

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

RAPPORT SEMESTRIEL

AU

30 JUIN 2011

(NON AUDITE)

SOMMAIRE

<u>Organes de la Société</u>	<u>5</u>
-------------------------------------	-----------------

<u>Chiffres Clés</u>	<u>7</u>
-----------------------------	-----------------

Rapport et comptes sociaux au 30 juin 2011

□ <u>Rapport de gestion</u>	<u>9</u>
□ <u>Bilan et Compte de profits et pertes</u>	<u>10</u>
□ <u>Annexe légale aux comptes sociaux</u>	<u>14</u>

<u>Organigramme du Groupe</u>	<u>22</u>
--------------------------------------	------------------

Rapport et comptes consolidés au 30 juin 2011

□ <u>Rapport de gestion consolidé</u>	<u>24</u>
□ <u>Etat consolidé de la situation financière</u>	<u>26</u>
□ <u>Etat consolidé du résultat global</u>	<u>28</u>
□ <u>Tableau des flux de trésorerie consolidé</u>	<u>30</u>
□ <u>Etat consolidé des variations des capitaux propres</u>	<u>32</u>
□ <u>Notes aux comptes consolidés</u>	<u>34</u>

ORGANES DE LA SOCIETE

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

Bruno Panigadi

REVISEUR D'ENTREPRISES AGREEBDO Audit
Luxembourg

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

CHIFFRES CLES

Comptes Sociaux

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Fonds propres (y inclus le résultat)	214.129	216.566
Total du bilan	217.451	219.603
Total des immobilisations financières	176.504	178.983
Profit net	4.453	26.232

Comptes Consolidés

en milliers de EUR		30.06.2011	31.12.2010
Résultat net consolidé		5.345	(16.808)
Résultat net consolidé, part du Groupe		6.396	(16.838)
Fonds propres consolidés, part du Groupe (y inclus le résultat)		383.093	378.624
Intérêts minoritaires		(1)	999
Total du bilan consolidé		2.103.376	2.081.220
Actions émises	n°	20.000.000	20.000.000
Actions détenues par la société	n°	314.346	314.346
Actions en circulation à la fin de l'année	n°	19.685.654	19.685.654
Moyenne pondérée des actions en circulation pour l'exercice	n°	19.685.654	19.776.750
Valeur estimée par action ⁽¹⁾	EUR	19,46	19,14
Bénéfice (Perte) par action ⁽²⁾	EUR	0,32	(0,85)

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

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

RAPPORT ET COMPTES SOCIAUX
au 30 juin 2011

RAPPORT DE GESTION

Messieurs les Actionnaires,

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011 les comptes sociaux, non audités, présentent, après corrections de valeur et provisions, un profit net de EUR 4,5 millions (30.06.2010 : EUR 27,9 millions). On rappelle que dans la même période de l'exercice précédent le boni de fusion suite à l'incorporation de la filiale Coparfin SA avait contribué pour la majeure partie au résultat.

Les produits provenant d'entreprises liées s'élèvent à EUR 7,7 millions (30.06.2010 : EUR 12,5 millions). La diminution est en grande partie attribuable aux banques du Groupe qui, à cause de la crise des marchés financiers et de la forte réévaluation du franc suisse par rapport aux autres devises, ont enregistré des résultats 2010 inférieurs à ceux des exercices précédents, avec une réduction conséquente des dividendes payés en 2011.

Le résultat net provenant des opérations en devises étrangères a engendré un profit de EUR 0,4 million (30.06.2010 : EUR 3,4 millions). Par rapport à l'exercice précédent la variation est due à la baisse des profits de change.

Le résultat net provenant des opérations sur titres et autres valeurs mobilières a engendré un profit de EUR 0,4 million (30.06.2010 : profit de EUR 0,5 million).

Le total des Fonds Propres s'élèvent à EUR 214.129.210,29 y inclus le résultat de la période (31.12.2010 : EUR 216.565.752,11).

Les engagements hors bilan de EUR 1,8 million correspondent au montant contracté mais non encore appelé par des fonds d'investissements (31.12.2010 : EUR 1,6 million).

Au 30 juin 2011, Cofi détenait 314.346 de ses propres actions. Aucune action n'a été rachetée ou vendue au cours du premier semestre 2011.

Luxembourg, le 27 octobre 2011

pour le Conseil d'Administration

Frédéric Wagner
Président

BILAN

		30.06.2011	31.12.2010
		EUR	EUR
ACTIF	notes		
C. ACTIF IMMOBILISE		176.521.959,86	178.996.101,11
II. Immobilisations corporelles	2.3, 5	17.962,78	12.627,13
3. Autres installations, outillage et mobilier		17.962,78	12.627,13
III. Immobilisations financières	2.4, 6	176.503.997,08	178.983.473,98
1. Parts dans des entreprises liées		173.113.970,63	163.220.408,63
2. Créances sur des entreprises liées	6.1	0,00	9.893.562,00
3. Participations		1.912.729,09	1.912.729,09
4. Créances sur des entreprises dans lesquelles la société a un lien de participation		200.000,00	200.000,00
5. Titres ayant le caractère d'immobilisations		175.878,42	3.546.145,46
6. Autres prêts		1.101.418,94	210.628,80
D. ACTIF CIRCULANT		40.928.718,64	40.606.597,45
II. Créances	2.5, 3	47.506,63	38.768,91
4. Autres créances		47.506,63	38.768,91
III. Valeurs mobilières	2.6, 8	12.756.808,44	12.354.482,63
2. Actions propres ou parts propres		1.962.498,00	1.962.498,00
3. Autres valeurs mobilières		10.794.310,44	10.391.984,63
IV. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse		28.124.403,57	28.213.345,91
TOTAL ACTIF		217.450.678,50	219.602.698,56

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers

BILAN

		30.06.2011	31.12.2010
		EUR	EUR
PASSIF			
	notes		
A.	CAPITAUX PROPRES	214.129.210,29	216.565.752,11
I.	Capital souscrit	163.300.000,00	163.300.000,00
IV.	Réserves	16.459.803,36	15.069.803,36
1.	Réserve légale	4.000.000,00	2.610.000,00
2.	Réserve pour actions propres	1.962.498,00	1.962.498,00
4.	Autres réserves	10.497.305,36	10.497.305,36
	9.1		
V.	Résultats reportés	29.915.969,85	11.963.945,25
VI.	Résultat de l'exercice	4.453.437,08	26.232.003,50
B.	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2.159.970,61	2.404.690,00
2.	Provisions pour impôts	113.305,00	404.690,00
3.	Autres provisions	2.046.665,61	2.000.000,00
	11		
C.	DETTES	1.161.497,60	632.256,45
2.	Dettes envers des établissements de crédit	0,00	66.902,72
8.	Dettes fiscales et dettes au titre de la sécurité sociale	588,12	3.592,97
9.	Autres dettes	1.160.909,48	561.760,76
	2.7, 4		
TOTAL PASSIF		217.450.678,50	219.602.698,56

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

pour la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin		2011	2010
		EUR	EUR
CHARGES			
	notes		
2.b	Autres charges externes	326.756,59	1.033.800,19
3.	Frais de personnel	18.921,30	150.000,00
a)	Salaires et traitements	18.921,30	150.000,00
4.	Corrections de valeur	4.854,50	2.913.690,67
b)	sur immobilisations corporelles	4.854,50	0,00
d)	sur éléments de l'actif circulant	0,00	2.913.690,67
6.	Corrections de valeur sur immobilisations financières	3.500.000,00	16.620.000,00
7.	Intérêts et charges assimilées	410.443,30	136.311,85
a)	concernant des entreprises liées	16.824,37	25.473,83
b)	autres intérêts et charges	393.618,93	110.838,02
8.	Impôts sur le résultat provenant des activités ordinaires	1.575,00	0,00
10.	Charges exceptionnelles	0,00	44.345,00
12.	Autres impôts ne figurant pas sous les postes ci-dessus	224.510,00	207.580,00
13.	Résultat de l'exercice	4.453.437,08	27.849.979,65
TOTAL DES CHARGES		8.940.497,77	48.955.707,36

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

pour la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin		2011	2010
		EUR	EUR
PRODUITS			
	notes		
4.	Autres produits d'exploitation	10.802,40	0,00
5.	Produits de participations	7.745.939,38	12.536.992,84
a)	provenant d'entreprises liées	7.745.939,38	12.536.992,84
6.	Produits d'autres valeurs mobilières et de créances de l'actif immobilisé	369.683,71	240.962,18
b)	autres produits	369.683,71	240.962,18
7.	Autres intérêts et produits assimilés	814.072,28	3.730.111,46
a)	provenant d'entreprises liées	28.276,38	8.430,88
b)	autres intérêts et produits assimilés	785.795,90	3.721.680,58
9.	Produits exceptionnels	0,00	32.447.640,88
TOTAL DES PRODUITS		8.940.497,77	48.955.707,36

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers

<p style="text-align: center;">ANNEXE LEGALE AUX COMPTES SOCIAUX au 30 juin 2011</p>
--

1 GENERALITES

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

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

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

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

L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 PRINCIPES GENERAUX

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2010, le conseil d'administration a décidé conformément à l'article 4 de la loi du 10 décembre 2010, de ne pas appliquer les changements prévus par cette loi concernant le contenu et la présentation des comptes annuels ainsi que les méthodes comptables et principes d'évaluation y relatives.

