

COMPAGNIE DE L'OCCIDENT

POUR LA FINANCE ET L'INDUSTRIE S.A.

Rapport de gestion intérimaire du Conseil d'Administration au 30 juin 2006

Messieurs les actionnaires,

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2006, le résultat, non consolidé et non audité, présente un profit net de USD 9.169.846,69 (USD 7.113.193,72).

Le total des produits s'élève à USD 10.848.354,39 (USD 9.822.982,69), dont dividendes provenant d'entreprises liées USD 9.999.375,00 (USD 9.439.410,00) et autres produits USD 848.979,39 (USD 383.572,69).

Aucune correction de valeur sur les immobilisations financières n'a été effectuée dans la période sous revue (USD 1.040.882,42).

Le total des Fonds Propres s'élève à USD 259.376.328,02 y inclus le résultat de la période (31.12.2005: USD 250.206.481,33 après paiement du dividende de USD 7 millions).

Les engagements hors bilan de USD 7.829.377,57 (USD 5.621.681,84) comprennent des garanties bancaires données pour compte des sociétés du Groupe.

La filiale Coparfin S.A., qui contrôle directement et indirectement Cassa Lombarda S.p.A., Milan, PKB Privatbank AG, Lugano et PKB Privatbank Ltd., St. John's, représente toujours l'investissement le plus important du Groupe. Ces banques, qui exercent leurs activités surtout dans le "private banking", ont poursuivi leur politique d'investissement en ressources humaines et technologiques, afin de garantir une amélioration continue des services à la clientèle. Le développement de leurs activités et les résultats économiques sont satisfaisants. Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2006, Coparfin présente un profit net, non audité, de USD 16.188.648,90 (USD 12.297.608,14).

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.

La société présentera les comptes consolidés intérimaires au 30 juin 2006, selon les normes IAS/IFRS.

Luxembourg, le 29 septembre 2006

le Conseil d'Administration

COFI

société anonyme

Siège social: 180, rue des Aubépines • L-1145 Luxembourg • R.C. Luxembourg B 9539

Siège administratif: 10A, rue Henri M. Schnadt • L-2530 Luxembourg • Tél. +352 299 230 • Fax +352 299 231

COMPAGNIE DE L'OCCIDENT

POUR LA FINANCE ET L'INDUSTRIE S.A.

BILAN

	30.06.2006	31.12.2005
	USD	USD
ACTIF		
B. FRAIS D'ETABLISSEMENT	5.010,35	6.680,47
C. ACTIF IMMOBILISE	232.207.130,65	229.043.065,96
III. Immobilisations financières	232.207.130,65	229.043.065,96
1. Parts dans des entreprises liées	219.777.939,03	219.777.939,03
2. Créances sur des entreprises liées	0,00	0,00
3. Participations	6.393.824,25	3.373.105,85
4. Créances sur participations	2.384.602,31	2.241.256,02
5. Titres ayant le caractère d'immobilisations	3.650.765,06	3.650.765,06
D. ACTIF CIRCULANT	36.489.162,82	30.028.890,98
II. Créances	26.027,36	93.229,44
4. Autres créances	26.027,36	93.229,44
<i>a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an</i>	<i>26.027,36</i>	<i>93.229,44</i>
III. Valeurs mobilières	8.683.752,00	8.621.760,57
2. Actions propres ou parts propres	1.000.000,00	1.000.000,00
3. Autres valeurs mobilières	7.683.752,00	7.621.760,57
IV. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse	27.779.383,46	21.313.900,97
TOTAL ACTIF	268.701.303,82	259.078.637,41

COFI

société anonyme

Siège social: 180, rue des Aubépines • L-1145 Luxembourg • R.C. Luxembourg B 9539

Siège administratif: 10A, rue Henri M. Schnadt • L-2530 Luxembourg • Tél. +352 299 230 • Fax +352 299 231

COMPAGNIE DE L'OCCIDENT

POUR LA FINANCE ET L'INDUSTRIE S.A.

BILAN

	30.06.2006 USD	31.12.2005 USD
PASSIF		
A. CAPITAUX PROPRES	259.376.328,02	257.206.481,33
I. Capital souscrit	230.000.000,00	230.000.000,00
IV Réserves	18.349.018,81	17.929.018,81
1. Réserve légale	800.000,00	380.000,00
2. Réserve pour actions propres	10.000.000,00	10.000.000,00
4. Autres réserves	7.549.018,81	7.549.018,81
V. Résultats reportés	1.857.462,52	957.676,72
VI. Bénéfice de l'exercice	9.169.846,69	8.319.785,80
B. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2.904.942,21	1.678.938,01
2. Provisions pour impôts	483.854,87	352.609,43
3. Autres provisions	2.421.087,34	1.326.328,58
C. DETTES	6.420.033,59	193.218,07
6. Dettes envers de entreprises liées	271.705,64	92.320,73
<i>a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an</i>	<i>271.705,64</i>	<i>92.320,73</i>
9. Autres dettes	6.148.327,95	100.897,34
<i>a) dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an</i>	<i>6.148.327,95</i>	<i>100.897,34</i>
TOTAL PASSIF	268.701.303,82	259.078.637,41
ENGAGEMENTS HORS BILAN	7.829.377,57	5.621.681,84

COFI

société anonyme

Siège social: 180, rue des Aubépines • L-1145 Luxembourg • R.C. Luxembourg B 9539

Siège administratif: 10A, rue Henri M. Schnadt • L-2530 Luxembourg • Tél. +352 299 230 • Fax +352 299 231

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

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

pour la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin	2006 USD	2005 USD
CHARGES		
4. Corrections de valeur	1.670,12	1.670,12
a) sur frais d'établissement et sur immobilisations corporelles et incorporelles	1.670,12	1.670,12
b) sur éléments de l'actif circulant	0,00	0,00
5. Autres charges d'exploitation	1.484.167,53	1.384.769,67
6. Corrections de valeur sur immobilisations financières et sur valeurs mobilières faisant partie de l'actif circulant	0,00	1.040.882,42
7. Intérêts et charges assimilées	61.424,61	48.269,26
b) autres intérêts et charges	61.424,61	48.269,26
12. Autres impôts ne figurant pas sous les postes ci-dessus	131.245,44	234.197,50
Profit de la période	9.169.846,69	7.113.193,72
TOTAL DES CHARGES	10.848.354,39	9.822.982,69

COFI

société anonyme

Siège social: 180, rue des Aubépines • L-1145 Luxembourg • R.C. Luxembourg B 9539

Siège administratif: 10A, rue Henri M. Schnadt • L-2530 Luxembourg • Tél. +352 299 230 • Fax +352 299 231

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

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

pour la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin	2006 USD	2005 USD
PRODUITS		
5. Produits de participations	9.999.375,00	9.439.410,00
a) provenant d'entreprises liées	9.999.375,00	9.439.410,00
6. Produits d'autres valeurs mobilières et de créances de l'actif immobilisé	303.704,80	215.460,67
a) provenant d'entreprises liées	76.300,00	0,00
b) autres produits	227.404,80	215.460,67
7. Autres intérêts et produits assimilés	454.509,26	168.112,02
b) autres intérêts et produits assimilés	454.509,26	168.112,02
9. Produits exceptionnels	90.765,33	0,00
TOTAL DES PRODUITS	10.848.354,39	9.822.982,69

COFI

société anonyme

Siège social: 180, rue des Aubépines • L-1145 Luxembourg • R.C. Luxembourg B 9539
Siège administratif: 10A, rue Henri M. Schnadt • L-2530 Luxembourg • Tél. +352 299 230 • Fax +352 299 231