) ;
- les produits nets des activités ordinaires se montent à EUR 62,5 millions (+1%) ;
- les charges générales d'exploitation ont augmenté d'environ EUR 3 millions (+7,4%) ;
- le coût du risque a enregistré une diminution d'environ EUR 1,4 million, passant ainsi à EUR 2,4 millions ; les provisions sur les encours de crédit envers la clientèle représentent la majeure partie du coût du risque ;
- le résultat net d'exploitation a diminué d'environ EUR 1 million (-7,8%).

## Rapport de gestion consolidée au 30 juin 2013 (suite)

Les fonds propres, part du Groupe, y inclus le résultat de la période, s'élèvent à EUR 399,8 millions (31.12.2012 : EUR 408,1 millions). La part des minoritaires passe de EUR -0,9 million à EUR -0,4 million.

Le total du bilan s'élève à EUR 2.729 millions (31.12.2012 : EUR 2.789 millions).

COFI a participé à la dernière tranche d'augmentation du capital social de Bulk Malta Ltd pour un montant de EUR 0,1 million et a versé sa quote-part d'avance actionnaires pour un montant de EUR 0,4 million.

L'activité des banques du Groupe s'est développée de manière satisfaisante. Les avoirs de la clientèle sont en progression d'environ EUR 403 millions atteignant un montant de EUR 10,9 milliards (31.12.2012 : EUR 10,5 milliards).

Aux États-Unis, le développement des activités se poursuit. Au cours du semestre, TRM Investors Inc. a constitué deux nouvelles sociétés qui participeront chacune à la construction d'un immeuble à Brooklyn, New York.

#### **ACTIONS PROPRES**

Aucune action n'a été rachetée sur le marché boursier dans le cadre de l'autorisation accordée au Conseil d'administration par l'Assemblée Générale. Au 30 juin 2013, la Société détient 533.346 de ses propres actions (31.12.2012 : 533.346). 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.

#### **ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS APRÈS LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE**

En septembre 2013, PKB Privatbank SA, Lugano a acquis la succursale de Lugano de la Liechtensteinische Landesbank (Suisse) SA (« LLB »). Au 31 décembre 2013 les actifs et les passifs de la succursale, ainsi que les avoirs détenus pour le compte de la clientèle et tout le personnel, seront intégrés dans PKB.



## Rapport de gestion consolidée au 30 juin 2013 (suite)

**PERSPECTIVES FUTURES**

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 16 mai 2013

pour le Conseil d'Administration

Frédéric Wagner  
*Président*

## État consolidé de la situation financière

en milliers de EUR	<i>notes</i>	30/06/2013	31/12/2012
<b>ACTIF</b>			
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP		503'305	602'041
Créances sur établissements de crédit	9	723'708	668'281
Créances sur la clientèle	10	975'870	986'503
Instruments financiers disponibles à la vente	11	133'751	128'739
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	12	110'841	162'269
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	13	118'883	71'062
Entreprises non consolidées	14	6'538	6'540
Participations mises en équivalence	4.2, 15	11'671	11'876
Immeubles de placement	5.1, 16	6'615	6'801
Immeubles disponibles à la vente	5.1, 16	3'603	2'407
Immobilisations corporelles	5.1, 16	65'159	61'177
Immobilisations incorporelles	5.1, 16	16'351	18'270
Autres actifs	17	20'503	34'394
Comptes de régularisation		18'179	13'256
Actifs d'impôts courants et différés		3'917	5'033
Ecarts d'acquisition	3.5, 18	10'529	10'529
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>2'729'423</b>	<b>2'789'178</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers consolidés.

## État consolidé de la situation financière

en milliers de EUR	<i>notes</i>	30/06/2013	31/12/2012
<b>PASSIF</b>			
Dettes envers des banques centrales, CCP	19	100'710	100'523
Dettes envers des établissements de crédit	20	77'953	67'976
Dettes envers la clientèle	21	2'048'115	2'107'562
Instruments financiers dérivés	22	14'706	10'713
Dettes représentées par un titre	23	571	1'481
Autres passifs	24	23'659	29'599
Comptes de régularisation		20'846	15'545
Provisions pour risques et charges	5.2, 25	43'449	48'612
<b>Fonds propres (part du Groupe)</b>			
Capital souscrit	7, 8	158'945	158'945
Réserves	7	17'680	17'260
Réserves de consolidation		109'821	99'637
Ecart de conversion		71'811	78'028
Résultats reportés	7	32'541	34'516
Résultat de l'exercice		8'982	19'678
<b>Fonds propres du Groupe</b>		<b>399'780</b>	<b>408'064</b>
Réserves, part des minoritaires		(407)	(1'097)
Résultat de l'exercice, part des minoritaires		41	200
<b>Total Fonds propres</b>		<b>399'414</b>	<b>407'167</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>2'729'423</b>	<b>2'789'178</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers consolidés.

## État consolidé du résultat global

en milliers de EUR	<i>notes</i>	01/01/2013 30/06/2013	01/01/2012 30/06/2012	01/01/2012 31/12/2012
Intérêts et produits assimilés	27	15'987	19'187	36'378
Intérêts et charges assimilées	28	(3'095)	(3'791)	(6'720)
Gains (pertes) nets sur instruments financiers en juste valeur par le résultat	29	3'008	6'069	11'857
Gains (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente		2'698	1'328	2'609
Commissions perçues		51'778	43'093	91'378
Commissions versées		(10'461)	(6'380)	(14'053)
Autres produits d'exploitation	30	4'390	4'596	7'209
Autres charges d'exploitation	31	(1'758)	(2'152)	(1'978)
<b>Produit net des activités ordinaires</b>		<b>62'547</b>	<b>61'950</b>	<b>126'680</b>
Charges générales d'exploitation	32	(43'505)	(40'508)	(84'432)
Corrections de valeur sur les actifs corporels et incorporels	5.1, 16	(4'341)	(4'282)	(7'520)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>14'701</b>	<b>17'160</b>	<b>34'728</b>
Coût du risque	33	(2'391)	(3'807)	(13'610)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>12'310</b>	<b>13'353</b>	<b>21'118</b>
Autres gains (pertes) nets sur entreprises non consolidées		30	56	808
Quote-part du résultat net des participations mises en équivalence	15	(205)	(140)	247
Autres gains (pertes) nets sur participations mises en équivalence		0	0	(20)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>12'135</b>	<b>13'269</b>	<b>22'153</b>
Impôts sur le bénéfice	34	(3'112)	(2'288)	(2'275)
<b>Résultat net (à reporter)</b>		<b>9'023</b>	<b>10'981</b>	<b>19'878</b>

## État consolidé du résultat global (suite)

en milliers de EUR	notes	01/01/2013	01/01/2012	01/01/2012
		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Résultat net (report)		9'023	10'981	19'878
dont intérêts minoritaires		41	133	200
<b>Résultat net de l'exercice, part du Groupe</b>		<b>8'982</b>	<b>10'848</b>	<b>19'678</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Variations de valeur sur instruments financiers disponibles à la vente		257	(1'837)	3'744
Différence de conversion		(6'244)	2'798	1'389
Impôts sur les autres éléments du résultat global		(11)	(1)	(1'057)
<b>Total autres éléments du résultat global</b>		<b>(5'998)</b>	<b>960</b>	<b>4'076</b>
dont intérêts minoritaires		(21)	(40)	86
<b>Total autres éléments du résultat global, part du Groupe</b>		<b>(5'977)</b>	<b>1'000</b>	<b>3'990</b>
Résultat net de l'exercice		9'023	10'981	19'878
Total autres éléments du résultat global		(5'998)	960	4'076
<b>Total du résultat global</b>		<b>3'025</b>	<b>11'941</b>	<b>23'954</b>
dont intérêts minoritaires		20	93	286
<b>Total du résultat global, part du Groupe</b>		<b>3'005</b>	<b>11'848</b>	<b>23'668</b>
<hr/>				
en EUR	notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Résultat net par action (part du Groupe)	8	0.46	0.56	1.01
Résultat global par action (part du Groupe)	8	0.15	0.61	1.22

