

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE BCEE SUR BASE DE L'INFORMATION CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉE AU 30 JUIN 2012

La Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg clôture le premier semestre 2012 sur des résultats tout à fait remarquables.

Malgré les incertitudes économiques et les taux d'intérêts très faibles, la BCEE a su développer fortement ses activités de collecte de dépôts et de prêts.

Les dépôts de la clientèle ont progressé de 19,1% entre le 30 juin 2011 et le 30 juin 2012. Même si une partie de cette progression est liée à des dépôts court terme, et donc volatils, elle témoigne de la confiance de la clientèle envers "sa" banque.

L'environnement de taux bas a amené la BCEE à développer et à commercialiser des produits innovants et sûrs. Ainsi, elle a lancé au début de l'année le dépôt à taux progressif s'adressant à la clientèle des particuliers. Il s'agit d'un compte libellé en euro, d'une durée de 18 mois à 5 ans. Les taux d'intérêts sont fixés lors de la souscription pour toute la durée de vie du compte et progressent tous les 6 mois.

Les packages électroniques E-Zebra s'adressent essentiellement à la clientèle des particuliers privilégiant les canaux électroniques tels que S-net, S-net Mobile et S-Bank pour effectuer leurs opérations bancaires courantes.

L'agence Online constitue le canal de distribution qui complète l'offre d'infrastructures de la BCEE en ajoutant à l'agence traditionnelle, au Web Banking et au Mobile Banking une structure qui répond aux besoins de l'évolution récente de la relation banque/client. L'agence propose les mêmes services qu'une agence traditionnelle sauf qu'elle ne constitue pas de point de vente physique.

La Banque compte actuellement plus de 168.000 conventions S-net, ce qui confirme sa position incontestée de leader sur le marché des services bancaires électroniques au Luxembourg. Des extraits électroniques sont désormais proposés à tous les détenteurs d'une convention S-net.

Les prêts et avances à la clientèle ont augmenté de 7,4% sous l'effet d'une forte demande pour les prêts hypothécaires. Dans le contexte actuel la BCEE commercialise activement les prêts à taux fixe protégeant l'investisseur contre une hausse des taux d'intérêts.

Le bénéfice net du Groupe BCEE s'élève à 126,9 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 112,1 millions d'euros un an plus tôt, en hausse de 14,8 millions d'euros ou de 13,2%.

Le produit bancaire a enregistré une hausse de 6,0%.

La marge nette d'intérêt est en progression de 13,5% grâce à la forte hausse des dépôts de la clientèle non bancaire et à l'accroissement de l'activité des crédits.

Le résultat sur commissions est en augmentation de 10,2% grâce au dynamisme des activités de la clientèle non bancaire dans le domaine des crédits et des paiements.

Les revenus de valeurs mobilières à revenu variable ont augmenté de 8,0% en raison de la hausse des dividendes en provenance de certaines participations stratégiques détenues par la Banque et n'entrant pas dans le périmètre de consolidation.

Le résultat sur instruments financiers passe de -7,6 millions d'euros au 30 juin 2011 à -23,0 millions d'euros au 30 juin 2012. Par définition plus volatile, cette rubrique inclut le résultat de l'activité négoce de valeurs mobilières et d'instruments dérivés, les résultats de réalisations des actifs financiers disponibles à la vente, le résultat sur opérations de couverture de juste valeur ainsi que les opérations de change. La variation significative de cette catégorie de revenu trouve son origine dans le reclassement de swaps d'intérêts, initialement actés à la catégorie «résultat sur opérations de couverture», vers la catégorie « résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction», suite à la vente ou au provisionnement des actifs qui étaient couverts à l'origine.

La politique de gestion rigoureuse des budgets a limité la progression des frais généraux de la BCEE à 2,0% mais assure la poursuite des investissements dans les projets stratégiques et réglementaires. D'importants projets d'optimisation et d'automatisation des processus contribuent à améliorer constamment la productivité. Ces éléments ont permis de compenser l'effet de la croissance structurelle des frais de personnel tout en préservant la qualité du service rendu.

Fidèle à sa tradition de gestion prudente des risques de crédit, la Banque effectue un suivi continu de l'évolution du risque de crédit sur le marché local et sur son portefeuille d'investissement international. Tous les risques identifiés font l'objet d'une revue spécifique et permanente.

A la rubrique des capitaux propres, la réserve de réévaluation s'élève à 390,7 millions d'euros au 30 juin 2012, en diminution de 53,8 millions d'euros ou de 12,1% par rapport au 30 juin 2011. Le total des capitaux propres du Groupe passe de 3.013,6 millions d'euros au 30 juin 2011 à 3.121,4 millions au 30 juin 2012, soit une augmentation de 3,6% ce qui témoigne de la solidité financière toujours croissante du Groupe.

La Banque continue ses efforts relatifs à l'implémentation de la réglementation CRR/CRD IV, dont l'application au niveau européen est prévue à partir de janvier 2013. Les principaux chantiers concernent le respect de nouveaux ratios de solvabilité plus stricts, le calcul de nouveaux ratios de liquidité et l'introduction d'un ratio mesurant l'effet de levier. L'avancement des travaux préparatoires garantit la conformité de la BCEE à ces nouvelles exigences réglementaires.

L'exercice de recapitalisation bancaire conduit en 2011 par l'Autorité bancaire européenne (ABE) a imposé aux banques participantes le respect d'un ratio de solvabilité « Core Tier 1 » de 9% à partir de juin 2012. La BCEE affiche un ratio « Core Tier 1 » de 16,2% au 30 juin 2012, dépassant ainsi très largement les exigences posées par l'ABE.

Dans le cadre d'un exercice global de révision des notations des banques européennes au premier semestre 2012, l'agence de notation Moody's a révisé le 15 juin 2012 la notation des banques françaises, belges, néerlandaises et luxembourgeoises en raison de la crise de la dette souveraine et bancaire en Europe. Moody's a baissé d'un cran la notation long terme de la BCEE à Aa1 avec une perspective stable. Cette notation correspond à la deuxième notation la plus élevée possible et compte parmi les meilleures attribuées actuellement à une banque de guichet dans la zone euro. Le 25 juillet, suite au changement de la perspective de la notation de l'Etat luxembourgeois de Aaa stable vers Aaa négative, la même agence a ajusté la perspective de la notation de la BCEE de Aa1 stable vers Aa1 négative. L'agence de notation Standard & Poor's a attribué la notation AA+ avec perspective négative à la BCEE.

Perspectives pour le second semestre 2012

La forte dégradation des indicateurs économiques européens au cours de la première moitié de l'année en cours va certainement se répercuter sur le dynamisme économique européen au second semestre de l'année 2012.

Les pouvoirs publics et les institutions supranationales devront mettre en oeuvre des moyens d'action efficaces permettant d'endiguer la crise de la dette dans la zone euro. Le soutien par la Banque Centrale Européenne s'est déjà traduit par plusieurs baisses consécutives du taux directeur et pourrait se poursuivre par de nouveaux achats d'obligations d'Etat en vue de faciliter le refinancement des dettes des Etats concernés.

Au Luxembourg, le secteur financier restera la force motrice de l'économie domestique. Si la récession prévue pour la zone euro reste modérée et qu'une aggravation de la situation en Espagne et en Italie peut être évitée, alors les marchés financiers pourront se stabiliser et la croissance domestique pourra redémarrer.

Dans le contexte particulier décrit ci-dessus, la BCEE va surveiller de près la situation sur les marchés financiers internationaux et prendra les mesures qui s'imposent pour absorber les chocs financiers éventuels sans mettre en péril le développement du Groupe qui continuera à agir comme acteur responsable au service de ses clients et de l'économie nationale.

La baisse du taux directeur de la Banque Centrale Européenne à son plus bas niveau historique intervenue le 5 juillet 2012 ne restera pas sans répercussion négative sur l'évolution de la marge d'intérêt de la BCEE au second semestre 2012 et au-delà.

Des événements importants, mettant en cause la marche normale des affaires du Groupe BCEE, ne se sont pas produits après la clôture au 30 juin 2012.

Luxembourg, le 29 août 2012

Pour le Comité de direction

Michel Birel
Directeur Général adjoint

Jean-Claude Finck
Directeur Général



**BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT
LUXEMBOURG**

depuis 1856

Le Comité de direction

Luxembourg, le 29 août 2012

Concerne : Déclaration sur la conformité des états financiers consolidés résumés et du rapport de gestion conformément aux dispositions de l'article 3 de la « Loi Transparence »

Par la présente, nous confirmons qu'à notre connaissance, le jeu d'états financiers résumés consolidés au 30 juin 2012 établi conformément aux Normes internationales d'informations financières telles qu'adoptées par l'Union européenne relative à l'Information financière intermédiaire ("IAS 34") donne une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits ou pertes, et que le rapport de gestion intermédiaire représente fidèlement les informations exigées en vertu de l'article 4 (4) de la Loi.