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2011

2.2 CONVERSION DE DEVISES

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

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

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

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

2.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

- Autres installations, outillage et mobilier 33,33%

2.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

2.5 CREANCES

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.

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2011

2.6 VALEURS MOBILIERES

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

2.7 DETTES

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

3 ECHEANCIER DES CREANCES

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

4 ECHEANCIER DES DETTES

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

5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

en EUR	30.06.2011	31.12.2010
Valeur d'acquisition au début de la période	18.940,69	0,00
Augmentations au coût d'acquisition	10.190,15	18.940,69
Valeur d'acquisition à la fin de la période	29.130,84	18.940,69
Corrections de valeur au début de la période	(6.313,56)	0,00
Corrections de valeur de la période	(4.854,50)	(6.313,56)
Corrections de valeur à la fin de la période	(11.168,06)	(6.313,56)
Investissement net à la fin de la période	17.962,78	12.627,13

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2011

6 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

en EUR	30.06.2011	31.12.2010
Valeur d'acquisition au début de la période	212.464.119,17	166.559.074,90
Augmentations au coût d'acquisition	1.020.523,10	15.759.051,47
Diminutions au coût d'acquisition	0,00	(4.971.074,18)
Mouvement net suite à fusion	0,00	35.117.066,98
Valeur d'acquisition à la fin de la période	213.484.642,27	212.464.119,17
Corrections de valeur au début de la période	(33.480.645,19)	(12.560.645,19)
Corrections de valeur de la période	(3.500.000,00)	(17.720.000,00)
Reprises de corrections de valeur de la période	0,00	3.300.000,00
Mouvement net suite à fusion	0,00	(6.500.000,00)
Corrections de valeur à la fin de la période	(36.980.645,19)	(33.480.645,19)
Investissement net à la fin de la période	176.503.997,08	178.983.473,98

6.1 CREANCES SUR DES ENTREPRISES LIEES

Au 31 décembre 2010, le montant de EUR 9.893.562,00 correspondait à l'avance de fonds payé à Cassa Lombarda SpA pour l'augmentation de son capital, qui a été réalisée en janvier 2011.

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2011

7 ENTREPRISES DANS LESQUELLES LA SOCIETE DETIENT PLUS DE 20% DU CAPITAL

	% de détention	devise	Total des fonds propres	Résultat de la période
Buddahrock Pty Ltd	100,00%	AUD	15.535.214,00	70.961,00
Cassa Lombarda SpA	65,63%	EUR	76.194.526,00	(705.539,00)
Dorfina SA	100,00%	CHF	3.092.255,77	(173.418,28)
Glenbuddah Pty Ltd	100,00%	AUD	(1.753.582,00)	70.961,00
Heptagon Investment Ltd	30,30%	USD	2.472.857,37	(77.441,88)
Immobilière Namur Sablon SA	45,50%	EUR	148.692,04	(10.000,00)
Milano Luxury Company SpA	40,00%	EUR	3.786.000,00	(146.000,00)
PKB Privatbank SA	100,00%	CHF	270.806.788,63	9.782.384,78
Quintia SpA	100,00%	EUR	13.873.650,00	80.671,00
Shepton Cons & Serv Lda	60,00%	EUR	620.864,35	(15.283,19)
Sonetto Pty Ltd	100,00%	AUD	251.532,00	0,00

Les fonds propres incluent le résultat de la période.

Toutes les entreprises ont clôturé les comptes sociaux au 30 juin 2011.

8 VALEURS MOBILIERES

en EUR	30.06.2011	31.12.2010
Actions	357.938,72	393.099,98
Fonds d'investissements	8.685.627,17	8.246.660,10
Obligations	1.750.744,55	1.752.224,55
Actions propres	1.962.498,00	1.962.498,00
TOTAL	12.756.808,44	12.354.482,63

La Société détient 314.346 de ses propres actions (31.12.2010: 314.346 actions).

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2011

9 CAPITAUX PROPRES

en EUR	31.12.2010	affectation du résultat et dividende	variations	30.06.2011
Capital souscrit	163.300.000,00			163.300.000,00
Réserve légale	2.610.000,00	1.390.000,00		4.000.000,00
Réserve pour actions propres	1.962.498,00			1.962.498,00
Autres réserves	10.497.305,36			10.497.305,36
Résultats reportés	11.963.945,25	17.952.024,60		29.915.969,85
Résultat de l'exercice	26.232.003,50	(26.232.003,50)	4.453.437,08	4.453.437,08
TOTAL	216.565.752,11	(6.889.978,90)	4.453.437,08	214.129.210,29

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

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. Les montants affectés à la réserve légale ainsi qu'à la réserve pour actions propres ne sont pas distribuables.

9.1 AUTRES RESERVES

en EUR	30.06.2011	31.12.2010
Autres réserves	5.359.803,36	5.359.803,36
Réserve pour l'acquisition future d'actions propres	5.137.502,00	5.137.502,00
TOTAL	10.497.305,36	10.497.305,36

10 PROVISIONS FISCALES

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

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2011

11 AUTRES PROVISIONS

Le montant correspond à des sommes allouées à des salariés du Groupe payables au terme de leur collaboration.

12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

La société est engagée pour un montant de EUR 1.772.664,05 (31.12.2010 : EUR 1.578.464,05) qui concerne le capital non encore appelé, à verser à des valeurs mobilières.

Un droit d'option pour l'acquisition de 2,5% du capital social d'une filiale a été accordé à un salarié du Groupe pour un montant de EUR 2.626.875,00.

13 AUTRES CHARGES EXTERNES

en EUR	30.06.2011	30.06.2010
Cadeaux, dons, fleurs	0,00	13.500,00
Dotations aux autres provisions	0,00	764.864,47
Droit de garde	8.219,67	5.202,76
Emoluments et jetons de présence	69.500,00	69.500,00
Frais bureaux	33.253,65	0,00
Frais de voyage et de représentation	17.861,76	7.975,02
Frais divers	43.784,45	51.774,97
Frais généraux d'administration	1.958,62	3.310,53
Honoraires pour conseils	151.382,51	113.842,13
Pertes sur créances actif circulant	0,00	3.550,00
Pertes sur ventes valeurs mobilières	795,93	280,31
TOTAL	326.756,59	1.033.800,19

14 PERSONNEL

Au 30 juin 2011, la société utilisait les services d'une personne.

Annexe légale aux comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2011

15 CORRECTIONS DE VALEUR SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Compte tenu de la situation de crise dans laquelle opèrent actuellement certaines participations du groupe, le Conseil d'Administration a jugé de saine gestion d'appliquer le principe d'évaluation des immobilisations financières avec prudence, notamment quant au caractère durable de leur dépréciation.

16 PRODUITS DE PARTICIPATIONS

en EUR	30.06.2011	30.06.2010
Dividendes	7.745.939,38	12.536.992,84
TOTAL	7.745.939,38	12.536.992,84

17 REMUNERATIONS, AVANCES ET CREDITS ACCORDES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE SURVEILLANCE

Au cours de la période sous revue, un montant de EUR 69.500,00 (30.06.2010: EUR 69.500,000) a été alloué aux membres des organes d'administration et de surveillance de la société.