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Tableau des flux de trésorerie consolidé

en milliers de EUR	01/01/2013 30/06/2013	01/01/2012 30/06/2012
<b>Résultat de l'exercice avant impôts</b>	<b>12'135</b>	<b>13'269</b>
<b>Eléments non monétaires inclus dans le résultat net</b>	<b>8'623</b>	<b>(4'719)</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	4'526	4'304
Variations nettes des provisions	829	(6'322)
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	205	140
(Produits) Pertes nettes des activités d'investissement	2'454	(1'423)
Autres	471	(1'435)
Effets dus à l'application des divers taux de change	138	17
<b>Augmentation (Diminution) nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(113'048)</b>	<b>25'117</b>
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations avec les établissements de crédit	(82'580)	18'261
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations avec la clientèle	(35'094)	63'905
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers	(2'398)	(87'116)
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers	7'535	32'230
Impôts versés	(2'317)	(1'489)
Autres mouvements	1'806	(674)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE</b>	<b>(92'290)</b>	<b>33'667</b>
<b>(Augmentation) Diminution nette liée aux actifs financiers et aux participations</b>	<b>13</b>	<b>(532)</b>
<b>(Augmentation) Diminution nette liée aux immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(9'564)</b>	<b>(1'245)</b>
<b>(AUGMENTATION) DIMINUTION NETTE DE LA TRÉSORERIE LIÉE AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(9'551)</b>	<b>(1'777)</b>
A REPORTER	(101'841)	31'890

## Tableau des flux de trésorerie consolidé (suite)

en milliers de EUR	01/01/2013	01/01/2012
	30/06/2013	30/06/2012
REPORT	(101'841)	31'890
<b>Augmentation (Diminution) de trésorerie liée aux opérations réalisées avec les actionnaires</b>	<b>(9'463)</b>	<b>(10'049)</b>
<b>Augmentation (Diminution) de trésorerie provenant des autres activités de financement</b>	<b>(906)</b>	<b>(416)</b>
Autres	(5'459)	(954)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE LÉÉE AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(15'828)</b>	<b>(11'419)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET ASSIMILÉE</b>	<b>(117'669)</b>	<b>20'471</b>
<b>Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>1'120'053</b>	<b>853'337</b>
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP	602'041	155'665
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	534'535	690'169
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et assimilée	(16'523)	7'503
<b>Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de l'exercice</b>	<b>1'002'384</b>	<b>873'808</b>
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP	503'305	190'639
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	499'079	683'169
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DES SOLDES DES COMPTES DE TRÉSORERIE ET ASSIMILÉE</b>	<b>(117'669)</b>	<b>20'471</b>

## État 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
<b>1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>158'945</b>	<b>17'260</b>	<b>99'637</b>	<b>78'028</b>	<b>34'516</b>	<b>19'678</b>	<b>408'064</b>	<b>(897)</b>	<b>407'167</b>
affectation du résultat de l'exercice 2012		420	21'233		(1'975)	(19'678)	0		0
distribution de dividendes			(9'928)				(9'928)		(9'928)
variation nette du périmètre de consolidation							0	552	552
variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres			240	(6'217)			(5'977)	(21)	(5'998)
variations d'actifs et passifs comptabilisées en résultat			(1'361)				(1'361)	(41)	(1'402)
résultat de l'exercice						8'982	8'982	41	9'023
<b>30 juin 2013</b>	<b>158'945</b>	<b>17'680</b>	<b>109'821</b>	<b>71'811</b>	<b>32'541</b>	<b>8'982</b>	<b>399'780</b>	<b>(366)</b>	<b>399'414</b>



## État 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
<b>1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>158'945</b>	<b>16'460</b>	<b>97'089</b>	<b>76'653</b>	<b>29'916</b>	<b>15'430</b>	<b>394'493</b>	<b>(1'177)</b>	<b>393'316</b>
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
<b>30 juin 2012</b>	<b>158'945</b>	<b>17'260</b>	<b>95'354</b>	<b>79'491</b>	<b>34'516</b>	<b>10'848</b>	<b>396'414</b>	<b>(1'084)</b>	<b>395'330</b>

<p style="text-align: center;"><b>NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2013</b></p>
--

**NOTE 1 PRINCIPALES ACTIVITÉS 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.

Les présents états financiers ont été approuvés en vue de leur publication par le Conseil d'administration en date du 16 octobre 2013 et signés en son nom par Monsieur Frédéric Wagner, Président du Conseil d'administration.

**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) telles 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 31 décembre 2012.

Les principes comptables utilisés pour préparer les comptes consolidés au 30 juin 2013 sont cohérents avec ceux appliqués au 31 décembre 2012.

Le Groupe n'a pas anticipé les nouvelles normes, amendements ou interprétations dont l'application en 2013 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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

**NOTE 3 MÉTHODES 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.

**3.1 CONSOLIDATION PAR INTÉGRATION 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 ÉQUIVALENCE**

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 ÉTRANGÈRES**

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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

### 3.4 ÉLIMINATION DES OPÉRATIONS RÉCIPROQUES

Les soldes résultant d'opérations entre les sociétés du Groupe sont éliminés.

### 3.5 TRAITEMENT DES ÉCARTS 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.

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<sup>er</sup> janvier 2004, les écarts d'acquisition sont conservés à leur valeur d'origine telle qu'inscrite au bilan consolidé au 1<sup>er</sup> 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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

**NOTE 4 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION****4.1 SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES PAR INTÉGRATION GLOBALE**

en % d'intérêt du Groupe	30/06/2013	31/12/2012
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
Greendome Ltd, Waverly	60.00 <sup>(1)</sup>	---
114 Greene LLC, Dover (NY)	60.00	60.00
Immobiliare MI.TI.LU. 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
PKB Banca Privada (Panamá) SA, Panama	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
416 Rockaway Investors LLC, New York	58.80 <sup>(1)</sup>	---
Shepton Consultadoria e Serviços SA, Luxembourg	60.00	60.00
Sonetto Pty Ltd, Sydney	100.00	100.00
Sterling 1373 Investors LLC, New York	58.80 <sup>(1)</sup>	---
TRM Investors Inc, New York	60.00	60.00
TRM Europe SA, Luxembourg	60.00	60.00
Valuevalor AG, Lugano	100.00	100.00

(1) Société nouvellement entrée dans le périmètre de consolidation

Lorsque COFI ne détient pas l'entière part 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 29 du présent rapport.

Aucune de ces sociétés n'est cotée en Bourse.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 4.2 SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES PAR MISE EN ÉQUIVALENCE

en % d'intérêt du Groupe	30/06/2013	31/12/2012
Anthilia Capital Partners SGR 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
Lombarda & Associati Srl, Milan	33.97	33.97
Lez-Go Srl, Milan	50.00	50.00
Milano Luxury Company SpA, Milan	40.00	40.00

Aucune de ces sociétés n'est cotée en Bourse.

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 29 du présent rapport.

## NOTE 5 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET D'ÉVALUATION

## 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 du prix d'acquisition ainsi déterminé. 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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 5.1 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

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 %

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 dans l'État consolidé du résultat global 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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

### 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.

### 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.



## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

#### 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.

#### 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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 5.5.1 Crédits (suite)

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 l'État consolidé du résultat global 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.

➤ *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 l'État consolidé du résultat global en Coût du risque.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 5.5.2 Titres (suite)

➤ *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 l'État consolidé du résultat global en Coût du risque. Ces dernières ne peuvent être reprises que pour les titres à revenu fixe par la même rubrique dans l'État consolidé du résultat global 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.

➤ *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 dans l'État consolidé du résultat global au travers du mécanisme du coût amorti.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

### 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 les passifs financiers à la juste valeur par le résultat et 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 l'État consolidé du résultat global.

### 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 l'État consolidé du résultat global.

### 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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

### 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 2013

## 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 l'État consolidé du résultat global 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 l'État consolidé du résultat global. 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 2013

### 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 (ces) événement(s) générateur(s) de pertes a (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 de l'État consolidé du résultat global.