Pour le Comité de direction

Michel Birel
Directeur Général adjoint

Jean-Claude Finck
Directeur Général



BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT LUXEMBOURG

**Siège Central:
Luxembourg, 1, Place de Metz**

R.C. Luxembourg No B 30775

Etablissement public autonome, institué par la loi du 21 février 1856 (Mémorial 1, No 6, du 10 mars 1856) et régi par la loi du 24 mars 1989 (Mémorial A, No 16 du 28 mars 1989)

TABLE DES MATIERES

PAGES

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ.....	4
INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE	7
Bilan consolidé résumé au 30 juin 2012	8
Compte de résultat consolidé résumé au 30 juin 2012.....	10
Etat résumé du résultat global consolidé au 30 juin 2012.....	11
Etat résumé des variations des capitaux propres consolidés au 30 juin 2012	12
Etat résumé consolidé des flux de trésorerie au 30 juin 2012	13
NOTES A L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE.....	16
1 INFORMATION GENERALE	17
2 PRINCIPES D'ELABORATION DE L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE.....	18
2.1 Respect des principes généraux IFRS	18
2.2 Principes et règles comptables.....	18
2.3 Transactions en monnaies étrangères	20
3 NOTES AU BILAN CONSOLIDE RESUME.....	21
3.1 Caisse et avoirs auprès des banques centrales	21
3.2 Instruments financiers	22
3.3 Titres détenus jusqu'à échéance	25
3.4 Titres nantis dans le cadre de contrats de cession-rétrocession	25
3.5 Obligations convertibles incluses dans les différents portefeuilles	25
3.6 Encours souverains inclus dans les différents portefeuilles	26
3.7 Instruments dérivés.....	28
3.8 Prêts et avances au coût amorti – Etablissements de crédit.....	29
3.9 Prêts et avances au coût amorti – Clientèle	30
3.10 Autres actifs.....	32
3.11 Impôts : Actifs et passifs d'impôts	32
3.12 Emissions de titres.....	34
3.13 Dépôts évalués au coût amorti – Etablissements de crédit.....	35
3.14 Dépôts évalués au coût amorti – Clientèle privée et secteur public	35
3.15 Fonds de pension – Plan de pension à prestations définies	36
3.16 Provisions	37
3.17 Autres passifs	37
3.18 Transactions avec les parties liées.....	38
3.19 Eléments de hors bilan.....	39
4 NOTES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME.....	40
4.1 Résultat d'intérêts.....	40

4.2	Revenus des valeurs mobilières.....	41
4.3	Commissions	41
4.4	Résultat réalisé sur instruments financiers non renseignés à la juste valeur au compte de résultat	41
4.5	Résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction	41
4.6	Résultat net sur opérations de couverture.....	42
4.7	Autres résultats nets d'exploitation	42
4.8	Frais de personnel.....	43
4.9	Autres frais généraux administratifs.....	43
4.10	Corrections de valeur sur risques de crédit individuels et collectifs	43
4.11	Dotations aux/Reprises de provisions.....	44
4.12	Charge d'impôt.....	44
5	INFORMATION SECTORIELLE	45

**BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
LUXEMBOURG**

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ
30 juin 2012



Rapport d'examen d'Information Financière Consolidée Intermédiaire Résumée

Au Comité de Direction de la
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg

Introduction

Nous avons procédé à l'examen du bilan consolidé résumé de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de ses filiales (le « Groupe ») au 30 juin 2012, ainsi que du compte de résultat consolidé résumé, de l'état résumé du résultat global consolidé, de l'état résumé des variations des capitaux propres consolidés et de l'état résumé consolidé des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, et de l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Le Comité de Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux Normes Internationales d'Informations Financières telles qu'adoptées dans l'Union Européenne relatives à l'Information Financière Intérimaire (« IAS 34 »). Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen selon la norme internationale relative aux missions d'examen ISRE 2410, « Examen de l'information financière intérimaire effectué par le réviseur d'entreprises agréé de l'entité » telle qu'adoptée pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Un examen de l'information financière intérimaire consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toutes autres procédures appropriées. Un examen ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes internationales d'audit et ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.



Conclusion

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe ne donne pas une image fidèle de la situation financière du Groupe au 30 juin 2012, ainsi que des résultats pour la période de six mois se terminant à cette date conformément à IAS 34.

PricewaterhouseCoopers Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 29 août 2012

Pierre Krier

**BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
LUXEMBOURG**

**INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE
INTERMEDIAIRE RESUMEE
30 juin 2012**

Bilan consolidé résumé au 30 juin 2012

ACTIF du Bilan				
en euros	Notes	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Caisse et avoirs auprès des banques centrales	3.1.	441.238.554	2.459.527.085	2.227.820.567
Prêts et avances au coût amorti - Etablissements de crédit	3.8.	6.082.841.170	5.858.242.107	8.189.944.288
Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	3.9.	16.026.040.486	16.594.034.238	17.207.769.043
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	3.2.1./3.7.	76.754.438	235.341.022	188.314.978
Instruments dérivés de couverture	3.7.	69.427.161	149.193.054	124.158.018
Titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu fixe	3.2.2.	9.907.404.995	8.438.492.520	8.081.710.378
Titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu variable	3.2.2.	877.529.556	788.561.055	818.885.422
Titres détenus jusqu'à échéance	3.3.	4.180.415.303	4.644.327.498	5.689.358.039
Parts mises en équivalence		189.316.943	285.573.619	272.770.227
Immobilisations corporelles et incorporelles		199.359.006	206.083.078	203.260.689
Impôts différés	3.11.	-	43.335.631	-
Autres actifs	3.10.	54.454.698	38.704.895	42.109.005
Créance nette fonds de pension	3.15.	9.950.702	-	-
TOTAL de l'ACTIF		38.114.733.012	39.741.415.801	43.046.100.654

PASSIF du Bilan				
en euros	Notes	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Dépôts évalués au coût amorti - Etablissements de crédit	3.13.	4.456.478.381	4.255.615.701	4.502.531.480
Dépôts évalués au coût amorti - Clientèle privée et secteur public	3.14.	22.280.967.214	24.324.263.715	26.565.494.100
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	3.2.1./3.7.	158.466.500	150.587.688	205.454.046
Instruments dérivés de couverture	3.7.	471.223.675	713.548.684	729.140.844
Emissions de titres	3.12.	7.189.534.084	7.277.048.463	7.638.613.366
Provisions	3.16.	4.281.364	4.813.364	4.532.164
Autres passifs	3.17.	388.117.425	63.747.017	137.728.995
Impôts courants	3.11.	78.967.151	75.779.375	102.201.711
Impôts différés	3.11.	73.095.259	-	14.172.987
Engagement net fonds de pension	3.15.	-	17.199.314	24.867.419
Sous-total PASSIF à reporter (avant capitaux propres)		35.101.131.053	36.882.603.320	39.924.737.112

Bilan consolidé résumé au 30 juin 2012 (suite)

CAPITAUX PROPRES du Bilan	Notes	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
en euros				
Report sous-total PASSIF avant capitaux propres		35.101.131.053	36.882.603.320	39.924.737.112
Capital souscrit		173.525.467	173.525.467	173.525.467
Réserve de réévaluation		444.481.902	221.836.111	390.708.187
• <i>Actifs disponibles à la vente</i>		<i>443.025.451</i>	<i>217.454.695</i>	<i>385.342.745</i>
Réserves consolidées		2.281.886.710	2.335.655.411	2.428.698.655
° <i>Différence de mise en équivalence</i>		<i>133.649.721</i>	<i>206.718.030</i>	<i>212.696.081</i>
Résultat de l'exercice		112.134.343	125.972.275	126.906.031
Sous-total capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		3.012.028.422	2.856.989.264	3.119.838.340
Intérêts minoritaires		1.573.537	1.823.217	1.525.202
Total capitaux propres		3.013.601.959	2.858.812.481	3.121.363.542
TOTAL du PASSIF y inclus les CAPITAUX PROPRES		38.114.733.012	39.741.415.801	43.046.100.654

Compte de résultat consolidé résumé au 30 juin 2012

en euros	Notes	30/06/2011	30/06/2012
Résultat d'intérêts	4.1.	200.825.302	227.842.129
Revenu de valeurs mobilières	4.2.	29.858.218	32.248.033
Commissions	4.3.	50.315.043	55.427.554
RESULTAT SUR INTERETS, DIVIDENDES ET COMMISSIONS		280.998.563	315.517.716
Résultat réalisé sur instruments financiers non renseignés à la juste valeur au compte de résultat	4.4.	-9.493.296	5.420.431
Résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction	4.5.	73.970	-28.933.080
Résultat sur opérations de couverture	4.6.	-516.611	-4.190.234
Différences de change		2.329.799	4.665.226
Autres produits d'exploitation	4.7.	2.990.553	2.470.359
Autres charges d'exploitation	4.7.	-231.458	-2.131.922
PRODUIT BANCAIRE		276.151.520	292.818.496
Frais du personnel	4.8.	-86.837.499	-88.451.509
Autres frais généraux administratifs	4.9.	-32.900.549	-33.528.199
Corrections de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles		-10.888.036	-11.205.863
RESULTAT APRES FRAIS GENERAUX		145.525.436	159.632.925
Corrections de valeur nettes sur risques de crédit individuels et collectifs	4.10.	-20.253.815	-953.724
Provisions	4.11.	40.278	281.200
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		14.529.056	5.224.095
RESULTAT AVANT IMPOTS ET ACTIFS NON COURANTS		139.840.955	164.184.496
Impôts sur le résultat provenant des activités ordinaires	4.12.	-36.213.903	-36.598.821
Impôts différés	4.12.	9.197.966	73.812
RESULTAT DE LA PERIODE		112.825.018	127.659.487
DONT:			
RESULTAT DE LA PERIODE ATTRIBUABLE AUX INTERETS MINORITAIRES		690.675	753.456
RESULTAT DE LA PERIODE ATTRIBUABLE AUX PROPRIETAIRES DE LA MAISON MÈRE		112.134.343	126.906.031