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

18 EVENEMENTS POST-CLOTURE

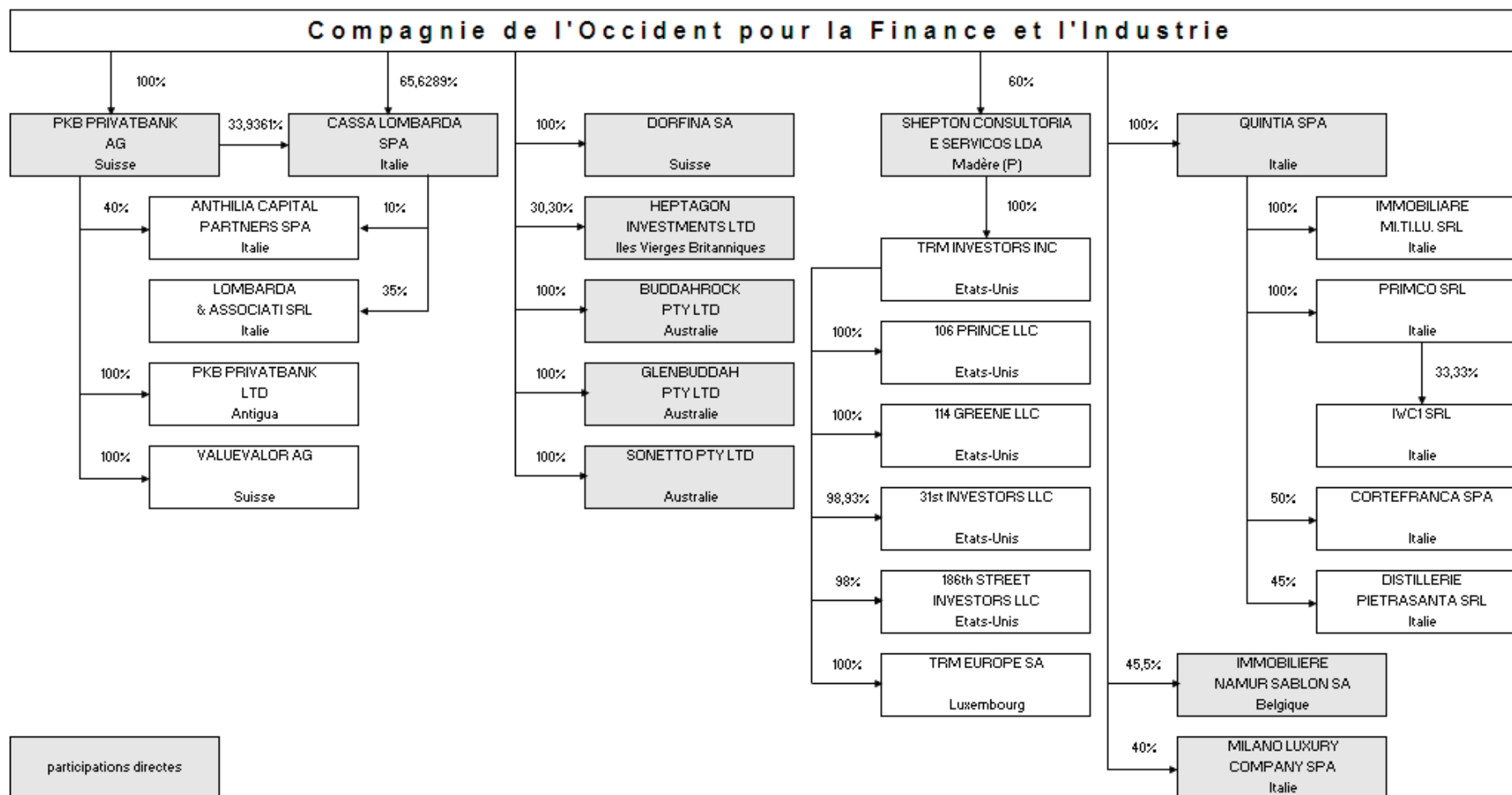
Depuis la clôture, aucun fait significatif n'est à signaler.

19 COMPTES CONSOLIDES – loi du 11 juillet 1988

Conformément à l'article 313 de la susdite loi, la Compagnie de l'Occident pour la Finance et l'Industrie établit des comptes consolidés et un rapport de gestion consolidé.

ORGANIGRAMME du Groupe au 30 juin 2011

Limité aux sociétés consolidées (droits de vote)



RAPPORT ET COMPTES CONSOLIDES
au 30 juin 2011

<p style="text-align: center;">RAPPORT DE GESTION CONSOLIDE AU 30 JUIN 2011</p>
--

Messieurs les Actionnaires,

NORMES IFRS

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

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

COMPTE RENDU DES ACTIVITES

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, la part du Groupe du résultat net consolidé présente un profit de EUR 6,4 millions (30.06.2010 : EUR 4 millions); la part des minoritaires présente au contraire une perte de EUR 1,1 million (30.06.2010 : proche de zéro).

Les fonds propres part du Groupe, y inclus le résultat de la période, passent à EUR 383,1 millions (31.12.2010 : EUR 378,6 millions). La part des minoritaires est proche de zéro (31.12.2010 : EUR 1 million).

Le total du bilan s'élève à EUR 2.103 millions (31.12.2010 : EUR 2.081 millions).

ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2011, COFI détenait 314.346 actions propres. Dans le cadre du passage aux normes IFRS, ces actions propres ont été éliminées en diminution du capital.

Aucune action n'a été rachetée ou vendue au cours du premier semestre 2011 dans le cadre de l'autorisation donnée au Conseil d'Administration.

Rapport de gestion consolidé au 30 juin 2011 (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 27 octobre 2011

pour le Conseil d'Administration
Frédéric Wagner

Président

Etat consolidé de la situation financière

ACTIF		30.06.2011	31.12.2010
	notes	EUR / 1.000	EUR / 1.000
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP		24.893	22.468
Créances sur établissements de crédit	9	880.683	939.966
Créances sur la clientèle	10	844.964	802.714
Instruments financiers disponibles à la vente	11	31.090	32.517
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	12	107.388	62.005
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	13	57.118	51.887
Entreprises non consolidées		2.894	4.654
Participations mises en équivalence	4.2, 14	9.856	10.228
Immeubles de placement	5.1, 15	7.028	8.030
Immeubles disponibles à la vente	5.1, 15	2.674	13.870
Immobilisations corporelles	5.1, 15	60.758	57.916
Immobilisations incorporelles	5.1, 15	22.920	23.923
Autres actifs	16	29.180	33.079
Comptes de régularisation		9.649	5.746
Actifs d'impôts courants et différés		1.526	1.462
Ecarts d'acquisition	3.5, 17	10.755	10.755
TOTAL DE L'ACTIF		2.103.376	2.081.220

Les notes annexées font partie intégrante des comptes consolidés.

Etat consolidé de la situation financière

PASSIF		30.06.2011	31.12.2010
	notes	EUR / 1.000	EUR / 1.000
Dettes envers des établissements de crédit	18	122.558	27.509
Dettes envers la clientèle	19	1.514.439	1.575.278
Instruments financiers dérivés	20	6.920	7.619
Dettes représentées par un titre	21	643	608
Autres passifs	22	26.154	35.569
Comptes de régularisation		6.992	11.535
Provisions pour risques et charges	5.2, 23	42.578	43.479
Fonds propres (part du Groupe)			
Capital souscrit	7, 8	160.733	160.733
Réserves	7	16.460	15.070
Réserves de consolidation		94.353	137.751
Ecart de conversion		75.235	69.944
Résultats reportés	7	29.916	11.964
Résultat de l'exercice		6.396	(16.838)
Fonds propres du Groupe		383.093	378.624
Intérêts minoritaires			
- part dans les fonds propres		1.050	969
- part dans le résultat de l'exercice		(1.051)	30
Total Fonds propres		383.092	379.623
TOTAL DU PASSIF		2.103.376	2.081.220

Les notes annexées font partie intégrante des comptes consolidés.

Etat consolidé du résultat global

du 1 ^{er} janvier au 30 juin		2011	2010
	notes	EUR / 1.000	EUR / 1.000
Intérêts et produits assimilés	24	16.106	12.603
Intérêts et charges assimilées	25	(3.498)	(2.704)
Gains (pertes) nets sur instruments financiers en juste valeur par le résultat	26	1.939	2.911
Commissions perçues		41.493	27.059
Commissions versées		(6.107)	(3.506)
Autres produits d'exploitation	27	3.304	6.200
Autres charges d'exploitation	28	(2.688)	(897)
Produit net des activités ordinaires		50.549	41.666
Charges générales d'exploitation	29	(38.167)	(32.959)
Corrections de valeur sur les actifs corporels et incorporels	5.1, 15	(3.096)	(1.798)
Résultat brut d'exploitation		9.286	6.909
Coût du risque	30	(824)	(2.613)
Résultat d'exploitation		8.462	4.296
Autres gains (pertes) nets sur entreprises non consolidées		(13)	14
Quote-part du résultat net des participations mises en équivalence	14	(226)	(134)
Autres gains (pertes) nets sur participations mises en équivalence		(7)	0
Résultat avant impôts		8.216	4.176
Impôts sur le bénéfice	31	(2.871)	(212)

Etat consolidé du résultat global (suite)

du 1 ^{er} janvier au 30 juin		2011	2010
	notes	EUR / 1.000	EUR / 1.000
Résultat net (report)		5.345	3.964
dont intérêts minoritaires		(1.051)	(29)
Résultat net de l'exercice, part du Groupe		6.396	3.993
Autres éléments du résultat global			
Gains nets (Pertes nettes) sur instruments financiers disponibles à la vente	32	(605)	103
Différence de conversion		5.459	26.628
Impôts sur les autres éléments du résultat global		30	(43)
Total autres éléments du résultat global		4.884	26.688
dont intérêts minoritaires		53	(397)
Autres éléments du résultat global, part du Groupe		4.831	27.085
Résultat net de l'exercice		5.345	3.964
Total autres éléments du résultat global		4.884	26.688
Total du résultat global		10.229	30.652
dont intérêts minoritaires		(998)	(426)
Total du résultat global, part du Groupe		11.227	31.078

Tableau des flux de trésorerie consolidé

du 1 ^{er} janvier au 30 juin	2011	2010
	EUR / 1.000	EUR / 1.000
Résultat de l'exercice avant impôts	8.216	4.176
Eléments non monétaires inclus dans le résultat net	(1.870)	4.288
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3.345	2.062
Variations nettes des provisions	(2.393)	(613)
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	226	134
(Produits) Pertes nettes des activités d'investissement	2.633	4.848
Autres	(5.622)	(1.433)
Effet dus à l'application des divers taux de change	(59)	(710)
Augmentation (Diminution) nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(180.289)	(215.481)
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations avec les établissements de crédit	3.767	(4.529)
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations avec la clientèle	(124.718)	(222.035)
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers	(48.601)	37.702
(Augmentation) Diminution nette liée aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers	(5.891)	(22.310)
Impôts versés	(3.023)	(3.886)
Autres mouvements	(1.823)	(423)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE GENeree PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	(173.943)	(207.017)
(Augmentation) Diminution nette liée aux actifs financiers et aux participations	1.312	0
(Augmentation) Diminution nette liée aux immobilisations corporelles et incorporelles	8.670	(1.397)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(163.961)	(208.414)