## 5.6 OPÉRATIONS EN DEVISES

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 l'État consolidé du résultat global.

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 l'État consolidé du résultat global 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 IMPÔTS

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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 5.7 Impôts (suite)

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

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 sujet 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 l'État consolidé du résultat global, 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.



## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

**5.8 ENGAGEMENTS ET GARANTIES FINANCIÈRES**

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 à l'État consolidé du résultat global.

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, 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 :

- mise à jour 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 ;

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 6.1 Organisation de la gestion des risques (suite)

- 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 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 ;
- 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 supérieur au niveau réglementaire requis.

## 6.2 RISQUE DE CRÉDIT

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 créancier. 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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 6.2 Risque de crédit (suite)

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.

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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 6.2 Risque de crédit (suite)

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 MARCHÉ

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 2013

## 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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

### 6.3 Risque de marché (suite)

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.

### 6.4 RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

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 dans l'État consolidé du résultat global 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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

#### 6.4 Risque de taux d'intérêt (suite)

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.

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 LIQUIDITÉ

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.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 6.5 Risque de liquidité (suite)

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.

## 6.6 RISQUE OPÉRATIONNEL

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 ;



## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 6.6 Risque opérationnel (suite)

- 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 une documentation interne complète accessible via l'intranet qui traite l'ensemble des métiers exercés et des services proposés ;
- faire adopter 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 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 ;
- mettre en place 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 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 ;

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

## 6.6 Risque opérationnel (suite)

- appliquer 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 RÉPUTATION 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 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 2013

## 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 2013, le groupe détenait 533.346 actions propres. Durant l'exercice 2013, aucune action n'a été rachetée dans le cadre de l'autorisation accordée au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale.

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

Les *Réserves* de EUR 17,7 millions (31.12.2012 : 17,3 millions) et les *Résultats reportés* de EUR 32,5 millions (31.12.2012 : EUR 34,5 millions) correspondent aux réserves et aux résultats reportés dans les comptes sociaux de la société consolidante COFI SA.

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

**NOTE 8 RÉSULTAT 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 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 2013, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation s'élève à 19.466.654 (31.12.2012 : 19.601.974) ; le résultat net par action s'élève à EUR 0,46 (30.06.2012 : EUR 0,56) et le résultat net global par action à EUR 0,15 (30.06.2012 : EUR 0,61).

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

<b>INFORMATIONS SUR L'ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE</b>
---

**NOTE 9 CRÉANCES SUR ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
à vue	408'025	255'263
jusqu'à 3 mois	157'473	335'887
plus de 3 mois à 1 an	158'210	77'131
<b>TOTAL</b>	<b>723'708</b>	<b>668'281</b>

**NOTE 10 CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
à vue	317'051	324'978
jusqu'à 3 mois	191'006	363'256
plus de 3 mois à 1 an	117'205	195'933
plus de 1 an à 5 ans	181'997	82'634
plus de 5 ans	168'611	19'702
<b>TOTAL</b>	<b>975'870</b>	<b>986'503</b>

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

### NOTE 11 INSTRUMENTS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Titres à revenu fixe</b>	<b>118'198</b>	<b>112'765</b>
des émetteurs publics et assimilés	80'892	75'304
d'autres émetteurs	37'306	37'461
<b>Titres à revenu variable</b>	<b>15'553</b>	<b>15'974</b>
cotés	7'265	8'490
non cotés	8'288	7'484
<b>TOTAL</b>	<b>133'751</b>	<b>128'739</b>

### NOTE 12 INSTRUMENTS FINANCIERS EN JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Titres à revenu fixe</b>	<b>83'394</b>	<b>144'083</b>
des émetteurs publics et assimilés	27'216	125'231
d'autres émetteurs	56'178	18'852
<b>Titres à revenu variable</b>	<b>13'754</b>	<b>10'640</b>
cotés	11'614	3'844
non cotés	2'140	6'796
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>13'693</b>	<b>7'546</b>
<b>TOTAL</b>	<b>110'841</b>	<b>162'269</b>

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

## 12.1 INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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	30/06/2013		31/12/2012	
	fair value	valeur notionnelle	fair value	valeur notionnelle
<b>dérivés de transaction</b>	<b>4'723</b>	<b>685'720</b>	<b>3'427</b>	<b>635'882</b>
instruments dérivés de cours de change	4'639	664'719	3'357	617'216
instruments dérivés de futures sur taux d'intérêt	0	0	70	18'666
instruments dérivés d'options sur taux d'intérêt	84	21'001	0	0
<b>dérivés de couverture de valeur</b>	<b>8'970</b>	<b>478'065</b>	<b>4'083</b>	<b>307'695</b>
instruments dérivés de taux d'intérêt	8'970	478'065	4'083	307'695
<b>dérivés de couverture de résultats futurs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>11'621</b>
instruments dérivés de devise	0	0	36	11'621
<b>TOTAL</b>	<b>13'693</b>	<b>1'163'785</b>	<b>7'546</b>	<b>955'198</b>

## NOTE 13 ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS JUSQU'À L'ÉCHÉANCE

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Titres à revenu fixe</b>	<b>118'883</b>	<b>71'062</b>
des émetteurs publics et assimilés	56'066	18'048
d'autres émetteurs	62'817	53'014
<b>TOTAL</b>	<b>118'883</b>	<b>71'062</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

Note 13 Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance (suite)

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

**NOTE 14 ENTREPRISES NON CONSOLIDÉES**

Informations sur les investissements les plus importants

Bulk Malta Ltd, Malta (10%) et Euroceanica (UK), Londres (9,31257%) sont deux entreprises navales, opérant dans le transport maritime.

Fortress 31 LLC (44,1%), Fortress Sterling LLC (47%), Fortress Rockaway LLC (47%) et Tzion Flats LLC (47%), toutes à New York, concernent les investissements immobiliers à Manhattan et Brooklyn.

New Europe Investments Holdings SA (31,4%), par certaines de ses participations, opère dans le secteur immobilier en Europe de l'Est. En particulier, elle restructure des propriétés existantes ou en construit des nouvelles en République Tchèque et en Hongrie. Les unités immobilières sont louées meublées à des banques ou à des grandes entreprises commerciales.



Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

**NOTE 15 PARTICIPATIONS MISES EN ÉQUIVALENCE**  
Part détenue directement ou indirectement par le Groupe

en milliers de EUR	30/06/2013		31/12/2012	
	Fonds propres	Résultat	Fonds propres	Résultat
Anthilia Capital Partners SGR SpA	2'033	(186)	1'958	75
Cortefranca SpA	1'136	(8)	1'158	(22)
Distillerie Pietrasanta Srl	5'209	1	5'211	(2)
Heptagon Investments Ltd	841	21	614	227
Lez-Go Srl	1'203	(1)	1'209	(6)
Lombarda & Associati Srl	34	0	19	15
Milano Luxury Company SpA	1'420	(32)	1'460	(40)
	<b>11'876</b>	<b>(205)</b>	<b>11'629</b>	<b>247</b>
<b>Total des fonds propres (part du Groupe)</b>	<b>11'671</b>		<b>11'876</b>	

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

**NOTE 16 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

L'évolution des valeurs immobilisées est renseignée à la page 75.

La valeur de marché des immeubles de placement au 30 juin 2013 est d'environ EUR 73,4 millions (31.12.2012 : environ EUR 72,9 millions).

Le bénéfice net résultant de la gestion des immeubles de placement s'élève à EUR 1,4 million (30.06.2012 : EUR 1,3 million).

La dotation aux amortissements relative aux immeubles de placement de EUR 0,2 million (30.06.2012 : EUR 0,2 million), est reprise sous la rubrique *Autres charges d'exploitation* dans l'État consolidé du résultat global.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

Note 16 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

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 n'a pas d'influence significative sur le résultat au 30 juin, 2013 et 2012, du Groupe.