Etat résumé du résultat global consolidé au 30 juin 2012

en euros

	30/06/2011	30/06/2012
Résultat de la période	112.825.018	127.659.487
Actifs disponibles à la vente	156.697.762	226.928.996
• <i>Variation des résultats d'évaluation</i>	147.094.159	232.167.096
• <i>Résultats de vente réalisés via le compte de résultat</i>	9.603.603	-5.238.100
Ecarts actuariels sur régime de pension à prestation définie	3.155.694	-8.163.115
Couverture de flux de trésorerie	-1.003.218	1.382.059
Impact impôts différés	-31.209.115	-57.088.002
Autres éléments du résultat global pour la période - nets d'impôts	127.641.123	163.059.938
Résultat global total de la période	240.466.141	290.719.425
<i>dont part attribuable:</i>		
- <i>aux intérêts minoritaires</i>	690.675	753.456
- <i>aux propriétaires de la société mère</i>	239.775.466	289.965.969

Etat résumé des variations des capitaux propres consolidés au 30 juin 2012
 en euros

	Capital souscrit	Réserves consolidées	Réserve de réévaluation	Résultat net	Total capitaux propres propriétaires société mère	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2012	173.525.467	2.335.655.411	221.836.111	125.972.275	2.856.989.264	1.823.217	2.858.812.481
Affectation du résultat 2011	-	125.972.275	-	-125.972.275	-	-	-
Résultat net semestriel 2012	-	-	-	126.906.031	126.906.031	753.456	127.659.487
Distribution pour l'exercice 2011	-	-30.000.000	-	-	-30.000.000	-	-30.000.000
Ecart actuariel sur fonds de pension	-	-5.812.138	-	-	-5.812.138	-	-5.812.138
Résultat net d'évaluation des opérations sur instruments financiers disponibles à la vente	-	-	167.888.050	-	167.888.050	-	167.888.050
Résultat net d'évaluation sur couverture de flux de trésorerie	-	-	984.026	-	984.026	-	984.026
Autres	-	2.883.107	-	-	2.883.107	-1.051.471	1.831.636
Au 30 juin 2012	173.525.467	2.428.698.655	390.708.187	126.906.031	3.119.838.340	1.525.202	3.121.363.542

	Capital souscrit	Réserves consolidées	Réserve de réévaluation	Résultat net	Total capitaux propres propriétaires société mère	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2011	173.525.467	2.098.152.173	319.087.633	215.935.764	2.806.701.037	2.522.612	2.809.223.647
Affectation du résultat 2010	-	215.935.764	-	-215.935.764	-	-	-
Résultat net semestriel 2011	-	-	-	112.134.343	112.134.343	-	112.134.343
Distribution pour l'exercice 2010	-	-30.000.000	-	-	-30.000.000	-	-30.000.000
Ecart actuariel sur fonds de pension	-	2.246.854	-	-	2.246.854	-	2.246.854
Résultat net d'évaluation des opérations sur instruments financiers disponibles à la vente	-	-	126.108.561	-	126.108.561	-	126.108.561
Résultat net d'évaluation sur couverture de flux de trésorerie	-	-	-714.292	-	-714.292	-	-714.292
Autres	-	-4.448.081	-	-	-4.448.081	-949.075	-5.397.156
Au 30 juin 2011	173.525.467	2.281.886.710	444.481.902	112.134.343	3.012.028.422	1.573.537	3.013.601.959

Etat résumé consolidé des flux de trésorerie au 30 juin 2012

Trésorerie et équivalents de trésorerie	30/06/2011	30/06/2012
en euros		
Caisse et avoirs auprès des banques centrales	441.236.580	2.227.821.393
Prêts et avances au coût amorti - Etablissements de crédit	3.573.862.892	6.553.502.904
Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	1.043.602.287	2.309.578.931
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	274.629	24.186
Titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu fixe	520.901.365	368.021.690
Titres détenus jusqu'à échéance	409.724.942	609.292.485
	5.989.602.696	12.068.241.588

Le tableau des flux de trésorerie présente les entrées et les sorties de trésorerie. La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les avoirs auprès des banques centrales ainsi que tous les avoirs venant à échéance endéans 90 jours.

Le tableau des flux de trésorerie classe les flux de trésorerie de la période en activités opérationnelles, d'investissement et de financement.

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

- Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation des actifs et passifs opérationnels :

	30/06/2011	30/06/2012
Intérêts reçus	534.670.052	584.875.910
Intérêts payés	-306.379.715	-315.648.446
Revenus de valeurs mobilières	29.858.218	32.248.033
Commissions reçues	62.776.115	68.751.329
Commissions payées	-12.461.072	-13.323.775
Autres produits d'exploitation	2.990.553	2.470.358
Impôts courants	-36.213.903	-36.598.821
Autres frais généraux administratifs	-115.389.018	-118.197.969
Autres charges d'exploitation	-231.458	-2.131.921
Sous-total	159.619.772	202.444.698

- Flux de trésorerie provenant des variations d'actifs opérationnels :

Variations nettes	30/06/2011	30/06/2012
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	898.528	641.190
Titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu fixe	562.324.957	288.145.341
Titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu variable	-15.070.309	-12.175.152
Prêts et avances au coût amorti - Etablissements de crédit	-536.116.395	1.063.393.507
Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	-1.388.128.559	-93.543.518
Instruments dérivés de couverture	6.302.989	-1.341.191
Autres actifs	-4.370.037	-3.264.951
Sous-total	-1.374.158.826	1.241.855.226

- Flux de trésorerie provenant des variations des passifs opérationnels :

Variations nettes	30/06/2011	30/06/2012
Titres détenus à des fins de transaction - Ventes à découvert	-171.812	403.658
Dépôts évalués au coût amorti - Etablissements de crédit	458.664.865	247.493.204
Dépôts évalués au coût amorti - Clientèle	-721.771.719	2.242.003.632
Instruments dérivés de couverture	-15.882.455	19.107.999
Autres passifs	336.666.843	87.132.955
Emissions de titres	-68.206.590	402.379.166
Sous-total	-10.700.868	2.998.520.614
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-1.225.239.922	4.442.820.538

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

	30/06/2011	30/06/2012
Acquisition de titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu variable	19.287.297	-820.804
Cession de titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu variable	-	5.338.829
Acquisition de valeurs mobilières à revenu variable - Filiales	-	-4.194
Cession de valeurs mobilières à revenu variable - Filiales	-	190
Acquisition de titres détenus jusqu'à échéance	156.077.703	-1.778.110.901
Cession / remboursement de titres détenus jusqu'à échéance	-	635.115.090
Acquisitions / cessions d'actifs incorporels et corporels	13.519.371	13.505.122
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	188.884.371	-1.124.976.670

Flux de trésorerie provenant des activités de financement

	30/06/2011	30/06/2012
Produits de l'émission de passifs subordonnés	-5.168.869	-13.012.131
Distribution du résultat	-30.000.000	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-35.168.869	-13.012.131

Variation nette	-1.071.524.420	3.304.831.737
------------------------	-----------------------	----------------------

La distribution de bénéfice à l'Etat luxembourgeois au titre de l'exercice 2011 a été effectuée le 2 juillet 2012.

Variation des comptes de trésorerie et des équivalents de trésorerie

	30/06/2011	30/06/2012
Situation au 1er janvier	7.038.624.523	8.863.448.518
Variation nette de trésorerie	-1.071.524.420	3.304.831.737
Effet de la variation du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	22.502.592	-1.000.386.667
Situation au 30 juin	5.989.602.695	11.167.893.588

**BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
LUXEMBOURG**

**NOTES A L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE
INTERMEDIAIRE RESUMEE
30 juin 2012**

1 INFORMATION GENERALE

La Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg (ci- après "La Banque"), instituée par la loi du 21 février 1856 et régie par la loi du 24 mars 1989, est un établissement public autonome, doté de la personnalité juridique. Elle est placée sous la haute surveillance du membre du Gouvernement ayant le département du Trésor dans ses attributions.

Le siège de la Banque est situé 1, place de Metz à L-2954 Luxembourg.

Dans les limites fixées par les lois et règlements applicables aux établissements de crédit, la Banque a pour objet de faire toutes opérations bancaires et financières ainsi que toutes opérations analogues, connexes ou accessoires à celles-ci.

L'information financière consolidée intermédiaire résumée sous référentiel IFRS « *International Financial Reporting Standards* » tel qu'adopté par l'Union européenne concerne le Groupe dont la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg est la société mère.

L'effectif moyen du Groupe au 30 juin 2012 était de 1.802 personnes (1.804 personnes au 31 décembre 2011).

L'exercice social coïncide avec l'année civile.