Tableau des flux de trésorerie consolidé (suite)

du 1 ^{er} janvier au 30 juin	2011	2010
	EUR / 1.000	EUR / 1.000
REPORT	(163.961)	(208.414)
Augmentation (Diminution) de trésorerie liée aux opérations réalisées avec les actionnaires	(6.626)	(6.922)
Augmentation (Diminution) de trésorerie provenant des autres activités de financement	20	(9.419)
Autres	2.283	8.377
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(168.284)	(216.378)
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de l'exercice	920.392	1.021.430
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP	22.468	68.986
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	881.491	878.630
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et assimilée	16.433	73.814
Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de l'exercice	752.108	805.052
Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP	24.893	47.927
Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	727.215	757.125
AUGMENTATION (DIMINUTION) DES SOLDES DES COMPTES DE TRESORERIE ET ASSIMILEE	(168.284)	(216.378)

Etat consolidé des variations des capitaux propres

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

Etat consolidé des variations des capitaux propres

en milliers de EUR	capital	réserves	réserves consolidées	écart de conversion	résultats reportés	résultat de l'exercice	fonds propres part Groupe	Intérêts Minoritaires	Total fonds propres
1^{er} janvier 2010	161.479	14.470	139.068	30.859	7.518	8.015	361.409	906	362.315
affectation du résultat de l'exercice 2009		600	2.969		4.446	(8.015)	0		0
distribution de dividendes			(6.922)				(6.922)		(6.922)
variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres			(674)	27.025			26.351	(396)	25.955
résultat de l'exercice						3.993	3.993	(29)	3.964
30 juin 2010	161.479	15.070	134.184	57.884	11.964	3.993	384.574	481	385.055

<p style="text-align: center;">NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES au 30 juin 2011</p>

NOTE 1 PRINCIPALES ACTIVITES DU GROUPE

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

NOTE 2 APPLICATION DES NORMES IFRS

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

Le référentiel IFRS reprend les normes IFRS 1 à 8, et les normes IAS (International Reporting Standards) 1 à 41, ainsi que leurs interprétations telles qu'adoptées dans l'Union Européenne au 31 décembre 2010.

Les principes comptables utilisés pour préparer les comptes consolidés au 30 juin 2011 sont cohérents avec ceux appliqués au 31 décembre 2010.

Le Groupe n'a pas anticipé les nouvelles normes, amendements ou interprétations dont l'application en 2011 n'est qu'optionnelle.

Les comptes intérimaires sont établis en conformité avec la norme IAS 34 et ne sont pas audités.

Recours à des estimations

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

NOTE 3 METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

3.1 CONSOLIDATION PAR INTEGRATION GLOBALE

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

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

3.2 CONSOLIDATION PAR MISE EN EQUIVALENCE

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

3.3 CONVERSION DES COMPTES EN DEVISES ETRANGERES

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

3.4 ELIMINATION DES OPERATIONS RECIPROQUES

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

3.5 TRAITEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

3.5 Traitement des écarts d'acquisition (suite)

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

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

NOTE 4 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1 SOCIETES CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE

Participation du Groupe en %	30.06.2011	31.12.2010
Buddahrock Pty Ltd., Melbourne	100,00	100,00
Cassa Lombarda SpA, Milan	99,57	99,57
Dorfina SA, Lugano	100,00	100,00
Glenbuddah Pty Ltd., Melbourne	100,00	100,00
114 Greene LLC, Dover (NY)	60,00	60,00
Immobiliare MITLLU. Srl, Milan	100,00	100,00
31st Investors LLC, New York	59,36	59,36
186th Street Investors LLC, New	58,80 ⁽¹⁾	-----
PKB Privatbank AG, Lugano	100,00	100,00
PKB Privatbank Ltd., Antigua	100,00	100,00
Primco Srl, Milan	100,00	100,00
106 Prince LLC, Dover (NY)	60,00	60,00
Quintia SpA, Milan	100,00	100,00
Shepton - Consultadoria & Serviços Lda, Madère	60,00	60,00
Sonetto Pty Ltd., Sydney	100,00	100,00
TRM Investors Inc., New York	60,00	60,00
TRM Europe SA, Luxembourg	60,00	60,00
Valuevalor AG, Lugano	100,00	100,00

(1) société nouvellement constituée

Aucune de ces sociétés n'est cotée en Bourse.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

4.2 SOCIETES CONSOLIDEES PAR MISE EN EQUIVALENCE

Participation du Groupe en %	30.06.2011	31.12.2010
Anthilia Capital Partners SpA, Milan	48,45	48,45
Cortefranca SpA, Milan	50,00	50,00
Distillerie Pietrasanta Srl, Milan	45,00	45,00
Heptagon Investments Ltd., Tortola	27,62	27,62
Immobilière Namur Sablon S.A., Bruxelles	45,50	45,50
IWC1 Srl, Milan	33,33	33,33
Lombarda & Associati Srl, Milan	34,85 ⁽¹⁾	49,78
Milano Luxury Company SpA, Milan	40,00	40,00

(1) diminution due à une nouvelle capitalisation

Aucune de ces sociétés n'est cotée en Bourse.

NOTE 5 PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET D'EVALUATION

5.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

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

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

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

5.1 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

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

- | | |
|----------------------------------|-----------|
| • Matériel et mobilier de bureau | 10 à 20 % |
| • Matériel informatique | 20 à 40 % |
| • Concessions, brevets, licences | 20 % |
| • Fonds de commerce | 10 % |

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

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

5.2 PROVISIONS

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

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

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

5.3 ACTIONS PROPRES

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

5.4 AVANTAGES AU PERSONNEL

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

5.4.1 Avantages à court terme

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

5.4.2 Indemnités de fin de contrat de travail

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

5.4.3 Avantages à long terme

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

5.4.4 Avantages postérieurs à l'emploi

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

5.4.5 Régimes à cotisations définies

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

5.4.6 Régimes à prestations définies

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

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

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

5.5 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

5.5.1 Crédits

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

5.5.2 Titres

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

5.5.2 Titres (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

➤ *Opérations sur instruments dérivés*

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

5.5.2 Titres (suite)

➤ *Prêts et créances*

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

5.5.3 Passifs financiers

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

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

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

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

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

5.5.4 Dettes représentées par un titre

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

5.5.5 Compensation

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

5.5.6 Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

5.5.6 Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

5.5.7 Instruments financiers dérivés et couverture

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

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

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

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

5.5.8 Évaluation des actifs dépréciés

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

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

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

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

5.6 OPERATIONS EN DEVICES

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

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

5.7 IMPOTS

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

5.7 Impôts (suite)

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

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

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

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable au taux d'impôt présumé de l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de l'exercice concerné. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation. Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'un même groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsqu'il existe un droit légal de compensation.

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

5.8 ENGAGEMENTS ET GARANTIES FINANCIERES

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

5.8 Engagements et garanties financières (suite)

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

NOTE 6 GESTION DES RISQUES

6.1 ORGANISATION DE LA GESTION DES RISQUES

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

Au cours de l'exercice 2010, 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 2010 :

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

6.1 Organisation de la gestion des risques (suite)

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

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

Le degré de couverture du patrimoine de surveillance est supérieur aux normes légales.

6.2 RISQUE DE CREDIT

Le risque de crédit résulte de la possibilité qu'une contrepartie ne remplisse pas ses obligations contractuelles entraînant de ce fait une perte pour le créateur.

Le risque de crédit se compose du risque de contrepartie, de pays et de concentration. La surveillance des risques de crédit est confiée au Comité des risques et aux Directions générales des entités concernées.

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

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

6.2 Risque de crédit (suite)

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

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

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

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

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

L'atténuation du risque est la technique consistant à réduire le risque de contrepartie par l'obtention de sûretés.

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

6.3 RISQUE DE MARCHE

Le développement de cette activité est encadré par une structure opérationnelle définie par des normes précises et l'attribution de limites par un règlement interne approuvé par les différents Conseils d'Administration.

Sur le plan opérationnel, la vérification quotidienne du respect des limites se fait par le biais de procédures informatisées.

La consolidation des risques s'effectue au sein du Comité des risques.

Les Banques du Groupe COFI sont principalement actives dans les pays de l'OCDE. 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 2011

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 AG, 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 la plateforme informatique OBJ-FIN développée par Cedacri. Cet outil informatique constitue un des axes du système de contrôle 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 OBJ-FIN 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.

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

6.4 RISQUE DE TAUX D'INTERET

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

6.4 Risque de taux d'intérêt (suite)

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

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

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

6.5 RISQUE DE LIQUIDITE

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

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

Le service Trésorerie des Banques est chargé de:

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

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

6.6 RISQUE OPERATIONNEL

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

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

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

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

6.6 Risque opérationnel (suite)

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

6.7 RISQUE JURIDIQUE

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

6.8 RISQUES DE REPUTATION ET DE «COMPLIANCE»

Le Groupe limite son exposition au risque de réputation (d'image) en investissant de façon constante dans la formation et la sensibilisation du personnel à tous les niveaux, en maintenant une définition claire des processus de travail et des responsabilités et enfin en favorisant la diffusion d'une culture d'entreprise fondée notamment sur l'irréprochabilité et sur des normes déontologiques et professionnelles de premier ordre. A cet égard, le groupe 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 2011

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 2011 la Société détient 314.346 actions propres.