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 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

## 16 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

en milliers de EUR	Valeur d'acquisition				Cumul des réductions de valeur				Valeur nette			
	31/12/2012	Différence de change	Acquisitions (Sorties)	30/06/2013	31/12/2012	Différence de change	Reprises (Dotations)	30/06/2013	31/12/2012	Différence de change	Mouvement	30/06/2013
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>110'164</b>	<b>(1'966)</b>	<b>9'462</b>	<b>117'660</b>	<b>(39'779)</b>	<b>337</b>	<b>(2'841)</b>	<b>(42'283)</b>	<b>70'385</b>	<b>(1'629)</b>	<b>6'621</b>	<b>75'377</b>
<b>Immobilisations d'exploitation</b>	<b>95'914</b>	<b>(1'938)</b>	<b>8'233</b>	<b>102'209</b>	<b>(34'737)</b>	<b>339</b>	<b>(2'652)</b>	<b>(37'050)</b>	<b>61'177</b>	<b>(1'599)</b>	<b>5'581</b>	<b>65'159</b>
Terrains et constructions	58'583	(1'484)	4'912	62'011	(11'464)	102	(446)	(11'808)	47'119	(1'382)	4'466	50'203
Machines et outillage industriel	13'839	(218)	2'640	16'261	(11'943)	193	(1'950)	(13'700)	1'896	(25)	690	2'561
Autres installations, outillage et mobilier	22'091	(238)	1'489	23'342	(10'594)	44	(992)	(11'542)	11'497	(194)	497	11'800
Immobilisations en cours, acomptes versés	1'401	2	(808)	595	(736)	0	736	0	665	2	(72)	595
<b>Immobilisations de placement</b>	<b>11'843</b>	<b>(28)</b>	<b>33</b>	<b>11'848</b>	<b>(5'042)</b>	<b>(2)</b>	<b>(189)</b>	<b>(5'233)</b>	<b>6'801</b>	<b>(30)</b>	<b>(156)</b>	<b>6'615</b>
<b>Immobilisations disponibles à la vente</b>	<b>2'407</b>	<b>0</b>	<b>1'196</b>	<b>3'603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2'407</b>	<b>0</b>	<b>1'196</b>	<b>3'603</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>35'063</b>	<b>(628)</b>	<b>103</b>	<b>34'538</b>	<b>(16'793)</b>	<b>296</b>	<b>(1'690)</b>	<b>(18'187)</b>	<b>18'270</b>	<b>(332)</b>	<b>(1'587)</b>	<b>16'351</b>
Concessions, brevets, licences	1'023	0	103	1'126	(902)	0	(80)	(982)	121	0	23	144
Autres actifs immatériels	33'809	(624)	0	33'185	(15'891)	296	(1'610)	(17'205)	17'918	(328)	(1'610)	15'980
Acomptes versées	231	(4)	0	227	0	0	0	0	231	(4)	0	227

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

**NOTE 17 AUTRES ACTIFS**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Crédits fiscaux	7'205	5'707
Autres crédits	5'987	6'926
Transactions en cours	2'703	4'686
Transactions en association	2'084	15'777
Autres	2'524	1'298
<b>TOTAL</b>	<b>20'503</b>	<b>34'394</b>

**NOTE 18 ÉCARTS D'ACQUISITION**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Intégration globale</b>		
solde net au début de l'exercice	10'339	10'339
mouvements au cours de l'exercice	0	0
<b>Solde net à la fin de l'exercice</b>	<b>10'339</b>	<b>10'339</b>
<b>Mise en équivalence</b>		
solde net au début de l'exercice	190	194
mouvements au cours de l'exercice	0	(4)
<b>Solde net à la fin de l'exercice</b>	<b>190</b>	<b>190</b>
<b>Valeur nette totale à la fin de l'exercice</b>	<b>10'529</b>	<b>10'529</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
 Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

Note 18 Écarts d'acquisition (suite)

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

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 telles qu'adoptées par l'Union Européenne n'autorisent pas l'amortissement systématique des écarts d'acquisition.

**NOTE 19 DETTES ENVERS DES BANQUES CENTRALES, CCP**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
à vue	40'038	448
jusqu'à 3 mois	0	40'075
plus de 1 an à 5 ans	60'672	60'000
<b>TOTAL</b>	<b>100'710</b>	<b>100'523</b>

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.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

## NOTE 20 DETTES ENVERS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
à vue	45'317	51'973
jusqu'à 3 mois	21'102	4'642
plus de 5 ans	11'534	11'361
<b>TOTAL</b>	<b>77'953</b>	<b>67'976</b>

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

## NOTE 21 DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Dépôts d'épargne</b>	<b>2'475</b>	<b>3'048</b>
à vue	2'475	3'048
<b>Autres dettes</b>	<b>2'045'640</b>	<b>2'104'514</b>
à vue	1'933'902	1'939'649
jusqu'à 3 mois	92'823	108'981
plus de 3 mois à 1 an	17'718	32'590
plus de 1 an à 5 ans	592	23'294
plus de 5 ans	605	0
<b>TOTAL</b>	<b>2'048'115</b>	<b>2'107'562</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

## NOTE 22 INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

en milliers de EUR	30/06/2013		31/12/2012	
	fair value	valeur notionnelle	fair value	valeur notionnelle
<b>dérivés de transaction</b>	<b>5'391</b>	<b>686'616</b>	<b>4'153</b>	<b>635'882</b>
instruments dérivés de cours de change	5'316	665'615	4'082	617'216
instruments dérivés de futures sur taux d'intérêt	0	0	71	18'666
instruments dérivés d'options sur taux d'intérêt	75	21'001	0	0
<b>dérivés de couverture de valeur</b>	<b>9'315</b>	<b>478'065</b>	<b>6'512</b>	<b>307'695</b>
instruments dérivés de taux d'intérêt	9'315	478'065	6'512	307'695
<b>dérivés de couverture de résultats futurs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>11'621</b>
instruments dérivés de devise	0	0	48	11'621
<b>TOTAL</b>	<b>14'706</b>	<b>1'164'681</b>	<b>10'713</b>	<b>955'198</b>

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 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

**NOTE 23 DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Emprunts obligataires</b>	<b>571</b>	<b>1'481</b>
jusqu'à 3 mois	571	1'481
<b>TOTAL</b>	<b>571</b>	<b>1'481</b>

Cette rubrique correspond à des bons de caisse émis par Cassa Lombarda SpA pour l'exigence de ses clients.

**NOTE 24 AUTRES PASSIFS**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Dettes fiscales	5'623	5'647
Autres dettes	4'582	6'785
Transactions en cours	0	2'297
Transactions en association	7'977	11'430
Autres	5'477	3'440
<b>TOTAL</b>	<b>23'659</b>	<b>29'599</b>



Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

## NOTE 25 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Provisions pour pensions et obligations similaires</b>	<b>12'637</b>	<b>12'835</b>
régime à prestations définies	12'637	12'835
<b>Provisions pour impôts</b>	<b>15'249</b>	<b>17'508</b>
pour impôts courants	1'510	3'406
pour impôts différés	13'739	14'102
<b>Provisions pour autres risques et charges</b>	<b>15'563</b>	<b>18'269</b>
<b>TOTAL</b>	<b>43'449</b>	<b>48'612</b>

D'autres informations sur les impôts de l'exercice sont données à la Note 34.