2 PRINCIPES D'ELABORATION DE L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE

2.1 Respect des principes généraux IFRS

L'information financière consolidée intermédiaire résumée du Groupe au 30 juin 2012 a été établie conformément à la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Elle doit être lue conjointement avec les comptes annuels consolidés du Groupe au 31 décembre 2011 qui ont été préparés sous le référentiel IFRS.

Il n'y a pas de normes et interprétations dont l'application est obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2012.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et d'interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2012 et estime qu'aucune n'aura un impact matériel.

L'activité du Groupe n'est pas soumise à des fluctuations saisonnières.

2.2 Principes et règles comptables

Les principes comptables sont identiques à ceux appliqués aux comptes consolidés au 31 décembre 2011 et décrits dans lesdits comptes.

2.2.1 Périmètre de consolidation

2.2.1.1 *Filiales consolidées par intégration globale*

Le périmètre des filiales consolidées par intégration globale est resté inchangé par rapport au 31 décembre 2011 ; en revanche, certains pourcentages des droits de vote ont changé, mais de façon non matérielle.

Les filiales entrant dans le périmètre de consolidation :

Désignation	% des droits de vote
Lux-Index US Advisory S.A.	76,13
Lux-Pension Advisory S.A.	83,88
Lux-Garantie Advisory S.A.	83,57
Lux-Croissance Advisory S.A.	87,37
Luxcash Advisory S.A.	87,33
Lux-World Fund Advisory S.A.	86,70
Lux-Protect Fund Advisory S.A.	93,00
BCEE Asset Management S.A.	90,00
Luxbond Advisory S.A.	89,90
Bourbon Immobilière S.A.	99,90
Luxembourg State and Savings Bank Trust Company S.A.	99,90
Spuerkeess Ré S.A.	100,00

2.2.1.2 Entreprises associées mises en équivalence

Le périmètre des entreprises associées mises en équivalence n'a pas été modifié depuis le 31 décembre 2011.

Les entreprises associées du Groupe :

Entreprises associées	Fraction du capital détenu en %
Participations directes	
Société Nationale de Contrôle Technique S.à r.l.	20,00
Luxair S.A.	21,81
Société de la Bourse de Luxembourg S.A.	22,74
Société du Parking du Théâtre S.A.	26,23
Europay Luxembourg S.C.	27,90
Visalux S.C.	35,46
La Luxembourgeoise S.A.	40,00
La Luxembourgeoise-Vie S.A.	40,00
BioTechCube S.A.	50,00
Participations indirectes	
Pecoma International S.A.	33,30
EFA Partners S.A.	29,02

2.3 Transactions en monnaies étrangères

Pour les devises principales, les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des comptes consolidés.

Un euro est égal à :

	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
CHF	1,2081	1,2160	1,2017
GBP	0,9053	0,8378	0,8069
JPY	116,4600	100,1400	99,9000
SEK	9,1624	8,9294	8,7831
USD	1,4484	1,2936	1,2572

3 NOTES AU BILAN CONSOLIDE RESUME¹ (en euros)

3.1 Caisse et avoirs auprès des banques centrales

La trésorerie se compose de la caisse et des avoirs auprès des banques centrales. La réserve obligatoire auprès de la Banque centrale du Luxembourg est renseignée sous ce poste. Il s'agit de réserves minimales destinées à satisfaire l'exigence de réserve imposée par la Banque centrale. Dès lors, ces fonds ne sont pas disponibles au financement des opérations courantes du Groupe. Le taux de réserve obligatoire a été baissé de 2% à 1% des exigibilités rentrant dans l'assiette de la réserve à partir de la période de référence débutant le 18 janvier 2012. L'augmentation substantielle de ce poste depuis juin 2011 provient du placement à court terme de liquidités excédentaires de la Banque auprès des banques centrales.

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Caisse	58.752.561	55.564.572	51.142.452
Réserve obligatoire	380.686.422	898.606.902	37.550
Dépôts auprès des banques centrales	1.799.571	1.505.355.611	2.176.640.565
Total	441.238.554	2.459.527.085	2.227.820.567

¹ D'éventuelles différences mineures entre les chiffres présentés dans les notes aux comptes et ceux des différents états résumés consolidés représentent uniquement des différences d'arrondis.

3.2 Instruments financiers

3.2.1 Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction

Actifs	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Instruments financiers non dérivés	5.453.297	7.010.054	2.956.254
Instruments dérivés (note 3.7.)	71.301.141	228.330.968	185.358.724
Total	76.754.438	235.341.022	188.314.978

Passifs	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Instruments financiers non dérivés	3.936	1.010.530	45.120
Instruments dérivés (note 3.7.)	158.462.564	149.577.158	205.408.926
Total	158.466.500	150.587.688	205.454.046

Actifs - Instruments financiers non dérivés	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Instruments de dettes	5.427.947	7.009.553	2.955.893
<i>Secteur public</i>	1.852.531	1.817.368	1.815.718
<i>Etablissements de crédit</i>	3.038.906	4.636.073	407.856
<i>Clientèle "corporate"</i>	536.510	556.112	732.319
Instruments de capitaux propres	25.350	501	361
Total	5.453.297	7.010.054	2.956.254
Résultat latent à la clôture	136.187	162.361	163.905

Passifs - Instruments financiers non dérivés	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Ventes à découvert	3.936	1.010.530	45.120
<i>Obligations</i>	3.936	1.010.530	44.272
<i>Actions</i>	-	-	848
Total	3.936	1.010.530	45.120

3.2.2 Actifs financiers disponibles à la vente

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Instruments de dettes	9.907.404.995	8.438.492.520	8.081.710.378
<i>Secteur public</i>	2.977.751.523	2.070.777.134	1.903.629.673
<i>Etablissements de crédit</i>	4.291.227.437	4.057.754.788	4.064.311.945
<i>Clientèle "corporate"</i>	2.638.426.035	2.309.960.598	2.113.768.760
Instruments de capitaux propres	877.529.556	788.561.055	818.885.422
<i>Etablissements de crédit</i>	2.630.404	2.367.021	2.242.762
<i>Clientèle "corporate"</i>	845.701.233	785.895.320	816.327.801
<i>Autres</i>	29.197.919	298.714	314.859
Total	10.784.934.551	9.227.053.575	8.900.595.800
Dépréciation d'actifs financiers ("impairment")	-94.041.387	-167.918.523	-61.484.793
Résultat latent à la clôture	542.361.203	347.193.084	583.243.852

Dépréciation des actifs financiers disponibles à la vente :

	Clientèle "Corporate"		Etablissements de crédit	Secteur Public	Total
	ABS/MBS	Autres			
Situation au 1er janvier 2011	55.617.089	9.322.858	12.365.226	-	77.305.173
Dotations	-	-	5.694.882	27.300.000	32.994.882
Reprises	-15.886.485	-372.183	-	-	-16.258.668
Amortissements de créances	-	-	-	-	-
Situation au 30 juin 2011	39.730.604	8.950.675	18.060.108	27.300.000	94.041.387
Situation au 1er juillet 2011	39.730.604	8.950.675	18.060.108	27.300.000	94.041.387
Reclassement	1.379.361	535.865	-1.915.226	-	-
Dotations	7.536.866	1.682.418	-	72.088.984	81.308.268
Reprises	-	-310.235	-211.032	-	-521.267
Amortissements de créances	-7.787.876	-	-	-	-7.787.876
Ecart de change	711.997	166.014	-	-	878.011
Situation au 31 décembre 2011	41.570.952	11.024.737	15.933.850	99.388.984	167.918.523
Situation au 1er janvier 2012	41.570.952	11.024.737	15.933.850	99.388.984	167.918.523
Dotations	4.992.650	857.391	750.000	-	6.600.041
Reprises	-3.908.010	-	-5.483.850	-	-9.391.860
Amortissements de créances	-5.000.000	-	-	-99.388.984	-104.388.984
Ecart de change	601.592	145.483	-	-	747.075
Situation au 30 juin 2012	38.257.184	12.027.611	11.200.000	-	61.484.795

L'amortissement de créance à la rubrique "Secteur Public" de 99,4 millions EUR résulte de l'échange de la dette publique grecque contre des titres nouveaux avec application d'une décote de 53,5% suite à l'accord du 21 février 2012 sur le nouveau plan de sauvetage de la Grèce, ainsi que de la règle de valorisation des nouveaux titres à la juste valeur.

Résultat latent sur actifs financiers disponibles à la vente :

La ventilation du résultat latent à la clôture se présente comme suit :

○ **Les instruments de dettes**

Les instruments de dettes regroupent des obligations à taux variable, des obligations à taux fixe, ainsi que des obligations structurées. Les obligations à taux fixe et les obligations structurées sont transformées en taux variable par l'utilisation d'instruments dérivés (« asset-swaps »). Le Groupe assimile ces opérations à des couvertures de juste valeur. Les efficacités prospectives et rétrospectives des opérations de couverture sont proches de 100%.