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

Les Réserves de EUR 16,5 millions (31.12.2010: 15,1 millions) et les Résultats reportés de EUR 29,9 millions (31.12.2010: EUR 12 millions) correspondent aux réserves et aux résultats reportés dans les comptes sociaux de la société consolidante COFI SA.

NOTE 8 RESULTAT PAR ACTION

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

Après élimination des actions propres (Note 7), il subsiste 19.685.654 actions donnant 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 2011, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation s'élève à 19.685.654 ; le résultat par action est de EUR +0,32 (31.12.2010: EUR -0,85).

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

INFORMATIONS PARTICULIERES SUR L'ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

NOTE 9 CREANCES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
à vue	90.690	174.936
jusqu'à 3 mois	737.582	722.495
plus de 3 mois à 1 an	51.130	42.535
plus de 1 an à 5 ans	1.281	0
TOTAL	880.683	939.966

NOTE 10 CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
à vue	412.702	346.996
jusqu'à 3 mois	276.265	285.771
plus de 3 mois à 1 an	73.168	67.474
plus de 1 an à 5 ans	68.889	88.994
plus de 5 ans	13.940	13.479
TOTAL	844.964	802.714

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 11 INSTRUMENTS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Titres à revenu fixe	14.949	15.933
des émetteurs publics et assimilés	4.490	0
d'autres émetteurs	10.459	15.933
Titres à revenu variable	16.141	16.584
cotés	8.687	9.222
non cotés	7.454	7.362
TOTAL	31.090	32.517

NOTE 12 INSTRUMENTS FINANCIERS EN JUSTE VALEUR PAR LE RESULTAT

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Titres à revenu fixe	85.911	41.752
des émetteurs publics et assimilés	36.316	31.757
d'autres émetteurs	49.595	9.995
Titres à revenu variable	14.277	14.074
cotés	13.144	13.110
non cotés	1.133	964
Instrument financiers dérivés	7.200	6.179
TOTAL	107.388	62.005

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

12.1 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

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

en milliers de EUR	30.06.2011		31.12.2010	
	fair value	valeur notionnelle	fair value	valeur notionnelle
dérivés de transaction	7.152	433.958	6.179	439.484
instruments dérivés de cours de change	7.023	391.644	5.903	370.235
instruments dérivés de futures sur taux d'intérêt	50	6.347	99	6.650
instruments dérivés d'options sur taux d'intérêt	79	35.967	28	605
autres instruments dérivés	0	0	149	61.994
dérivés de couverture de valeur	47	73.574	0	0
instruments dérivés de taux d'intérêt	47	73.574	0	0
TOTAL	7.199	507.532	6.179	439.484

NOTE 13 ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'A L'ECHEANCE

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Titres à revenu fixe	57.118	51.887
des émetteurs publics et assimilés	21.782	21.640
d'autres émetteurs	35.336	30.247
TOTAL	57.118	51.887

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 14 PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCE
PART DETENUE DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR LE GROUPE

en milliers de EUR	30.06.2011		31.12.2010	
	Fonds propres	Résultat	Fonds propres	Résultat
Anthilia Capital Partners SpA, Milan	1.949	(229)	1.458	459
Cortefranca SpA, Milan	1.178	(5)	1.097	81
Distillerie Pietrasanta Srl, Milan	4.744	117	4.712	212
Heptagon Investments Ltd., Tortola	474	(4)	563	(51)
Immobilière Namur Sablon S.A., Bruxelles	159	(92)	168	(9)
IWC1 Srl, Milan	30	(1)	3	27
Lombarda & Associati Srl, Milan	18	4	125	(147)
Milano Luxury Company SpA, Milan	1.530	(16)	1.737	(207)
	10.082	(226)	9.863	365
Total des fonds propres (part du Groupe)	9.856		10.228	

Aucune de ces sociétés n'est cotée en bourse.
Aucun établissement de crédit n'est incluse dans cette liste.

NOTE 15 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

L'évolution des valeurs immobilisées est renseignée à la page 61.

La valeur estimée au 30 juin 2011 des immeubles de placement est de EUR 36,9 millions (31.12.2010: EUR 37,9 millions). Le bénéfice net résultant de la gestion des immeubles de placement s'élève à EUR 1,2 million (30.06.2010: EUR 1,3 million).

La dotation aux amortissements relative aux immeubles de placement de EUR 0,1 million (30.06.2010: EUR 0,2 million), est reprise sous la rubrique Autres charges d'exploitation dans l'Etat consolidé du résultat global.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

15 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 a engendré une perte nette de EUR 0,1 million (30.06.2010: perte de EUR 0,1 million).

L'importante variation négative de ces actifs est due à la vente de l'immeuble que PKB Privatbank AG avait acquis à travers l'absorption de Banca Gesfid SA.

Les immobilisations incorporelles dénommées Fonds de commerce représentent la valeur de la clientèle acquise lors de l'absorption par PKB Privatbank AG, de

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

15 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

en milliers de EUR	Valeur d'acquisition				Cumul des réductions de valeur				Valeur net			
	31.12.2010	Différence de change	Acquisitions (sorties) de l'exercice	30.06.2011	31.12.2010	Différence de change	Reprises (Dotation) de l'exercice	30.06.2011	31.12.2010	Différence de change nette	Movement net de l'exercice	30.06.2011
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	110.603	1.300	(8.953)	102.950	(30.787)	(248)	(1.455)	(32.490)	79.816	1.052	(10.408)	70.460
Immobilisations d'exploitation	83.787	1.162	2.383	87.332	(25.871)	(363)	(1.363)	(27.597)	57.916	799	1.020	59.735
Terrains et constructions	54.543	659	255	55.457	(9.335)	(105)	(534)	(9.974)	45.208	554	(279)	45.483
Machines et outillage industriel	10.498	206	2.051	12.755	(9.021)	(206)	(661)	(9.888)	1.477	0	1.390	2.867
Autres installations, outillage et mobilier	18.746	297	77	19.120	(7.515)	(52)	(168)	(7.735)	11.231	245	(91)	11.385
Immobilisations de placement	12.946	(127)	125	12.944	(4.916)	115	(92)	(4.893)	8.030	(12)	33	8.051
Immobilisations en cours, acomptes versés	1.615	0	0	1.615	(491)	0	(101)	(592)	1.124	0	(101)	1.023
Immeubles de placement	11.331	(127)	125	11.329	(4.425)	115	9	(4.301)	6.906	(12)	134	7.028
Immobilisations disponibles à la vente	13.870	265	(11.461)	2.674	0	0	0	0	13.870	265	(11.461)	2.674
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	32.748	756	119	33.623	(8.825)	(251)	(1.627)	(10.703)	23.923	505	(1.508)	22.920
Concessions, brevets, licences	801	0	90	891	(664)	0	(67)	(731)	137	0	23	160
Fonds de commerce	31.785	752	0	32.537	(8.161)	(251)	(1.560)	(9.972)	23.624	501	(1.560)	22.565
Acomptes versées	162	4	29	195	0	0	0	0	162	4	29	195

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 16 AUTRES ACTIFS

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Crédits fiscaux	5.728	5.229
Autres crédits	2.185	2.812
Transactions en cours	3.555	6.710
Transactions en association	16.016	16.583
Autres	1.696	1.745
TOTAL	29.180	33.079

NOTE 17 ÉCARTS D'ACQUISITION

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Intégration globale		
solde net au début de l'exercice	10.573	10.573
Solde net à la fin de l'exercice	10.573	10.573
Mise en équivalence		
solde net au début de l'exercice	182	163
mouvements au cours de l'exercice	0	19
Solde net à la fin de l'exercice	182	182
Valeur nette totale à la fin de l'exercice	10.755	10.755

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 18 DETTES ENVERS DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
à vue	36.421	14.357
jusqu'à 3 mois	64.636	1.969
plus de 3 mois à 1 an	11.174	0
plus de 5 ans	10.327	11.183
TOTAL	122.558	27.509

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

NOTE 19 DETTES ENVERS LA CLIENTELE

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Dépôts d'épargne	2.426	2.669
jusqu'à 3 mois	2.426	2.669
Autres dettes	1.512.012	1.572.609
à vue	1.210.373	1.480.062
jusqu'à 3 mois	268.529	63.010
plus de 3 mois à 1 an	11.511	10.807
plus de 1 an à 5 ans	1.458	98
plus de 5 ans	20.141	18.632
TOTAL	1.514.438	1.575.278

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 20 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Le tableau ci-dessous 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.

en milliers de EUR	30.06.2011		31.12.2010	
	fair value	valeur notionnelle	fair value	valeur notionnelle
dérivés de transaction	6.270	433.958	6.904	377.490
instruments dérivés de cours de change	6.053	391.644	6.784	370.235
instruments dérivés de futures sur taux d'intérêt	46	6.347	92	6.650
instruments dérivés d'options sur taux d'intérêt	171	35.967	28	605
dérivés de couverture de valeur	650	73.574	715	61.994
instruments dérivés de taux d'intérêt	650	73.574	715	61.994
TOTAL	6.920	507.532	7.619	439.484