### 25.1 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

Les *Provisions pour autres risques et charges* sont afférents à :

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Litiges éventuels et procès	6'290	6'039
Restructurations internes	0	1'415
Primes et commissions	6'476	7'472
Autres provisions	2'797	3'343
<b>TOTAL</b>	<b>15'563</b>	<b>18'269</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé de la situation financière

## 25.2 VARIATIONS DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Solde au début de l'exercice	48'612	45'690
Différence de change	(713)	212
Dotation aux provisions	3'390	11'143
Reprise de provisions	(158)	(5'303)
Utilisation des provisions	(7'682)	(3'130)
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>43'449</b>	<b>48'612</b>

## NOTE 26 VARIATION DE LA RÉSERVE DE RÉÉVALUATION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE (PART DU GROUPE)

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Réserve au début de l'exercice</b>	<b>(1'752)</b>	<b>(4'212)</b>
<b>Variations de l'exercice</b>	<b>(1'121)</b>	<b>2'460</b>
Différence de change	37	(15)
Gains (pertes) nets non réalisés	247	3'693
Gains réalisés	13	0
Pertes réalisées	(2'013)	(161)
Impôts différés	595	(1'057)
<b>Réserve à la fin d'exercice</b>	<b>(2'873)</b>	<b>(1'752)</b>

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

<b>INFORMATIONS SUR L'ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL</b>
---

**NOTE 27 INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS**

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Créances envers la clientèle	10'845	12'301
Créances envers les établissements de crédit	1'255	2'889
Portefeuille de transactions	1'515	3'045
Portefeuille disponible à la vente	1'457	0
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	915	952
<b>TOTAL</b>	<b>15'987</b>	<b>19'187</b>

**NOTE 28 INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉS**

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Dettes envers la clientèle	(1'575)	(2'060)
Dettes envers les établissements de crédit	(1'520)	(1'731)
<b>TOTAL</b>	<b>(3'095)</b>	<b>(3'791)</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé du résultat global

**NOTE 29 GAINS (PERTES) NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EN JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT**

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Titres à revenu fixe	1'596	1'062
Titres à revenu variable hors dividendes	855	4'421
Dividendes	6	13
Réévaluation (Réductions de valeurs) du portefeuille	34	125
Change et autres	517	448
<b>TOTAL</b>	<b>3'008</b>	<b>6'069</b>

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

**NOTE 30 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Produits sur immobilisations de placement	1'760	1'636
Produits sur immobilisations détenus pour la vente	83	3
Autres produits de l'actif circulant	0	273
Reprises de provisions	31	0
Autres produits	2'516	2'684
<b>TOTAL</b>	<b>4'390</b>	<b>4'596</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé du résultat global

### NOTE 31 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Charges sur immobilisations de placement	(339)	(316)
Charges sur immobilisations détenues pour la vente	(178)	(24)
Autres charges de l'actif circulant	0	(39)
Provisions diverses et autres charges	(1'241)	(1'773)
<b>TOTAL</b>	<b>(1'758)</b>	<b>(2'152)</b>

### NOTE 32 CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Frais de personnel	(29'460)	(28'815)
Frais administratifs et autres	(14'045)	(11'693)
<b>TOTAL</b>	<b>(43'505)</b>	<b>(40'508)</b>

#### 32.1 FRAIS DE PERSONNEL

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Salaires et traitements	(22'791)	(22'314)
Charges sociales	(3'301)	(3'169)
Contribution au fond pension (régime à cotisations définies)	(81)	(77)
Contribution au fond pension (régime à contributions définies)	(1'988)	(2'090)
Autres charges de personnel	(1'299)	(1'165)
<b>TOTAL</b>	<b>(29'460)</b>	<b>(28'815)</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé du résultat global

### 32.2 EFFECTIFS DU GROUPE

	30/06/2013	31/12/2012
Salariés occupés à plein-temps	424	411

### NOTE 33 COÛT DU RISQUE

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Augmentation des provisions	(3'650)	(3'788)
Reprises de provisions	1'259	0
Pertes sur actifs non amortis	0	(1)
Autres	0	(18)
<b>TOTAL</b>	<b>(2'391)</b>	<b>(3'807)</b>

### 33.1 COÛT DU RISQUE, PAR NATURE D'ACTIFS

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Prêts et créances envers la clientèle	(1'468)	(3'789)
Autres	(923)	(18)
<b>TOTAL</b>	<b>(2'391)</b>	<b>(3'807)</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Informations particulières sur l'État consolidé du résultat global

**NOTE 34 IMPÔTS SUR LE BÉNÉFICE**

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Impôts courants	(2'620)	(706)
Impôts différés	(492)	(1'582)
<b>TOTAL</b>	<b>(3'112)</b>	<b>(2'288)</b>

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

<b>AUTRES INFORMATIONS</b>
----------------------------

**NOTE 35 POSTES HORS BILAN**

en milliers de EUR		30/06/2013	31/12/2012
<b>35.1</b>	<b>Engagements de financements donnés</b>	<b>561'722</b>	<b>578'207</b>
	Aux établissements de crédit	415'869	411'080
	A la clientèle	145'853	167'127
	ouverture de crédits confirmés	7'465	3'419
	opérations de change à terme	115'670	123'288
	autres transactions	3'251	4'001
	autres	19'467	36'419
<b>35.2</b>	<b>Engagements de financements reçus</b>	<b>538'923</b>	<b>539'313</b>
	Des établissements de crédit	421'116	412'978
	De la clientèle	117'807	126'335
<b>35.3</b>	<b>Actifs donnés en garantie</b>	<b>206'780</b>	<b>17'059</b>
	Trésorerie et assimilée	13	13
	Créances	1'261	243
	Titres	204'173	15'464
	Propriétés, immeubles et terrains	1'333	1'339
<b>35.4</b>	<b>Actifs reçus en garantie</b>	<b>1'167'646</b>	<b>787'099</b>
	Titres	112'604	436'495
	Créances	443'548	93'455
	Marchandises	36'655	26'688
	Propriétés, immeubles et terrains	574'839	230'461

Les montants renseignés sont des valeurs de marché.



Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Autres informations

Note 35 Postes hors bilan (suite)

en milliers de EUR		30/06/2013	31/12/2012
<b>35.5</b>	<b>Engagements de garantie donnés</b>	<b>75'204</b>	<b>83'183</b>
	D'ordre des établissements de crédit	3'498	4'915
	D'ordre de la clientèle	71'706	78'268
	cautions administratives et fiscales	53'054	54'149
	autres garanties	18'652	24'119
<b>35.6</b>	<b>Engagements de garantie reçus</b>	<b>303'197</b>	<b>314'408</b>
	D'ordre des établissements de crédit	289'364	297'278
	D'ordre de la clientèle	13'833	17'130
<b>35.7</b>	<b>Opérations fiduciaires</b>	<b>96'404</b>	<b>274'030</b>
	Dépôts fiduciaires	96'404	274'030

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.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Autres informations

## NOTE 36 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

### 36.1 TRANSACTIONS AVEC LES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

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.

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 et les sociétés mises en équivalence.

#### *a) encours des opérations avec les parties liées*

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Actifs</b>	<b>703</b>	<b>865</b>
Créances sur la clientèle	612	779
Autres actifs	91	86
<b>Passifs</b>	<b>2'715</b>	<b>658</b>
Dettes envers la clientèle	2'715	658

#### *b) transactions réalisées avec les parties liées*

en milliers de EUR	30/06/2013	30/06/2012
Intérêts et produits assimilés	12	8
Intérêts et charges assimilées	(11)	(6)
Commissions perçues	1	1
Autres produits d'exploitation	5	3

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Autres informations

### NOTE 37 INFORMATIONS SECTORIELLES

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

➤ SECTEURS ÉCONOMIQUES

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

➤ SECTEURS GÉOGRAPHIQUES

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

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013 - Autres informations

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

(en milliers de EUR)