30/06/2012	Ajustement de juste valeur des instruments de dettes		Ajustement de juste valeur de la jambe du swap couvrant l'actif	
	Variation de valeur non couverte ("credit et liquidity spread")	Variation de valeur couverte (taux d'intérêt et prix)	Variation de valeur de couverture	Taux d'efficience rétrospectif
Obligations à taux fixe et structurées	211.650.812	-271.006.425	272.243.209	100,46%
Obligations à taux variable	72.182.290			

31/12/2011	Ajustement de juste valeur des instruments de dettes		Ajustement de juste valeur de la jambe du swap couvrant l'actif	
	Variation de valeur non couverte ("crédit et liquidity spread")	Variation de valeur couverte (taux d'intérêt et prix)	Variation de valeur de couverture	Taux d'efficience rétrospectif
Obligations à taux fixe et structurées	373.153.950	-261.893.197	263.118.454	100,47%
Obligations à taux variable	119.159.300			

30/06/2011	Ajustement de juste valeur des instruments de dettes		Ajustement de juste valeur de la jambe du swap couvrant l'actif	
	Variation de valeur non couverte ("crédit et liquidity spread")	Variation de valeur couverte (taux d'intérêt et prix)	Variation de valeur de couverture	Taux d'efficience rétrospectif
Obligations à taux fixe et structurées	-171.285.407	161.598.299	-160.809.574	99,51%
Obligations à taux variable	-74.818.362			

o **Les instruments de capitaux propres**

	Ajustement de juste valeur des instruments de capitaux propres		
en euros	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Instruments de capitaux propres	626.866.673	577.613.137	596.070.529

3.3 Titres détenus jusqu'à échéance

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Instruments de dettes			
Secteur public	697.239.818	356.757.757	411.280.183
Etablissements de crédit	2.993.544.038	3.693.400.281	4.329.138.309
Clientèle "corporate"	489.631.447	594.169.460	948.939.547
Total	4.180.415.303	4.644.327.498	5.689.358.039

Le Groupe n'a pas acté de dépréciation sur les titres détenus jusqu'à échéance. L'augmentation des actifs de cette rubrique s'explique par les investissements réalisés dans le cadre de la politique de gestion actif-passif et les réinvestissements de passifs à échéance inférieure à deux ans dans des obligations de même duration.

3.4 Titres nantis dans le cadre de contrats de cession-rétrocession

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Instruments de dettes émis par le secteur public	557.250.725	-	-
Instruments de dettes émis - autres	5.074.002	55.132.527	52.053.303
Instruments de capitaux propres	12.322.581	5.380.800	465.120
Total	574.647.308	60.513.327	52.518.423

Les instruments de dettes sont issus principalement des portefeuilles d'actifs disponibles à la vente ainsi que du portefeuille d'actifs détenus jusqu'à échéance.

3.5 Obligations convertibles incluses dans les différents portefeuilles

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Obligations convertibles	28.808.340	22.730.365	22.954.184

Les obligations convertibles dans lesquelles le Groupe a investi font partie du portefeuille des actifs disponibles à la vente et sont couvertes par des swaps contre les fluctuations des taux d'intérêts du marché.

3.6 Encours souverains inclus dans les différents portefeuilles

La crise de la dette souveraine étant toujours au centre des préoccupations depuis le 1^{er} janvier 2012, la maison mère du Groupe publie ses encours sur les Etats souverains européens suivants au 30 juin 2012:

Nominal par pays et par année d'échéance:

Pays	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Espagne	100.000.000	-	-	-	-	-	65.000.000	165.000.000
Italie	-	156.006.006	139.424.424	305.000.000	250.000.000	90.000.000	25.000.000	965.430.430
Portugal	-	65.000.000	100.000.000	-	-	-	25.000.000	190.000.000
Total	100.000.000	221.006.006	239.424.424	305.000.000	250.000.000	90.000.000	115.000.000	1.320.430.430

Valeur comptable par classe d'actifs:

Pays	31/12/2011			30/06/2012		
	Actifs disponibles à la vente	Titres détenus jusqu'à échéance	Total	Actifs disponibles à la vente	Titres détenus jusqu'à échéance	Total
Espagne	167.939.697	5.001.740	172.941.437	160.738.150	5.110.858	165.849.008
Grèce	32.871.549	-	32.871.549	-	-	-
Italie	1.134.927.509	-	1.134.927.509	945.572.372	-	945.572.372
Portugal	122.218.243	15.107.985	137.326.228	152.149.396	15.377.777	167.527.174
Total	1.457.956.998	20.109.725	1.478.066.723	1.258.459.918	20.488.636	1.278.948.554

Juste valeur par classe d'actifs:

Pays	31/12/2011			30/06/2012		
	Actifs disponibles à la vente	Titres détenus jusqu'à échéance	Total	Actifs disponibles à la vente	Titres détenus jusqu'à échéance	Total
Espagne	167.939.697	4.924.921	172.864.618	160.738.150	4.636.083	165.374.233
Grèce	32.871.549	-	32.871.549	-	-	-
Italie	1.134.927.509	-	1.134.927.509	945.572.372	-	945.572.372
Portugal	122.218.243	11.204.132	133.422.375	152.149.396	14.216.607	166.366.003
Total	1.457.956.998	16.129.053	1.474.086.051	1.258.459.918	18.852.690	1.277.312.608

La Banque n'a pas d'exposition sur la dette souveraine irlandaise.

Dans un souci de réduction de son exposition face au risque souverain italien, la Banque a continué de céder des positions de la classe d'actifs des titres disponibles à la vente au cours du premier semestre 2012. Ces ventes, pour un montant nominal contre-valorisé de 250 millions EUR, ont généré un bénéfice de 6,9 millions EUR au titre de l'exercice 2012.

Traitement spécifique pour la Grèce et approche appliquée:

Parmi les Etats qui ont fait appel à un plan de soutien européen, la Grèce était le seul pays à présenter des indications objectives de dépréciation suivant application des normes IFRS, et plus précisément de la norme IAS 39, paragraphe 9iii au cours de l'exercice 2011.

Dans une logique d'évaluation à la juste valeur en présence d'un marché actif de la dette souveraine grecque à la fin de l'exercice 2011, une dépréciation moyenne à hauteur de 74,7% fut actée sur l'encours souverain grec.

Toutes les positions détenues par la Banque à la fin de l'exercice 2011 sont entrées dans le périmètre du programme de rééchelonnement d'une partie de la dette grecque détenue par le secteur privé. L'accord du 21 février 2012 entre les ministres des Finances de l'Union monétaire européenne sur le plan de sauvetage de la Grèce a fixé le taux de contribution du secteur privé à 53,5%.

L'amortissement de la provision existante de 74,7% correspond à l'abandon de créance de 53,5% ainsi qu'à l'enregistrement à la juste valeur des nouveaux titres reçus en échange.

A la fin du premier semestre 2012, la Banque a procédé à la vente des positions restantes sur le souverain grec. Ces opérations de vente ont généré une perte additionnelle de 5,87 millions EUR. Le taux de perte global pour la Banque sur les titres souverains grecs se chiffre dès lors à 81,0%.

3.7 Instruments dérivés

Rubriques	Actif	Passif	Notionnel
Soldes au 30/06/2012			
Instruments dérivés utilisés à des fins de transaction	185.358.724	205.408.928	14.404.560.357
Opérations liées au taux de change	149.627.417	40.040.635	11.499.872.583
- <i>Swaps de change et change à terme</i>	148.714.506	39.168.503	11.191.351.324
- <i>autres</i>	912.911	872.132	308.521.259
Opérations liées au taux d'intérêts	35.730.700	164.626.344	2.828.825.222
- <i>IRS</i>	33.933.381	162.829.024	2.652.148.743
- <i>autres</i>	1.797.319	1.797.320	176.676.479
Opérations liées au risque de crédit	607	741.949	75.862.552
- <i>Dérivés de crédit (CDS)</i>	607	741.949	75.862.552
Couverture de juste valeur	116.618.210	729.140.844	8.624.416.636
Opérations liées au taux de change	60.902.025	101.986.885	1.264.574.887
- <i>CCIS</i>	60.902.025	101.986.885	1.264.574.887
Opérations liées au taux d'intérêts	3.248.616	588.341.763	5.757.197.308
- <i>IRS (taux d'intérêt)</i>	3.248.616	588.341.763	5.757.197.308
Opérations liées aux autres indices	52.467.568	38.812.196	1.602.644.441
- <i>IRS (autres indices)</i>	52.467.568	38.812.196	1.602.644.441
Couverture de flux de trésorerie	7.539.808	-	64.800.000
Opérations liées au taux d'intérêts	7.539.808	-	64.800.000
- <i>IRS</i>	7.539.808	-	64.800.000
Rubriques	Soldes au 31/12/2011		
Instruments dérivés utilisés à des fins de transaction	228.330.968	149.577.157	11.902.839.205
Opérations liées au taux de change	201.153.069	37.511.063	9.550.102.074
- <i>Swaps de change et change à terme</i>	191.427.549	27.917.707	8.776.975.002
- <i>autres</i>	9.725.519	9.593.356	773.127.072
Opérations liées au taux d'intérêts	27.176.612	110.687.687	2.272.546.036
- <i>IRS</i>	27.176.612	110.687.687	2.272.546.036
Opérations liées au risque de crédit	1.287	1.378.408	80.191.095
- <i>Dérivés de crédit (CDS)</i>	1.287	1.378.408	80.191.095
Couverture de juste valeur	143.037.885	713.548.684	8.664.555.752
Opérations liées au taux de change	51.396.419	107.069.616	796.482.791
- <i>CCIS</i>	51.396.419	107.069.616	796.482.791
Opérations liées au taux d'intérêts	12.837.981	575.636.619	5.880.709.826
- <i>IRS (taux d'intérêt)</i>	12.837.981	575.636.619	5.880.709.826
Opérations liées aux autres indices	78.803.484	30.842.449	1.987.363.135
- <i>IRS (autres indices)</i>	78.803.484	30.842.449	1.987.363.135
Couverture de flux de trésorerie	6.155.169	-	67.800.000
Opérations liées au taux d'intérêts	6.155.169	-	67.800.000
- <i>IRS</i>	6.155.169	-	67.800.000