NOTE 21 DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Emprunts obligataires	643	608
plus de 1 an à 5 ans	0	608
plus de 5 ans	643	0
TOTAL	643	608

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

NOTE 22 AUTRES PASSIFS

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Dettes fiscales	4.170	5.759
Autres dettes	3.645	4.472
Transactions en cours	6.353	11.123
Transactions en association	10.986	11.417
Autres	1.001	2.798
TOTAL	26.155	35.569

NOTE 23 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Pensions et obligations similaires	9.774	9.849
régime à prestations définies	9.774	9.849
Impôts	15.215	14.527
pour impôts courants	838	730
pour impôts différés	14.377	13.797
Autres risques et charges	17.589	19.103
TOTAL	42.578	43.479

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé de la situation financière

23.1 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour autres risques et charges sont afférents à :

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Contestations éventuelles et procès	8.015	6.437
Restructurations secteurs intérieures	193	1.615
Autres provisions	9.381	11.051
TOTAL	17.589	19.103

23.2 VARIATIONS DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
solde au début de l'exercice	43.479	29.470
différence de change	823	4.354
dotation aux provisions	3.663	19.511
reprise de provisions	(365)	(6.882)
utilisation des provisions	(5.022)	(2.974)
Solde à la fin de l'exercice	42.578	43.479

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

INFORMATIONS PARTICULIERES SUR L'ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

NOTE 24 INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES

en milliers de EUR	30.06.2011	30.06.2010
Créances envers la clientèle	11.208	8.665
Créances envers les établissements de crédit	3.260	1.996
Portefeuille de transactions	934	1.384
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	704	558
TOTAL	16.106	12.603

NOTE 25 INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

en milliers de EUR	30.06.2011	30.06.2010
Dettes envers la clientèle	(2.285)	(1.513)
Dettes envers les établissements de crédit	(1.213)	(1.088)
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	0	(103)
TOTAL	(3.498)	(2.704)

NOTE 26 GAINS (PERTES) NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EN JUSTE VALEUR PAR LE RESULTAT

en milliers de EUR	30.06.2011	30.06.2010
Titres à revenu fixe	270	688
Titres à revenu variable hors dividendes	451	(14.537)
Dividendes	15	17.718
Réévaluation (Réductions de valeurs) du portefeuille	957	41
Change et autres	246	(999)
TOTAL	1.939	2.911

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé du résultat global

NOTE 27 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

en milliers de EUR	30.06.2011	30.06.2010
Produits sur immobilisations de placement	1.427	1.517
Produits sur immobilisations détenus pour la vente	2	2
Autres produits de l'actif circulant	777	3.524
Autres produits	1.098	1.157
TOTAL	3.304	6.200

NOTE 28 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

en milliers de EUR	30.06.2011	30.06.2010
Charges sur immobilisations de placement	(223)	(239)
Charges sur immobilisations détenues pour la vente	(3)	(6)
Autres charges de l'actif circulant	(397)	(110)
Provisions diverses et autres charges	(2.065)	(542)
TOTAL	(2.688)	(897)

NOTE 29 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

en milliers de EUR	30.06.2011	30.06.2010
Frais de personnel	(26.707)	(23.272)
Frais administratifs et autres	(11.460)	(9.687)
TOTAL	(38.167)	(32.959)

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé du résultat global

29.1 FRAIS DE PERSONNEL

en milliers de EUR	30.06.2011	30.06.2010
Salaires et traitements	(20.409)	(17.632)
Charges sociales	(3.012)	(2.700)
Contribution au fond pension (régime à contributions définies)	(1.675)	(1.810)
Autres charges de personnel	(1.611)	(1.130)
TOTAL	(26.707)	(23.272)

29.2 EFFECTIFS DU GROUPE

	30.06.2011	31.12.2010
Salariés occupés à plein temps	399	421

NOTE 30 COUT DU RISQUE

en milliers de EUR	30.06.2011	30.06.2010
Augmentation des provisions	(2.648)	(3.443)
Reprises de provisions	1.825	0
Récupérations nettes sur créances amorties	0	904
Autres	(1)	(74)
TOTAL	(824)	(2.613)

30.1 COUT DU RISQUE, PAR NATURE D'ACTIFS

en milliers de EUR	30.06.2011	30.06.2010
Prêts et créances envers la clientèle	(823)	(3.443)
Autres	(1)	830
TOTAL	(824)	(2.613)

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Informations particulières sur l'Etat consolidé du résultat global

NOTE 31 IMPOTS SUR LES BENEFICES

en milliers de EUR	30.06.2011	30.06.2010
Impôts courants	(2.244)	(1.012)
Impôts différés	(627)	800
TOTAL	(2.871)	(212)

NOTE 32 VARIATION DE LA RESERVE DE REEVALUATION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE (PART DU GROUPE)

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Réserve au début de l'exercice	(2.249)	(5.756)
Variations de l'exercice	(460)	3.507
Différence de change	(48)	(1.147)
Gains (pertes) nets non réalisés	(500)	5.519
Pertes réalisées	0	(20)
Impôts différés	88	(845)
Réserve à la fin d'exercice	(2.709)	(2.249)

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

AUTRES INFORMATIONS

NOTE 33 POSTES HORS BILAN

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
33.1 Engagements de financements donnés	436.408	420.556
Aux établissements de crédit	228.999	214.981
A la clientèle	207.409	205.575
ouverture de crédits confirmés	4.768	7.256
opérations de change à terme	157.038	166.970
autres transactions	2.622	3.552
autres	42.981	27.797
33.2 Engagements de financements reçus	362.217	389.013
Des établissements de crédit	196.145	213.800
De la clientèle	166.072	175.213
33.3 Instruments financiers donnés en garantie	18.017	30.523
Trésorerie et assimilée	10	10
Créances	704	13.620
Titres	17.303	16.893
33.3 Instruments financiers reçus en garantie	619.367	272.826
Titres	59.054	46.653
Créances	321.125	0
Marchandises	26.839	21.300
Propriétés, immeubles et terrains	212.349	204.873

Les montants renseignés sont des valeurs de marché.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Autres informations

NOTE 33 POSTES HORS BILAN (SUITE)

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
33.5 Engagements de garantie donnés	77.724	64.210
D'ordre des établissements de crédit	1.098	882
D'ordre de la clientèle	76.626	63.328
cautions administratives et fiscales	52.254	42.856
autres garanties	24.372	20.472
33.6 Engagements de garantie reçus	158.168	122.154
D'ordre des établissements de crédit	131.586	122.154
D'ordre de la clientèle	26.582	0
33.7 Opérations fiduciaires	323.677	568.544
Dépôts fiduciaires	321.648	568.544
Prêts fiduciaires	2.029	0

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.

Un droit d'option pour l'acquisition de 2,5% du capital social d'une filiale a été accordé à un salarié du Groupe pour un montant de EUR 2.626.875,00.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Autres informations

NOTE 34 INFORMATIONS SECTORIELLES

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

➤ SECTEURS ECONOMIQUES

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

➤ SECTEURS GEOGRAPHIQUES

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Autres informations

Note 34.1: Etat consolidé de la situation financière par secteur d'activité

(en milliers de EUR)

	Banques et finances		Immobilier		Agriculture		Autres		Total	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP	24.632	22.103	0	0	0	0	261	365	24.893	22.468
Créances sur établissements de crédit	879.979	939.477	704	489	0	0	0	0	880.683	939.966
Créances sur la clientèle	844.337	802.211	563	483	0	0	64	20	844.964	802.714
Instruments financiers disponibles à la vente	30.589	32.016	501	501	0	0	0	0	31.090	32.517
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	104.584	58.839	2.163	2.509	0	0	641	657	107.388	62.005
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	50.388	45.294	5.416	5.309	0	0	1.314	1.284	57.118	51.887
Entreprises non consolidées	2.894	4.654	0	0	0	0	0	0	2.894	4.654
Participations mises en équivalence	3.822	4.126	6.034	6.102	0	0	0	0	9.856	10.228
Immobilisations corporelles	56.736	65.975	6.876	6.763	6.837	7.071	11	7	70.460	79.816
Immobilisations incorporelles	22.724	23.759	1	2	0	0	195	162	22.920	23.923
Autres actifs	11.914	15.278	1.775	1.889	14.513	14.956	978	956	29.180	33.079
Comptes de régularisation	9.030	5.055	444	686	0	0	175	5	9.649	5.746
Actifs d'impôts courants et différés	1.526	1.462	0	0	0	0	0	0	1.526	1.462
Ecart d'acquisition	9.347	9.347	1.274	1.274	134	134	0	0	10.755	10.755
Total Actif	2.052.502	2.029.596	25.751	26.007	21.484	22.161	3.639	3.456	2.103.376	2.081.220
Dettes envers des établissements de crédit	112.231	16.326	10.327	11.183	0	0	0	0	122.558	27.509
Dettes envers la clientèle	1.513.657	1.574.564	779	705	0	0	3	9	1.514.439	1.575.278
Instruments financiers dérivés	6.920	7.619	0	0	0	0	0	0	6.920	7.619
Dettes représentées par un titre	643	608	0	0	0	0	0	0	643	608
Autres passifs	14.559	23.597	643	590	10.950	11.380	2	2	26.154	35.569
Comptes de régularisation	6.774	11.269	207	258	0	0	11	8	6.992	11.535
Provisions pour risques et charges	42.520	43.425	50	47	0	0	8	7	42.578	43.479
Total Passif	1.697.304	1.677.408	12.006	12.783	10.950	11.380	24	26	1.720.284	1.701.597