	Banques et finances		Immobilier		Agriculture		Autres		Total	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP	503'250	601'985	0	0	0	0	55	56	<b>503'305</b>	602'041
Créances sur établissements de crédit	722'716	667'781	666	499	116	0	210	1	<b>723'708</b>	668'281
Créances sur la clientèle	975'816	986'485	0	0	0	0	54	18	<b>975'870</b>	986'503
Instruments financiers disponibles à la vente	133'408	128'359	343	380	0	0	0	0	<b>133'751</b>	128'739
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	110'191	161'311	0	296	0	0	650	662	<b>110'841</b>	162'269
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	114'172	66'328	3'487	3'487	0	0	1'224	1'247	<b>118'883</b>	71'062
Entreprises non consolidées	4'387	4'316	2'151	2'224	0	0	0	0	<b>6'538</b>	6'540
Participations mises en équivalence	4'131	4'328	7'540	7'548	0	0	0	0	<b>11'671</b>	11'876
Immobilisations corporelles	59'829	56'587	6'364	6'503	9'178	7'289	6	6	<b>75'377</b>	70'385
Immobilisations incorporelles	16'124	18'039	0	0	0	0	227	231	<b>16'351</b>	18'270
Autres actifs	17'045	17'394	400	233	2'086	15'777	972	990	<b>20'503</b>	34'394
Comptes de régularisation	17'262	12'345	899	907	0	0	18	4	<b>18'179</b>	13'256
Actifs d'impôts courants et différés	3'917	5'033	0	0	0	0	0	0	<b>3'917</b>	5'033
Ecart d'acquisition	9'121	9'121	1'274	1'274	134	134	0	0	<b>10'529</b>	10'529
<b>Total Actif</b>	<b>2'691'369</b>	<b>2'739'412</b>	<b>23'124</b>	<b>23'351</b>	<b>11'514</b>	<b>23'200</b>	<b>3'416</b>	<b>3'215</b>	<b>2'729'423</b>	<b>2'789'178</b>
Dettes envers des banques centrales	100'710	100'523	0	0	0	0	0	0	<b>100'710</b>	100'523
Dettes envers des établissements de crédit	66'419	56'615	11'534	11'361	0	0	0	0	<b>77'953</b>	67'976
Dettes envers la clientèle	2'047'237	2'107'176	266	379	605	0	7	7	<b>2'048'115</b>	2'107'562
Instruments financiers dérivés	14'706	10'713	0	0	0	0	0	0	<b>14'706</b>	10'713
Dettes représentées par un titre	571	1'481	0	0	0	0	0	0	<b>571</b>	1'481
Autres passifs	23'147	17'705	512	522	0	11'372	0	0	<b>23'659</b>	29'599
Comptes de régularisation	20'801	15'488	42	54	0	0	3	3	<b>20'846</b>	15'545
Provisions pour risques et charges	43'385	48'552	64	60	0	0	0	0	<b>43'449</b>	48'612
<b>Total Dettes</b>	<b>2'316'976</b>	<b>2'358'253</b>	<b>12'418</b>	<b>12'376</b>	<b>605</b>	<b>11'372</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>2'330'009</b>	<b>2'382'011</b>

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013 - Autres informations

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

(en milliers de EUR)

	Banques et finances		Immobilier		Agriculture		Autres		Total	
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
Intérêts et produits assimilés	15'926	19'105	55	142	0	0	6	14	15'987	19'261
Intérêts et charges assimilés	(2'752)	(3'445)	(343)	(316)	0	0	0	0	(3'095)	(3'761)
Gains (pertes) sur instruments financiers FVTPL	3'008	5'994	0	3	0	0	0	(26)	3'008	5'971
Gains (pertes) sur instruments financiers disponibles à la vente	2'698	1'328	0	0	0	0	0	0	2'698	1'328
Commissions perçues	51'770	43'085	0	0	0	0	8	16	51'778	43'101
Commissions versées	(10'419)	(6'318)	(42)	(41)	0	0	0	0	(10'461)	(6'359)
Autres produits d'exploitation	2'826	3'145	1'483	1'270	81	104	0	99	4'390	4'618
Autres charges d'exploitation	(1'013)	(1'740)	(426)	(324)	(319)	0	0	(3)	(1'758)	(2'067)
Frais généraux administratifs	(43'163)	(39'675)	(341)	(533)	(1)	0	0	(224)	(43'505)	(40'432)
Corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels	(4'338)	(4'277)	(3)	(3)	0	0	0	(2)	(4'341)	(4'282)
Coût du risque	(2'391)	(3'807)	0	0	0	0	0	0	(2'391)	(3'807)
Gains (pertes) nets sur les entreprises non consolidées	0	0	30	0	0	0	0	0	30	0
Quote-part du résultat net des participations mises en équivalence	(197)	(127)	(8)	112	0	0	0	0	(205)	(15)
Autres gains (pertes) nets sur participations mises en équivalence	0	0	0	20	0	0	0	0	0	20
Résultat avant impôts	11'955	13'268	405	330	(239)	104	14	(126)	12'135	13'576
Impôts sur les bénéfices	(3'105)	(2'249)	0	(109)	0	0	(7)	(8)	(3'112)	(2'366)
Résultat net	8'850	11'019	405	221	(239)	104	7	(134)	9'023	11'210
dont intérêts minoritaires	(99)	48	220	56	(80)	0	0	0	41	104
<b>Résultat net de l'exercice (part du groupe)</b>	<b>8'949</b>	<b>10'971</b>	<b>185</b>	<b>165</b>	<b>(159)</b>	<b>104</b>	<b>7</b>	<b>(134)</b>	<b>8'982</b>	<b>11'106</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(4'687)</b>	<b>665</b>	<b>(104)</b>	<b>(112)</b>	<b>(1'155)</b>	<b>(344)</b>	<b>(52)</b>	<b>98</b>	<b>(5'998)</b>	<b>307</b>
Gains (Pertes) nets sur instruments financiers disponibles à la vente	257	(1'837)	0	0	0	0	0	0	257	(1'837)
Différence de conversion	(4'933)	2'503	(104)	(112)	(1'155)	(344)	(52)	98	(6'244)	2'145
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(11)	(1)	0	0	0	0	0	0	(11)	(1)
part du Groupe	(4'645)	744	(125)	(56)	(1'155)	(344)	(52)	98	(5'977)	442
part des minoritaires	(42)	(79)	21	(56)	0	0	0	0	(21)	(135)
Résultat net de l'exercice	8'850	11'019	405	221	(239)	104	7	(134)	9'023	11'210
Total autres éléments du résultat global	(4'687)	665	(104)	(112)	(1'155)	(344)	(52)	98	(5'998)	307
Total du résultat global	4'163	11'684	301	109	(1'394)	(240)	(45)	(36)	3'025	11'517
dont part des minoritaires	(141)	(31)	241	0	(80)	0	0	0	20	(31)
Total du résultat global, part du Groupe	4'304	11'715	60	109	(1'314)	(240)	(45)	(36)	3'005	11'548

**Note 37.3: État consolidé de la situation financière par secteur géographique**

(en milliers de EUR)

	Europe		Amériques		Autres		Total	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP	503'305	602'041	0	0	0	0	503'305	602'041
Créances sur établissements de crédit	462'438	482'720	261'154	185'561	116	0	723'708	668'281
Créances sur la clientèle	961'220	973'179	14'650	13'324	0	0	975'870	986'503
Instruments financiers disponibles à la vente	133'751	128'739	0	0	0	0	133'751	128'739
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	110'215	161'962	626	307	0	0	110'841	162'269
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	114'154	66'331	4'729	4'731	0	0	118'883	71'062
Entreprises non consolidées	4'424	4'316	2'114	2'224	0	0	6'538	6'540
Participations mises en équivalence	11'671	11'876	0	0	0	0	11'671	11'876
Immobilisations corporelles	61'863	59'685	4'336	3'411	9'178	7'289	75'377	70'385
Immobilisations incorporelles	16'351	18'270	0	0	0	0	16'351	18'270
Autres actifs	17'924	17'960	493	657	2'086	15'777	20'503	34'394
Comptes de régularisation	17'045	12'016	1'134	1'240	0	0	18'179	13'256
Actifs d'impôts courants et différés	3'917	5'033	0	0	0	0	3'917	5'033
Ecart d'acquisition	10'395	10'395	0	0	134	134	10'529	10'529
<b>Total Actif</b>	<b>2'428'673</b>	<b>2'554'523</b>	<b>289'236</b>	<b>211'455</b>	<b>11'514</b>	<b>23'200</b>	<b>2'729'423</b>	<b>2'789'178</b>
Dettes envers des banques centrales	100'710	100'523	0	0	0	0	100'710	100'523
Dettes envers des établissements de crédit	65'636	56'536	12'317	11'440	0	0	77'953	67'976
Dettes envers la clientèle	1'684'151	1'777'913	363'359	329'649	605	0	2'048'115	2'107'562
Instruments financiers dérivés	14'706	10'713	0	0	0	0	14'706	10'713
Dettes représentées par un titre	571	1'481	0	0	0	0	571	1'481
Autres passifs	23'531	18'036	128	133	0	11'430	23'659	29'599
Comptes de régularisation	20'340	15'080	506	465	0	0	20'846	15'545
Provisions pour risques et charges	43'334	48'458	115	154	0	0	43'449	48'612
<b>Total Dettes</b>	<b>1'952'979</b>	<b>2'028'740</b>	<b>376'425</b>	<b>341'841</b>	<b>605</b>	<b>11'430</b>	<b>2'330'009</b>	<b>2'382'011</b>