Rubriques	Actif	Passif	Notionnel
	Soldes au 30/06/2011		
Instruments dérivés utilisés à des fins de transaction	71.301.141	158.462.563	8.663.602.251
Opérations liées au taux de change	54.167.013	139.929.640	6.970.203.030
- <i>Swaps de change et change à terme</i>	54.165.536	139.903.313	6.632.141.145
- <i>autres</i>	1.476	26.327	338.061.885
Opérations liées au taux d'intérêts	17.128.309	17.996.583	1.615.686.711
- <i>IRS</i>	17.128.309	17.996.583	1.615.686.711
Opérations liées au risque de crédit	5.819	536.340	77.712.510
- <i>Dérivés de crédit (CDS)</i>	5.819	536.340	77.712.510
Couverture de juste valeur	67.377.578	471.223.675	9.965.921.829
Opérations liées au taux de change	40.768.867	70.159.333	737.740.161
- <i>CCIS</i>	40.768.867	70.159.333	737.740.161
Opérations liées au taux d'intérêts	12.241.333	359.987.326	6.653.408.143
- <i>IRS (taux d'intérêt)</i>	12.241.333	359.987.326	6.653.408.143
Opérations liées aux autres indices	14.367.377	41.077.016	2.574.773.525
- <i>IRS (autres indices)</i>	14.367.377	41.077.016	2.574.773.525
Couverture de flux de trésorerie	2.049.583	-	70.800.000
Opérations liées au taux d'intérêts	2.049.583	-	70.800.000
- <i>IRS</i>	2.049.583	-	70.800.000

3.8 Prêts et avances au coût amorti – Etablissements de crédit

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Prêts interbancaires	3.794.718.606	2.911.032.387	4.390.644.672
Prise en pension	2.210.123.405	2.906.154.703	3.773.026.171
Crédits Roll-over	77.554.336	40.690.112	25.871.668
Location financement	444.823	364.906	401.777
Sous-total	6.082.841.170	5.858.242.107	8.189.944.288
Crédits confirmés non utilisés	236.867.859	52.679.412	141.271.301
Dépréciations d'actifs financiers	-1.238.530	-	-468.634

La variation de cette catégorie depuis le 1^{er} semestre 2011 s'explique par une augmentation de l'activité des prêts interbancaires et des opérations de prise en pension. En ce qui concerne l'activité d'opérations de prise en pension de titres « reverse repo », le stock de contrats en vie au 30 juin 2012 est constitué essentiellement de contrats de type « triparty reverse repo ».

Dans le cas des opérations de prise en pension, le Groupe devient propriétaire juridique des titres reçus en garantie et a le droit de vendre, respectivement collatéraliser ces titres. En date du 30 juin 2012, aucun titre n'a été ni vendu, ni collatéralisé.

3.9 Prêts et avances au coût amorti – Clientèle

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Clientèle "retail"	8.899.334.883	9.287.293.705	9.684.515.102
Clientèle "corporate"	5.232.411.265	5.335.998.172	5.568.663.993
Secteur public	1.894.294.339	1.970.742.361	1.954.589.948
Sous-total	16.026.040.487	16.594.034.238	17.207.769.043
Crédits confirmés non utilisés	2.842.508.269	2.940.651.273	3.069.135.406
Dépréciation d'actifs financiers	-74.355.663	-59.702.421	-63.793.826

Dont opérations de location financement :

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Location financement	100.454.771	103.636.770	101.306.733
Total	100.454.771	103.636.770	101.306.733

Dépréciations de valeur sur prêts et avances

	Clientèle retail	Corporate	Total
Situation au 1er janvier 2011	22.205.471	61.418.647	83.624.118
Dotations	3.364.800	3.496.135	6.860.935
Reprises	-2.046.028	-4.448.544	-6.494.572
Amortissements de créances (*)	-	-9.634.818	-9.634.818
Situation au 30 juin 2011	23.524.243	50.831.422	74.355.663
Dépréciations d'actifs sur risques individuels	15.243.305	50.831.422	66.074.725
Dépréciations d'actifs sur risques collectifs	8.280.938	-	8.280.938
Total	23.524.243	50.831.422	74.355.663
Situation au 1er juillet 2011	23.524.243	50.831.422	74.355.663
Reclassement catégorie clients	-4.022.226	4.022.226	-
Dotations	-	4.983.854	4.983.854
Reprises	-110.108	-15.151.793	-15.261.901
Amortissements de créances (*)	-450.050	-4.141.441	-4.591.491
Ecarts de change	-	216.295	216.295
Situation au 31 décembre 2011	18.941.859	40.760.562	59.702.421
Dépréciations d'actifs sur risques individuels	11.661.294	40.760.562	52.421.856
Dépréciations d'actifs sur risques collectifs	7.280.565	-	7.280.565
Total	18.941.859	40.760.562	59.702.421
Situation au 1er janvier 2012	18.941.859	40.760.562	59.702.421
Dotations	3.970.872	6.781.052	10.751.924
Reprises	-1.729.672	-4.603.213	-6.332.884
Ecarts de change	-	-327.634	-327.634
Situation au 30 juin 2012	21.183.058	42.610.768	63.793.827
Dépréciations d'actifs sur risques individuels	12.398.449	42.610.768	55.009.217
Dépréciations d'actifs sur risques collectifs	8.784.609	-	8.784.609
Total	21.183.058	42.610.768	63.793.827

(*) L'amortissement de créances représente le montant définitivement abandonné par le Groupe sur des créances dépréciées.

Encours des prêts ayant généré des dépréciations : 194.391.649 EUR au 30 juin 2012 contre 182.374.230 EUR au 31 décembre 2011 et 203.094.802 EUR au 30 juin 2011.

Les corrections de valeur couvrent le montant principal et les intérêts.

Le stock de dépréciation au 30 juin 2012 de 63,8 millions EUR fait abstraction d'une dépréciation spécifique de 30,8 millions EUR liée à l'intégration dans les comptes consolidés d'un sinistre sur trois banques islandaises dédommagé via l'Association pour la Garantie des Dépôts à Luxembourg en 2008/2009. Au 30 juin 2011 ainsi qu'au 31 décembre 2011 cette provision s'élevait à 31,5 millions EUR.

3.10 Autres actifs

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Débiteurs divers (1)	27.108.230	16.436.603	5.892.660
Autres valeurs à recevoir à court terme (2)	16.974.820	12.729.305	18.035.507
Autres	10.371.648	9.538.987	18.180.838
Total	54.454.698	38.704.895	42.109.005

(1) Principalement des opérations sur titres et coupons

(2) Principalement des opérations sur cartes de crédit et chèques.

3.11 Impôts : Actifs et passifs d'impôts

Alors que l'impôt courant constitue l'impôt exigible, les impôts différés correspondent aux flux d'impôts futurs auxquels l'entreprise pourrait être assujettie en raison du décalage entre la base comptable et la base fiscale.

En l'absence d'une nouvelle loi fiscale incorporant les normes IFRS, le Groupe calcule l'impôt exigible sur base de la variation de l'actif net des postes bilantaires évalués via le compte de résultat.

Au 30 juin 2012, le Groupe enregistre un actif d'impôts différés de 108.574.393 EUR et un passif d'impôts différés de 122.747.380 EUR.

3.11.1 Actifs d'impôts

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Impôts différés	88.534.804	164.912.281	108.574.393
Actifs d'impôts	88.534.804	164.912.281	108.574.393

Ventilation des actifs d'impôts différés en fonction de l'origine :

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Instruments de dettes - application de la juste valeur	72.206.721	142.282.346	83.448.112
Instruments de capitaux - application de la juste valeur	5.296.890	3.743.549	3.888.918
Fonds de pension - écart actuariel	11.031.193	18.886.386	21.237.363
Actifs d'impôts différés	88.534.804	164.912.281	108.574.393

3.11.2 Passifs d'impôts

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Impôt exigible	78.967.151	75.779.375	102.201.711
<i>Impôt sur le revenu</i>	63.064.329	64.068.845	83.969.769
<i>Impôt commercial</i>	15.902.822	11.710.530	18.231.942
Impôts différés	161.630.063	121.576.650	122.747.380
Passifs d'impôts	240.597.214	197.356.025	224.949.091

Ventilation des passifs d'impôts différés en fonction de l'origine :

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Instruments dérivés - application de la juste valeur	589.127	1.772.258	2.170.291
Instruments de dettes - application de la juste valeur	20.898.751	496.129	1.704.178
Instruments de capitaux propres - application de la juste valeur	14.791.367	13.383.504	12.527.536
Provisions prudentielles et autres provisions	125.350.818	105.924.759	106.345.375
Passifs d'impôts différés	161.630.063	121.576.650	122.747.380

Le tableau ci-dessous présente une ventilation des mutations des impôts différés actifs et passifs, selon que la variation s'est opérée via les capitaux propres ou via le compte de résultat.