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Autres informations

Note 34.2: Etat consolidé du résultat global par secteur d'activités

(en milliers de EUR)

	Banques et finances		Immobilier		Agriculture		Autres		Total	
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Intérêts et produits assimilés	15.950	12.468	142	122	0	0	14	13	16.106	12.603
Intérêts et charges assimilées	(3.182)	(2.303)	(316)	(401)	0	0	0	0	(3.498)	(2.704)
Gains (pertes) sur instruments financiers FVTPL	1.962	2.951	3	(14)	0	0	(26)	(26)	1.939	2.911
Commissions perçues	41.477	27.044	0	0	0	0	16	15	41.493	27.059
Commissions versées	(6.066)	(3.456)	(41)	(50)	0	0	0	0	(6.107)	(3.506)
Autres produits d'exploitation	1.831	4.728	1.270	1.246	104	138	99	88	3.304	6.200
Autres charges d'exploitation	(2.361)	(542)	(324)	(352)	0	0	(3)	(3)	(2.688)	(897)
Frais généraux administratifs	(37.410)	(32.119)	(533)	(620)	0	0	(224)	(220)	(38.167)	(32.959)
Corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels	(3.091)	(1.795)	(3)	(2)	0	0	(2)	(1)	(3.096)	(1.798)
Coût du risque	(824)	(2.613)	0	0	0	0	0	0	(824)	(2.613)
Autres gains (pertes) nets sur entreprises non consolidées	(13)	14	0	0	0	0	0	0	(13)	14
Quote-part du résultat net des participations mises en équivalence	(338)	(436)	112	302	0	0	0	0	(226)	(134)
Autres gains (pertes) nets sur participations	(27)	0	20	0	0	0	0	0	(7)	0
Résultat avant impôts	7.908	3.941	330	231	104	138	(126)	(134)	8.216	4.176
Impôts sur les bénéfices	(2.754)	(192)	(109)	(12)	0	0	(8)	(8)	(2.871)	(212)
Résultat net	5.154	3.749	221	219	104	138	(134)	(142)	5.345	3.964
dont intérêts minoritaires	(1.107)	(31)	56	2	0	0	0	0	(1.051)	(29)
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	6.261	3.780	165	217	104	138	(134)	(142)	6.396	3.993
Autres éléments du résultat global	5.242	25.281	(112)	211	(344)	861	98	335	4.884	26.688
Gains (Pertes) nets sur instruments financiers disponibles à la vente	(605)	103	0	0	0	0	0	0	(605)	103
Différence de conversion	5.817	25.221	(112)	211	(344)	861	98	335	5.459	26.628
Impôts sur les autres éléments du résultat global	30	(43)	0	0	0	0	0	0	30	(43)
part du Groupe	5.133	25.758	(56)	131	(344)	861	98	335	4.831	27.085
part des minoritaires	109	(477)	(56)	80	0	0	0	0	53	(397)
Résultat net de l'exercice	5.154	3.749	221	219	104	138	(134)	(142)	5.345	3.964
Total autres éléments du résultat global	5.242	25.281	(112)	211	(344)	861	98	335	4.884	26.688
Total du résultat global	10.396	29.030	109	430	(240)	999	(36)	193	10.229	30.652
dont part des minoritaires	(998)	(508)	0	82	0	0	0	0	(998)	(426)
Total du résultat global, part du Groupe	11.394	29.538	109	348	(240)	999	(36)	193	11.227	31.078

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Autres informations

Note 34.3: Etat consolidé de la situation financière par secteur géographique

(en milliers de EUR)

	Europe		Amériques		Australie		Total	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP	24.893	22.468	0	0	0	0	24.893	22.468
Créances sur établissements de crédit	570.668	700.580	310.015	239.386	0	0	880.683	939.966
Créances sur la clientèle	838.760	794.550	6.204	8.164	0	0	844.964	802.714
Instruments financiers disponibles à la vente	26.599	32.517	4.491	0	0	0	31.090	32.517
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	105.225	59.496	2.163	2.509	0	0	107.388	62.005
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	57.118	51.887	0	0	0	0	57.118	51.887
Entreprises non consolidées	2.594	4.068	300	586	0	0	2.894	4.654
Participations mises en équivalence	9.856	10.228	0	0	0	0	9.856	10.228
Immobilisations corporelles	62.343	71.651	1.280	1.094	6.837	7.071	70.460	79.816
Immobilisations incorporelles	22.920	23.923	0	0	0	0	22.920	23.923
Autres actifs	12.792	17.772	1.875	351	14.513	14.956	29.180	33.079
Comptes de régularisation	9.027	4.713	622	1.033	0	0	9.649	5.746
Actifs d'impôts courants et différés	1.526	1.462	0	0	0	0	1.526	1.462
Ecart d'acquisition	10.621	10.621	0	0	134	134	10.755	10.755
Total Actif	1.754.942	1.805.936	326.950	253.123	21.484	22.161	2.103.376	2.081.220
Dettes envers des établissements de crédit	111.952	16.326	10.606	11.183	0	0	122.558	27.509
Dettes envers la clientèle	1.213.890	1.274.553	300.549	300.725	0	0	1.514.439	1.575.278
Instruments financiers dérivés	6.920	7.619	0	0	0	0	6.920	7.619
Dettes représentées par un titre	643	608	0	0	0	0	643	608
Autres passifs	15.169	24.152	0	0	10.985	11.417	26.154	35.569
Comptes de régularisation	6.408	10.945	584	590	0	0	6.992	11.535
Provisions pour risques et charges	42.433	43.149	145	330	0	0	42.578	43.479
Total Passif	1.397.415	1.377.352	311.884	312.828	10.985	11.417	1.720.284	1.701.597

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Autres informations

Note 34.4: Etat consolidé du résultat global par secteur géographique

(en milliers de EUR)

	Europe		Amériques		Australie		Total	
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Intérêts et produits assimilés	14.727	11.822	1.379	781	0	0	16.106	12.603
Intérêts et charges assimilées	(2.102)	(1.931)	(1.396)	(773)	0	0	(3.498)	(2.704)
Gains (pertes) sur instruments financiers FVTPL	1.937	2.898	2	13	0	0	1.939	2.911
Commissions perçues	40.654	26.208	839	851	0	0	41.493	27.059
Commissions versées	(6.053)	(3.370)	(54)	(136)	0	0	(6.107)	(3.506)
Autres produits d'exploitation	2.059	5.148	1.141	914	104	138	3.304	6.200
Autres charges d'exploitation	(2.569)	(799)	(119)	(98)	0	0	(2.688)	(897)
Frais généraux administratifs	(36.822)	(31.868)	(1.345)	(1.091)	0	0	(38.167)	(32.959)
Corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels	(3.090)	(1.794)	(6)	(4)	0	0	(3.096)	(1.798)
Coût du risque	1.564	(2.613)	(2.388)	0	0	0	(824)	(2.613)
Autres gains (pertes) nets sur entreprises non consolidées	0	50	(13)	(36)	0	0	(13)	14
Quote-part du résultat net des participations mises en équivalence	(226)	(134)	0	0	0	0	(226)	(134)
Autres gains (pertes) nets sur participations	(7)	0	0	0	0	0	(7)	0
Résultat avant impôts	10.072	3.617	(1.960)	421	104	138	8.216	4.176
Impôts sur les bénéfices	(2.767)	(206)	(104)	(6)	0	0	(2.871)	(212)
Résultat net	7.305	3.411	(2.064)	415	104	138	5.345	3.964
dont intérêts minoritaires	(11)	(21)	(1.040)	(8)	0	0	(1.051)	(29)
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	7.316	3.432	(1.024)	423	104	138	6.396	3.993
Autres éléments du résultat global	2.082	22.932	3.151	2.878	(349)	878	4.884	26.688
Gains (Pertes) nets sur instruments financiers disponibles à la vente	(320)	103	(285)	0	0	0	(605)	103
Différence de conversion	2.372	22.872	3.436	2.878	(349)	878	5.459	26.628
Impôts sur les autres éléments du résultat global	30	(43)	0	0	0	0	30	(43)
part du Groupe	2.083	22.944	3.097	3.263	(349)	878	4.831	27.085
part des minoritaires	(1)	(12)	54	(385)	0	0	53	(397)
Résultat net de l'exercice	7.305	3.411	(2.064)	415	104	138	5.345	3.964
Total autres éléments du résultat global	2.082	22.932	3.151	2.878	(349)	878	4.884	26.688
Total du résultat global	9.387	26.343	1.087	3.293	(245)	1.016	10.229	30.652
dont part des minoritaires	(12)	(33)	(986)	(393)	0	0	(998)	(426)
Total du résultat global, part du Groupe	9.399	26.376	2.073	3.686	(245)	1.016	11.227	31.078

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011

GESTION DES RISQUES**NOTE 35 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS****35.1 ACTIFS FINANCIERS, LA JUSTE VALEUR**