**Note 37.4: État consolidé du résultat global par secteur géographique**

(en milliers de EUR)

	Europe		Amériques		Autres		Total	
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
Intérêts et produits assimilés	15'334	18'264	653	923	0	0	15'987	19'187
Intérêts et charges assimilés	(2'626)	(2'997)	(469)	(794)	0	0	(3'095)	(3'791)
Gains (pertes) sur instruments financiers FVTPL	3'008	6'033	0	36	0	0	3'008	6'069
Gains (pertes) sur instruments financiers disponibles à la vente	2'698	1'328	0	0	0	0	2'698	1'328
Commissions perçues	45'729	41'098	6'049	1'995	0	0	51'778	43'093
Commissions versées	(8'445)	(6'068)	(2'016)	(312)	0	0	(10'461)	(6'380)
Autres produits d'exploitation	2'940	3'366	1'369	1'218	81	12	4'390	4'596
Autres charges d'exploitation	(1'220)	(1'966)	(219)	(186)	(319)	0	(1'758)	(2'152)
Frais généraux administratifs	(41'383)	(39'018)	(2'121)	(1'490)	(1)	0	(43'505)	(40'508)
Corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels	(4'310)	(4'273)	(31)	(9)	0	0	(4'341)	(4'282)
Coût du risque	(2'391)	(3'807)	0	0	0	0	(2'391)	(3'807)
Gains (pertes) nets sur entreprises non consolidées	30	0	0	56	0	0	30	56
Quote-part du résultat net des participations mises en équivalence	(205)	(140)	0	0	0	0	(205)	(140)
Autres gains (pertes) nets sur participations mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	9'159	11'820	3'215	1'437	(239)	12	12'135	13'269
Impôts sur les bénéfices	(3'087)	(2'256)	(25)	(32)	0	0	(3'112)	(2'288)
Résultat net	6'072	9'564	3'190	1'405	(239)	12	9'023	10'981
dont intérêts minoritaires	32	65	89	68	(80)	0	41	133
<b>Résultat net de l'exercice (part du groupe)</b>	<b>6'040</b>	<b>9'499</b>	<b>3'101</b>	<b>1'337</b>	<b>(159)</b>	<b>12</b>	<b>8'982</b>	<b>10'848</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(4'400)</b>	<b>(555)</b>	<b>(424)</b>	<b>1'244</b>	<b>(1'174)</b>	<b>271</b>	<b>(5'998)</b>	<b>960</b>
Gains (Pertes) nets sur instruments financiers disponibles à la vente	257	(1'837)	0	0	0	0	257	(1'837)
Différence de conversion	(4'646)	1'283	(424)	1'244	(1'174)	271	(6'244)	2'798
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(11)	(1)	0	0	0	0	(11)	(1)
part du Groupe	(4'360)	(555)	(443)	1'284	(1'174)	271	(5'977)	1'000
part des minoritaires	(40)	0	19	(40)	0	0	(21)	(40)
Résultat net de l'exercice	6'072	9'564	3'190	1'405	(239)	12	9'023	10'981
Total autres éléments du résultat global	(4'400)	(555)	(424)	1'244	(1'174)	271	(5'998)	960
Total du résultat global	1'672	9'009	2'766	2'649	(1'413)	283	3'025	11'941
dont part des minoritaires	(8)	65	108	28	(80)	0	20	93
Total du résultat global, part du Groupe	1'680	8'944	2'658	2'621	(1'333)	283	3'005	11'848

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013

<b>GESTION DES RISQUES</b>
----------------------------

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

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Créances sur établissements de crédit	723'708	668'283
Créances sur la clientèle	975'949	986'584
Instrument financiers disponibles à la vente	133'751	128'742
Instrument financiers en juste valeur par le résultat	110'841	162'269
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	118'919	71'082
<b>TOTAL</b>	<b>2'063'168</b>	<b>2'016'960</b>

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

**38.2 ACTIFS FINANCIERS, VALEUR COMPTABLE**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Créances sur établissements de crédit	723'708	668'281
Créances sur la clientèle	975'870	986'503
Instrument financiers disponibles à la vente	133'751	128'739
Instrument financiers en juste valeur par le résultat	110'841	162'269
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	118'883	71'062
<b>TOTAL</b>	<b>2'063'053</b>	<b>2'016'854</b>



Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

### 38.3 RENÉGOCIATION DES CONDITIONS AFFÉRENTES À DES CRÉDITS ACCORDÉS

Le Groupe n'a pas renégocié les termes et conditions des crédits sur la clientèle.

### 38.4 PASSIFS FINANCIERS, *LA JUSTE VALEUR*

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Dettes envers des banques centrales	100'710	100'523
Dettes envers des établissements de crédit	77'953	67'976
Dettes envers la clientèle	2'048'115	2'107'562
Instruments financiers dérivés	14'706	10'713
Dettes représentées par un titre	571	1'481
<b>TOTAL</b>	<b>2'242'055</b>	<b>2'288'255</b>

### 38.5 PASSIFS FINANCIERS, *VALEUR COMPTABLE*

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Dettes envers des banques centrales	100'710	100'523
Dettes envers des établissements de crédit	77'953	67'976
Dettes envers la clientèle	2'048'115	2'107'562
Instruments financiers dérivés	14'706	10'713
Dettes représentées par un titre	571	1'481
<b>TOTAL</b>	<b>2'242'055</b>	<b>2'288'255</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

### NOTE 39 ACTIFS FINANCIERS, DÉTAIL PAR DEVISE

#### 39.1 ACTIFS FINANCIERS EN EUR

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Créances sur établissements de crédit	177'116	227'432
Créances sur la clientèle	706'439	731'015
Instruments financiers disponibles à la vente	132'618	127'559
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	94'253	152'213
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	62'294	20'286
<b>TOTAL</b>	<b>1'172'720</b>	<b>1'258'505</b>

#### 39.2 ACTIFS FINANCIERS EN USD

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Créances sur établissements de crédit	405'846	353'963
Créances sur la clientèle	71'489	57'225
Instruments financiers disponibles à la vente	1'133	1'180
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	2'758	2'354
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1'811	1'763
<b>TOTAL</b>	<b>483'037</b>	<b>416'485</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

### 39.3 ACTIFS FINANCIERS EN CHF

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Créances sur établissements de crédit	55'792	8'611
Créances sur la clientèle	186'848	183'566
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	13'830	7'702
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	54'413	48'661
<b>TOTAL</b>	<b>310'883</b>	<b>248'540</b>

### 39.4 ACTIFS FINANCIERS EN AUTRES DEVISES

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Créances sur établissements de crédit	84'954	78'275
Créances sur la clientèle	11'094	14'697
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	365	352
<b>TOTAL</b>	<b>96'413</b>	<b>93'324</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

#### NOTE 40 PASSIFS FINANCIERS, DÉTAIL PAR DEVISE

##### 40.1 PASSIFS FINANCIERS EN EUR

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Dettes envers des banques centrales	100'710	100'523
Dettes envers des établissements de crédit	21'512	5'583
Dettes envers la clientèle	1'191'004	1'352'502
Instruments financiers dérivés	157	110
Dettes représentées par un titre	0	1'245
<b>TOTAL</b>	<b>1'313'383</b>	<b>1'459'963</b>

##### 40.2 PASSIFS FINANCIERS EN USD

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Dettes envers des établissements de crédit	11'534	13'308
Dettes envers la clientèle	580'129	436'092
<b>TOTAL</b>	<b>591'663</b>	<b>449'400</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