Impôts différés actifs / passifs	01/01/2012	Mouvements en capitaux propres	Mouvements en compte de résultat	30/06/2012
Impôts différés actifs	164.912.281	-56.337.888	-	108.574.393
Impôts différés passifs	-121.576.650	-1.244.542	73.812	-122.747.380
Impôts différés actifs (+) / passifs (-) nets	43.335.631	-57.582.430	73.812	-14.172.987

Impôts différés actifs / passifs	01/07/2011	Mouvements en capitaux propres	Mouvements en compte de résultat	31/12/2011
Impôts différés actifs	88.534.804	76.377.477	-	164.912.281
Impôts différés passifs	-161.630.063	32.687.756	7.365.658	-121.576.650
Impôts différés actifs (+) / passifs (-) nets	-73.095.260	109.065.233	7.365.658	43.335.631

Impôts différés actifs / passifs	01/01/2011	Mouvements en capitaux propres	Mouvements en compte de résultat	30/06/2011
Impôts différés actifs	121.655.251	-33.120.447	-	88.534.804
Impôts différés passifs	-172.870.318	2.042.289	9.197.966	-161.630.063
Impôts différés actifs (+) / passifs (-) nets	-51.215.067	-31.078.159	9.197.966	-73.095.259

3.12 Emissions de titres

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Bons de caisse	747.328.682	860.049.630	972.996.296
Papier commercial	4.481.758.448	4.730.980.856	4.935.642.368
Medium Term Notes et autres émissions	1.960.446.954	1.686.017.977	1.729.974.702
Total	7.189.534.084	7.277.048.463	7.638.613.366

dont:

- Emissions subordonnées 260.069.613 261.919.088 248.906.957

La Banque a émis des Euro Medium Term Notes (EMTN) pour un nominal de 526.197.380 EUR au cours du 1^{er} semestre 2012, contre 463.397.502 EUR au 1^{er} semestre de l'année précédente.

Les nouvelles émissions sont essentiellement dues à une demande institutionnelle spécifique.

Nouvelles émissions au	1er semestre 2011	1er semestre 2012
avec échéance < 2 ans	114.900.000	499.724.377
avec échéance entre 2 ans et 5 ans	325.209.000	23.470.000
avec échéance au-delà de 5 ans	23.288.502	3.003.003
Total	463.397.502	526.197.380

dont:

- Emissions structurées (en valeur d'émission) 357.897.502 526.197.380

Les principales structures émises sont de type « interest linked ».

Emissions venues à échéance et émissions remboursées anticipativement au cours du 1^{er} semestre 2012, respectivement 2011 :

	1er semestre 2011	1er semestre 2012
Échéances / remboursements	303.984.437	441.687.551
Total	303.984.437	441.687.551

dont:

- Emissions structurées (en valeur d'émission) 288.984.437 407.687.551

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2012, le Groupe a procédé au rachat d'émissions propres pour une valeur de 27.675.000 EUR contre 8.874.848 EUR au 1^{er} semestre de la même période de l'exercice 2011.

3.13 Dépôts évalués au coût amorti – Etablissements de crédit

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Dépôts interbancaires	3.941.827.049	4.199.165.542	4.455.062.182
Mise en pension	514.651.332	56.450.159	47.469.298
Total	4.456.478.381	4.255.615.701	4.502.531.480

3.14 Dépôts évalués au coût amorti – Clientèle privée et secteur public

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Clientèle privée	18.494.427.651	20.483.052.954	22.916.669.099
- Comptes à vue et à préavis	3.809.481.675	4.354.749.170	5.031.794.407
- Comptes à terme	5.164.422.668	6.598.357.140	8.190.840.663
- Epargne	9.460.527.332	9.524.664.291	9.688.543.078
- Mise en pension	59.995.976	5.282.353	5.490.951
Secteur public	3.786.539.563	3.841.210.761	3.648.825.001
Total	22.280.967.214	24.324.263.715	26.565.494.100

3.15 Fonds de pension – Plan de pension à prestations définies

Principales estimations utilisées dans la détermination des engagements de pension :

Variables	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Taux d'actualisation pour les personnes actives	5,00%	4,60%	4,00%
Taux d'actualisation pour les rentiers	4,50%	3,60%	3,50%
Croissance des salaires (y inclus indexation)	3,50%	3,50%	3,50%
Croissance des rentes (y inclus indexation)	2,50%	2,50%	2,50%
Rendement attendu	3,00%	3,00%	3,00%

Dotation nette au fonds de pension telle que renseignée à la rubrique « Frais du personnel » au compte de résultat :

Composants	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Coût des services rendus	1.994.589	3.989.178	2.018.602
Coût financier	6.695.704	13.391.409	6.340.960
Rendement attendu	-4.341.263	-8.682.527	-4.577.823
Total	4.349.030	8.698.060	3.781.739

Engagements de pension :

	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Situation de départ des engagements	290.701.061	285.284.842	322.387.504
Coût des services rendus	1.994.589	1.994.589	2.018.602
Coût financier	6.695.704	6.695.704	6.340.960
Prestations payées et à payer	-8.356.262	-2.173.233	-8.697.933
Ecart actuariel	-5.750.250	30.585.601	14.862.674
Situation au dernier du mois des engagements	285.284.842	322.387.504	336.911.807

Actifs du plan de pension :

	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Situation de départ	289.417.575	295.235.544	305.188.189
Paiement de pensions	-8.356.262	-2.173.233	-8.697.933
Contribution	12.427.524	4.473.989	4.276.750
Rendement attendu	4.341.263	4.341.264	4.577.823
Ecart d'évaluation	-2.594.556	3.310.626	6.699.559
Total	295.235.544	305.188.189	312.044.388

Le montant de la contribution au premier semestre 2011 tient compte d'une contribution exceptionnelle de 7.953.535 EUR.

Engagements nets / surfinancement de pensions suivant IAS 19 :

	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Engagements de pension	285.284.842	322.387.504	336.911.807
Juste valeur des actifs du plan	-295.235.544	-305.188.190	-312.044.388
Engagements non financés / surfinancement	-9.950.702	17.199.314	24.867.419

3.16 Provisions

Mouvements :

Situation au 1er janvier 2011	4.321.642
Dotations	83.999
Reprises	-124.277
Utilisation	-
Situation au 30 juin 2011	4.281.364
Situation au 1er juillet 2011	4.281.364
Dotations	671.082
Reprises	-17.801
Utilisation	-121.281
Situation au 31 décembre 2011	4.813.364
Situation au 1er janvier 2012	4.813.364
Dotations	470.024
Reprises	-751.224
Utilisation	-
Situation au 30 juin 2012	4.532.164

Le poste « Provisions » renseigne les provisions pour risques qui constituent un passif dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise.

3.17 Autres passifs

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Valeurs à payer à court terme (1)	377.554.001	28.774.809	124.542.913
Créanciers privilégiés ou garantis	10.563.424	34.972.208	13.186.082
Total	388.117.425	63.747.017	137.728.995

(1) Les valeurs à payer à court terme représentent principalement des montants à régler par le Groupe dans sa qualité de prestataire de services en relation avec les chèques, coupons, titres, virements, etc.

3.18 Transactions avec les parties liées

Les parties liées de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, sont les sociétés consolidées, les sociétés mises en équivalence, les entités étatiques et les principaux dirigeants du Groupe.

3.18.1 Entités étatiques

Le Groupe, institué par la loi du 21 février 1856 et régi par la loi organique du 24 mars 1989, est un établissement public autonome, doté de la personnalité juridique. Il est placé sous la haute surveillance du membre du Gouvernement ayant le département du Trésor dans ses attributions.

Par ce fait, l'Etat luxembourgeois exerce un contrôle sur le Groupe qui doit dès lors se conformer aux dispositions de la norme IAS 24.

Ainsi le Groupe publie les informations suivantes concernant ses relations commerciales avec l'Etat ainsi qu'avec les autres entités étatiques.

en euros	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
ACTIFS (principalement prêts évalués au coût amorti)	2.776.401.786	2.774.917.333	2.867.868.444

en euros	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
PASSIFS (dépôts évalués au coût amorti)	3.590.849.411	2.881.892.315	2.977.334.205

3.18.2 Rémunération des organes de direction et d'administration

Les rémunérations allouées aux différents organes du Groupe se ventilent de la façon suivante :

	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Organe d'administration (9 administrateurs)	56.750	111.850	55.500
Organe de direction (5 directeurs)	408.207	922.939	419.720
Total	464.957	1.034.789	475.220

3.18.3 Avances et crédits accordés aux membres des organes d'administration et de direction du Groupe

Les avances et crédits accordés aux membres des organes d'administration et de direction du Groupe se présentent comme suit:

	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Organe d'administration (9 administrateurs)	923.372	1.127.263	1.807.282
Organe de direction (5 directeurs)	1.342.378	1.431.791	1.451.165
Total	2.265.751	2.559.054	3.258.447

3.19 Eléments de hors bilan

Nature des garanties émises :

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Garanties d'achèvement	425.727.999	483.517.832	340.551.084
Lettres de crédit	41.425.021	46.382.189	47.725.103
Contre-garanties	333.091.814	397.008.018	361.053.242
Crédits documentaires	28.704.751	28.699.076	26.028.516
Autres	91.964.951	90.032.148	57.436.021
Total	920.914.536	1.045.639.263	832.793.966

Engagements :

Rubriques	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012
Montants à libérer sur titres, participations et parts dans des entreprises liées	7.067.469	3.934.507	3.434.507
Crédits confirmés non utilisés	3.079.376.128	2.993.330.685	3.210.406.707
Autres	3.934.507	10.265.861	8.728.943
Total	3.090.378.104	3.007.531.053	3.222.570.157

Gestion d'actifs de tiers :

Le Groupe assure au profit de tiers des services de gestion et de représentation, notamment la gestion de fortune, la conservation et l'administration de valeurs mobilières, la location de coffres, la représentation fiduciaire et des fonctions d'agent.