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Créances sur établissements de crédit	880.683	939.966
Créances sur la clientèle	844.964	823.409
Instruments financiers disponibles à la vente	31.114	36.389
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	107.388	62.083
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	57.062	51.922
TOTAL	1.921.211	1.913.769

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

35.2 ACTIFS FINANCIERS, VALEUR COMPTABLE

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Créances sur établissements de crédit	880.683	939.966
Créances sur la clientèle	844.964	802.714
Instruments financiers disponibles à la vente	31.090	32.517
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	107.388	55.916
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	57.118	51.813
TOTAL	1.921.243	1.882.926

35.3 RENEGOCIATION DES CONDITIONS AFFERENTES A DES CREDITS ACCORDES

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

35.4 PASSIFS FINANCIERS, LA JUSTE VALEUR

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Dettes envers des établissements de crédit	122.558	5.143
Dettes envers la clientèle	1.514.439	1.574.064
Instruments financiers dérivés	6.920	7.619
Dettes représentées par un titre	643	608
TOTAL	1.644.560	1.587.434

35.5 PASSIFS FINANCIERS, VALEUR COMPTABLE

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Dettes envers des établissements de crédit	122.558	5.143
Dettes envers la clientèle	1.514.439	1.574.064
Instruments financiers dérivés	6.920	7.619
Dettes représentées par un titre	643	608
TOTAL	1.644.560	1.587.434

NOTE 36 ACTIFS FINANCIERS, DETAIL PAR DEVISE

36.1 ACTIFS FINANCIERS EN EUR

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Créances sur établissements de crédit	286.407	389.106
Créances sur la clientèle	631.521	605.077
Instruments financiers disponibles à la vente	25.181	31.528
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	93.119	49.728
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	22.993	18.034
TOTAL	1.059.221	1.093.473

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

36.2 ACTIFS FINANCIERS EN USD

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Créances sur établissements de crédit	329.235	324.905
Créances sur la clientèle	39.084	27.675
Instruments financiers disponibles à la vente	1.411	972
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	5.153	5.629
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	1.411	1.517
TOTAL	376.294	360.698

36.3 ACTIFS FINANCIERS EN CHF

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Créances sur établissements de crédit	192.206	161.186
Créances sur la clientèle	161.470	158.711
Instruments financiers disponibles à la vente	4.498	17
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	9.116	6.601
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	32.362	31.984
TOTAL	399.652	358.499

36.4 ACTIFS FINANCIERS EN AUTRES DEVISES

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Créances sur établissements de crédit	72.835	64.769
Créances sur la clientèle	12.889	11.251
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	0	47
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	352	352
TOTAL	86.076	76.419

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

NOTE 37 PASSIFS FINANCIERS, DETAIL PAR DEVISE

37.1 PASSIFS FINANCIERS EN EUR

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Dettes envers des établissements de crédit	57.008	13.772
Dettes envers la clientèle	960.875	1.026.623
Instruments financiers dérivés	223	83
TOTAL	1.018.106	1.040.478

37.2 PASSIFS FINANCIERS EN USD

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Dettes envers des établissements de crédit	24.677	11.878
Dettes envers la clientèle	340.823	339.266
TOTAL	365.500	351.144

37.3 PASSIFS FINANCIERS EN CHF

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Dettes envers des établissements de crédit	28.339	237
Dettes envers la clientèle	149.200	149.776
Instruments financiers dérivés	6.697	7.536
Dettes représentées par un titre	643	608
TOTAL	184.879	158.157

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

37.4 PASSIFS FINANCIERS EN AUTRES DEVISES

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Dettes envers des établissements de crédit	12.534	1.622
Dettes envers la clientèle	63.541	59.613
TOTAL	76.075	61.235

NOTE 38 ACTIFS FINANCIERS DEPRECIES

38.1 PERTE DE VALEUR

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Créances sur la clientèle	2.621	9.170
Instruments financiers disponibles à la vente	122	6.187
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	1.788	969
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	3	0
TOTAL	4.534	16.326

38.2 REVENU D'INTERETS SUR ACTIFS DEPRECIES

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Instruments financiers disponibles à la vente	22	78
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	1.711	42
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	27	0
TOTAL	1.760	120

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

38.3 UTILISATION DE GARANTIES REÇUES

Dans le 1^{er} semestre 2011, le Groupe n'a pas utilisé des garanties reçues de la clientèle, en couverture de crédits accordés.

38.4 FAIR VALUE DES GARANTIES REÇUES

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Garanties reçues	200.963	176.767
TOTAL	200.963	176.767

Dans le 1^{er} semestre 2011, le Groupe n'a pas cédé ou donné en gage des garanties reçues.

NOTE 39 METHODE D'EVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

Note 39 Méthode d'évaluation des instruments financiers, niveau 2 (suite)

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

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

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

39.1 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
niveau 1	8.687	9.222
niveau 2	17.235	26.294
niveau 3	678	501
TOTAL	26.600	36.017

39.2 ACTIFS FINANCIERS EN JUSTE VALEUR PAR LE RESULTAT

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
niveau 1	83.530	40.573
niveau 2	22.724	20.468
niveau 3	1.133	964
TOTAL	107.387	62.005

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

39.3 ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'A L'ECHEANCE

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
niveau 1	8.481	8.345
valorisation au coût	48.637	43.542
TOTAL	57.118	51.887

39.4 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (PASSIF)

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
niveau 1	6.697	7.536
niveau 2	223	83
TOTAL	6.920	7.619

39.5 DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
valorisation au coût	643	608
TOTAL	643	608

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

NOTE 40 EXPOSITION MAXIMALE AU RISQUE DE CREDIT HORS GARANTIES ET REHAUSSEMENT DE CREDIT

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Caisse, avoirs auprès des banques centrales, CCP	24.893	22.468
Créances sur établissements de crédit	880.683	939.966
Créances sur la clientèle	844.964	802.714
Instruments financiers disponible à la vente	31.090	32.517
Instruments financiers en juste valeur par le résultat	107.388	62.005
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	57.118	51.887
Entreprises non consolidées	2.894	4.654
Participations mises en équivalence	9.856	10.228
Immobilisations corporelles	70.460	79.816
Immobilisations incorporelles	22.920	23.923
Autres actifs	29.180	33.079
TOTAL	2.081.446	2.063.257
Engagements de financements donnés	436.408	420.556
Engagements de garantie donnés	77.724	64.210
TOTAL	514.132	484.766
TOTAL EXPOSITION AU RISQUE DE CREDIT	2.595.578	2.548.023

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

Une information détaillée de ces engagements reçus figure en note 33.

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

NOTE 41 CREANCES SUR LA CLIENTELE: QUALITE DU CREDIT

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Crédits à encours normal		
Valeur brute	831.543	780.425
Réductions de valeur	(5.647)	(3.614)
Valeur nette	825.896	776.811
Crédits échus, mais non provisionnés (*)		
Valeur brute	2.084	4.493
Réductions de valeur	(84)	(70)
Valeur nette	2.000	4.423
Crédits dépréciés		
Valeur brute	36.002	39.902
Réductions de valeur	(18.934)	(18.422)
Valeur nette	17.068	21.480
TOTAL NET	844.964	802.714

(*) Les crédits échus mais non dépréciés arriveront à échéance d'ici 1 an (2009: < 1 an)

NOTE 42 TYPOLOGIE DES CREDITS (net de réductions de valeur)

42.1 CREDITS A ENCOURS NORMAL

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
prêts hypothécaires	301.984	285.076
prêts avec autres garanties	408.195	338.648
prêts sans aucune garantie	115.717	153.087
TOTAL	825.896	776.811

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

42.2 CREDITS ECHUS, MAIS NON PROVISIONNES

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
prêts avec autres garanties	2.000	4.423
TOTAL	2.000	4.423

42.3 CREDITS DEPRECIES

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
prêts hypothécaires	7.434	9.904
prêts avec autres garanties	8.730	7.694
prêts sans aucune garantie	904	3.882
TOTAL	17.068	21.480

NOTE 43 VARIATION DE LA PROVISION SUR CREANCES DOUTEUSES

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Provision au début de l'exercice	22.109	13.190
Effet de change	25	242
Dotations de l'exercice	2.982	9.229
Reprises de provisions	(451)	(235)
Provision utilisée	0	(320)
Provision à la fin de l'exercice	24.665	22.106

Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2011
Gestion des risques

NOTE 44 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.

en milliers de EUR	30.06.2011	31.12.2010
Titres à revenu fixe		
Valeur au bilan à la date du reclassement	11.117	16.696
Juste valeur à la date du reclassement	10.720	16.418
Gains (Pertes) de valeur à la date du reclassement	(397)	(278)
Juste valeur à la clôture	10.459	15.933
Gains (Pertes) de valeur de l'exercice	(141)	(720)
Gains (Pertes) de valeur total	(658)	(763)

Le flux de trésorerie attendu et jugé recouvrable s'élève à EUR 15,9 millions (31.12.2010 : EUR 21,5 millions).

Le taux moyen d'intérêt effectif s'élève à 4,09% (31.12.2010 : 4,62 %).

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

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 AG

Siège social – Direction générale

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

Succursale

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

Succursale

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

Succursale

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

PKB PRIVATBANK LTD.

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

QUINTIA S.P.A.

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

COFI
société anonyme

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