#### 40.3 PASSIFS FINANCIERS EN CHF

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Dettes envers des établissements de crédit	44'907	36'048
Dettes envers la clientèle	231'262	241'627
Instruments financiers dérivés	14'549	10'603
Dettes représentées par un titre	0	236
<b>TOTAL</b>	<b>290'718</b>	<b>288'514</b>

#### 40.4 PASSIFS FINANCIERS EN AUTRES DEVISES

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Dettes envers des établissements de crédit	0	13'037
Dettes envers la clientèle	45'720	77'341
Dettes représentées par un titre	571	0
<b>TOTAL</b>	<b>46'291</b>	<b>90'378</b>

### NOTE 41 ACTIFS FINANCIERS DÉPRÉCIÉS

#### 41.1 PERTE DE VALEUR

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Créances sur la clientèle	1'419	7'704
Instruments financiers disponibles à la vente	154	279
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	0	2'152
<b>TOTAL</b>	<b>1'573</b>	<b>10'135</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

#### 41.2 REVENU D'INTÉRÊTS SUR ACTIFS DÉPRÉCIÉS

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Instruments financiers disponibles à la vente	20	51
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	0	38
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>89</b>

#### 41.3 UTILISATION DE GARANTIES REÇUES

Au cours des exercices 2013 et 2012, le Groupe n'a réalisé aucun actif reçu en garantie des crédits accordés.

#### 41.4 FAIR VALUE DES GARANTIES REÇUES

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Garanties reçues	279'049	272'761
<b>TOTAL</b>	<b>279'049</b>	<b>272'761</b>

En 2013, le Groupe n'a pas cédé ou donné en gage des garanties reçues.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

#### NOTE 42 MÉTHODE D'ÉVALUATION 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.

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 ;

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

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

□ **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 À LA VENTE

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
niveau 1	106'184	95'295
niveau 2	27'224	33'064
niveau 3	343	380
<b>TOTAL</b>	<b>133'751</b>	<b>128'739</b>

42.2 ACTIFS FINANCIERS EN JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
niveau 1	59'136	149'144
niveau 2	50'841	12'257
niveau 3	864	868
<b>TOTAL</b>	<b>110'841</b>	<b>162'269</b>



Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

#### 42.3 ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS JUSQU'À L'ÉCHÉANCE

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
niveau 1	49'041	5'692
valorisation au coût	69'842	65'370
<b>TOTAL</b>	<b>118'883</b>	<b>71'062</b>

#### 42.4 INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (PASSIF)

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
niveau 1	14'555	10'603
niveau 2	151	110
<b>TOTAL</b>	<b>14'706</b>	<b>10'713</b>

#### 42.5 DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
niveau 1	0	1'245
niveau 2	571	0
valorisation au coût	0	236
<b>TOTAL</b>	<b>571</b>	<b>1'481</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

42.6 *FAIR VALUE* D'ACTIFS FINANCIERS, MOUVEMENT DE L'ÉVALUATION DANS LE NIVEAU 3

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Valeur au début de l'exercice</b>	<b>1'248</b>	<b>1'371</b>
<b>Variations de l'exercice</b>	<b>(41)</b>	<b>(123)</b>
Gains (pertes) reconnus en résultat	0	(38)
Gains (pertes) reconnues en réserves	(4)	0
Acquisitions et cessions, nettes	0	(85)
Reclassement en créances	(37)	0
<b>Valeur à la fin de l'exercice</b>	<b>1'207</b>	<b>1'248</b>

42.7 INSTRUMENTS FINANCIERS NON COTÉS, ANALYSE PAR NATURE

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Actions et autres instruments à revenu variable	1'207	1'248
<b>TOTAL</b>	<b>1'207</b>	<b>1'248</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

**NOTE 43 EXPOSITION MAXIMALE AU RISQUE DE CRÉDIT HORS GARANTIES ET REHAUSSEMENT DE CRÉDIT**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP	503'305	602'041
Créances sur établissements de crédit	723'708	668'281
Créances sur la clientèle	975'870	986'503
Instruments financiers disponible à la vente	133'751	128'739
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	110'841	162'269
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	118'883	71'062
Entreprises non consolidées	6'538	6'540
Participations mises en équivalence	11'671	11'876
Immobilisations corporelles	75'377	70'385
Immobilisations incorporelles	16'351	18'270
Autres actifs	20'503	34'394
<b>TOTAL</b>	<b>2'696'798</b>	<b>2'760'360</b>
Engagements de financements donnés	561'722	578'207
Engagements de garantie donnés	75'204	83'183
<b>TOTAL</b>	<b>636'926</b>	<b>661'390</b>
<b>TOTAL EXPOSITION AU RISQUE DE CRÉDIT</b>	<b>3'333'724</b>	<b>3'421'750</b>

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

Une information détaillée de ces engagements reçus est présentée en note 35.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

**NOTE 44 CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE: QUALITÉ DU CRÉDIT**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Crédits à encours normal</b>		
Valeur brute	919'300	939'776
Réductions de valeur	(2'505)	(3'677)
Valeur nette	916'795	936'099
<b>Crédits échus, mais non dépréciés</b>		
Valeur brute	622	6'223
Réductions de valeur	(16)	(133)
Valeur nette	606	6'090
<b>Crédits dépréciés</b>		
Valeur brute	93'377	77'833
Réductions de valeur	(34'908)	(33'519)
Valeur nette	58'469	44'314
<b>TOTAL NET</b>	<b>975'870</b>	<b>986'503</b>

44.1 ÉCHÉANCE DES CRÉDITS ÉCHUS MAIS NON DÉPRÉCIÉS

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
plus de 6 mois à 1 an	606	6'090
Valeur nette	606	6'090

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

**NOTE 45 TYPOLOGIE DES CRÉDITS (net de réductions de valeur)**

**45.1 CRÉDITS À ENCOURS NORMAL**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
prêts hypothécaires	301'512	339'627
prêts avec autres garanties	511'131	508'131
prêts sans aucune garantie	104'152	88'341
<b>TOTAL</b>	<b>916'795</b>	<b>936'099</b>

**45.2 CRÉDITS ÉCHUS, MAIS NON DÉPRÉCIÉS**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
prêts hypothécaires	376	0
prêts avec autres garanties	182	6'090
prêts sans aucune garantie	48	0
<b>TOTAL</b>	<b>606</b>	<b>6'090</b>

**45.3 CRÉDITS DÉPRÉCIÉS**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
prêts hypothécaires	23'056	8'443
prêts avec autres garanties	22'619	12'858
prêts sans aucune garantie	12'794	23'013
<b>TOTAL</b>	<b>58'469</b>	<b>44'314</b>

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

**NOTE 46 VARIATION DE LA PROVISION SUR CRÉANCES DOUTEUSES**

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
Provision au début de l'exercice	37'329	23'240
Effet de change	(154)	(10)
Dotation de l'exercice	5'134	17'756
Reprises de provisions	(4'880)	(2)
Provision utilisée	0	(3'655)
<b>Provision à la fin de l'exercice</b>	<b>37'429</b>	<b>37'329</b>

**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 millions (31.12.2012 : EUR 12,8 millions).

Le taux moyen d'intérêt effectif s'élève à 1,83 % (31.12.2012 : 1,31 %).

La valeur nominale des titres résiduels reclassés s'élève à EUR 11,5 millions (31.12.2012 : EUR 11,5 millions).

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2013  
Gestion des risques

Note 47 Reclassification d'instruments financiers (suite)

en milliers de EUR	30/06/2013	31/12/2012
<b>Titres à revenu fixe</b>		
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 sortis	(5'333)	(5'333)
Gains (Pertes) de valeur de la date de reclassement	(1'457)	(2'314)
Juste valeur à la clôture	9'628	9'217
Gains (Pertes) de valeur de l'exercice	411	(1'817)





**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

**PKB BANCA PRIVADA (PANAMÀ) S.A.**

Edificio Torres de las Américas • Punta Pacífica • Torre A • Panamá  
Tél. +507 294 43 20 • Fax +507 294 44 33

**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](http://www.cofi.lu) • [info@cofisa.lu](mailto:info@cofisa.lu)