4 NOTES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME²

(en euros)

4.1 Résultat d'intérêts

Intérêts perçus et produits assimilés	30/06/2011	30/06/2012
Avoirs à vue	2.991.359	1.756.885
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	7.937.348	24.459.442
Actifs financiers disponibles à la vente	159.445.251	137.332.069
Créances évaluées au coût amorti - Instruments de dettes	19.562.131	22.120.461
Créances évaluées au coût amorti - Prêts et créances	195.367.463	218.747.156
Placements détenus jusqu'à leur échéance évalués au coût amorti	57.316.902	66.952.393
Dérivés - Comptabilité de couverture, risque de taux d'intérêt	122.118.712	139.678.074
Autres actifs	428.867	362.701
Total	565.168.033	611.409.181
Intérêts payés et charges assimilées	30/06/2011	30/06/2012
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-16.133.125	-11.443.861
Passifs évalués au coût amorti - Dépôts	-102.843.008	-103.973.005
Passifs évalués au coût amorti - Dettes représentées par un titre	-30.136.568	-8.555.563
Passifs évalués au coût amorti - Emprunts subordonnés	-2.791.012	-3.163.520
Dérivés - Comptabilité de couverture, risque de taux d'intérêt	-211.224.566	-255.478.013
Autres passifs	-1.214.452	-953.090
Total	-364.342.731	-383.567.052
Produit net d'intérêts	200.825.302	227.842.129
Total des intérêts perçus et produits assimilés qui ne sont pas comptabilisés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	557.230.685	586.949.739
Total des intérêts payés et charges assimilées qui ne sont pas comptabilisés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	-348.209.606	-372.123.191

Le produit net d'intérêts s'établit au 30 juin 2012 à 227,84 millions EUR contre 200,82 millions EUR une année plus tôt, soit une augmentation de 13,5 %.

² D'éventuelles différences mineures entre les chiffres présentés dans les notes aux comptes et ceux des différents états résumés consolidés représentent uniquement des différences d'arrondis.

4.2 Revenus des valeurs mobilières

Rubriques	30/06/2011	30/06/2012
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	20	-
Actifs financiers disponibles à la vente	29.858.198	32.248.033
Revenus sur valeurs mobilières	29.858.218	32.248.033

4.3 Commissions

Rubriques	30/06/2011	30/06/2012
Activités de crédit	13.499.972	14.965.669
Fonction de gestion	8.737.227	9.700.970
Activités liées aux fonds d'investissement	13.232.046	13.542.711
Comptes à vue et activités annexes	8.860.506	9.404.145
Primes d'assurances	1.934.388	3.831.484
Autres	4.050.904	3.982.575
Commissions perçues et payées	50.315.043	55.427.554

4.4 Résultat réalisé sur instruments financiers non renseignés à la juste valeur au compte de résultat

Rubriques	30/06/2011	30/06/2012
Instruments financiers disponibles à la vente	-9.642.510	5.238.100
Prêts et avances (évalués au coût amorti)	149.214	172.269
Passifs financiers évalués au coût amorti	-	10.062
Total	-9.493.296	5.420.431

Le bénéfice renseigné à cette rubrique est essentiellement dû à une opération de vente du portefeuille des titres classés en « actifs disponibles à la vente ».

4.5 Résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction

Rubriques	30/06/2011	30/06/2012
Instruments de capital et instruments dérivés associés	1.326.245	1.728.729
Instruments de change et instruments dérivés associés	-509.750	-1.379.551
Instruments de taux d'intérêt et instruments dérivés associés	-3.026.226	-30.581.258
Dérivés de crédit	1.849.194	636.551
Matières premières et instruments dérivés associés	434.506	662.451
Total	73.970	-28.933.080

La variation significative de cette rubrique trouve son origine dans le reclassement de swaps d'intérêts, initialement actés à la catégorie « résultat sur opérations de couverture », vers la catégorie « résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction », suite à la vente ou au provisionnement des actifs qui étaient couverts à l'origine.

4.6 Résultat net sur opérations de couverture

Rubriques	30/06/2011	30/06/2012
Couverture de juste valeur		
Titres de dette à l'actif couverts par des instruments dérivés	-1.033.182	-782.647
Emissions au passif couvertes par des instruments dérivés	431.189	60.516
Crédits couverts par des instruments dérivés	140.943	-3.274.869
Dépôts couverts par des instruments dérivés	-55.561	-193.236
Total	-516.611	-4.190.234
Résultat d'évaluation sur les instruments couverts	-110.853.041	57.826.270
Résultat d'évaluation sur les instruments de couverture	110.336.430	-62.016.505
Total	-516.611	-4.190.234

Les opérations de couverture des risques de marché sont hautement efficaces.

4.7 Autres résultats nets d'exploitation

Rubriques	30/06/2011	30/06/2012
Autres produits d'exploitation	2.990.553	2.470.359
Autres charges d'exploitation	-231.458	-2.131.922
Autres résultats nets d'exploitation	2.759.095	338.437

Les postes « Autres produits et charges d'exploitation » comprennent principalement :

- les loyers des immeubles donnés en location et diverses avances des locataires ;
- les remboursements de TVA suite aux décomptes d'exercices antérieurs ;
- les rentrées sur créances amorties.

4.8 Frais de personnel

Rubriques	30/06/2011	30/06/2012
Rémunérations	71.663.354	74.106.478
Charges sociales	3.586.770	3.625.061
Pensions et dépenses similaires	4.692.871	4.821.751
Dotations au fonds de pension	4.349.030	3.781.739
Autres frais de personnel	2.545.474	2.116.480
Total	86.837.499	88.451.509

4.9 Autres frais généraux administratifs

Rubriques	30/06/2011	30/06/2012
Frais en relation avec les immeubles et le mobilier	7.438.115	7.733.078
Loyers et maintenance des applications informatiques	6.783.223	6.068.964
Dépenses opérationnelles liées à l'activité bancaire	12.275.375	12.927.581
Autres	6.403.836	6.798.576
Total	32.900.549	33.528.199

4.10 Corrections de valeur sur risques de crédit individuels et collectifs

- Dépréciations sur base collective

Dépréciation sur base collective	30/06/2011			30/06/2012		
	Dotations	Reprises	Total	Dotations	Reprises	Total
Prêts et avances	-1.703.808	34.494	-1.669.314	-1.526.601	22.558	-1.504.043
Total	-1.703.808	34.494	-1.669.314	-1.526.601	22.558	-1.504.043

- Dépréciations sur base individuelle

Dépréciation sur base individuelle	30/06/2011			30/06/2012		
	Dotations	Reprises	Total	Dotations	Reprises	Total
Actifs financiers disponibles à la vente	-34.128.634	7.832.043	-26.296.591	-6.600.041	9.391.860	2.791.820
Prêts et avances	-10.237.509	17.949.599	7.712.090	-9.227.576	6.986.076	-2.241.500
Total	-44.366.143	25.781.642	-18.584.501	-15.827.617	16.377.936	550.319

4.11 Dotations aux/Reprises de provisions

Rubriques	30/06/2011	30/06/2012
Dotations aux provisions	-83.999	-470.024
Reprises de provisions	124.277	751.224
Total	40.278	281.200

4.12 Charge d'impôt

Rubriques	30/06/2011	30/06/2012
Impôt sur le résultat provenant des activités ordinaires	-36.213.903	-36.598.821
Impôt différé	9.197.966	73.812
Impôt sur le résultat de l'exercice	-27.015.937	-36.525.009

La charge d'impôt a été calculée sur base des chiffres du 30 juin 2012, à méthodologie constante.

5 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à la norme IFRS 8, le Groupe publie une information sectorielle basée sur son organisation par département et sur son système d'information financier interne (« management view »).

Milliers d'euros 30/06/2012	Banque des Particuliers, Professionnels, Entreprises et du Secteur Public	Banque des marchés et des fonds d'investissements	Autres	Réconciliation	Total
Produit Bancaire	129.102	110.450	64.461	-11.533	292.480
Résultat avant impôt	51.797	99.168	23.999	-11.533	163.431
Résultat	51.797	99.168	-12.526	-11.533	126.906

Milliers d'euros 30/06/2011	Banque des Particuliers, Professionnels, Entreprises et du Secteur Public	Banque des marchés et des fonds d'investissements	Autres	Réconciliation	Total
Produit Bancaire	126.939	92.369	60.401	-6.316	273.392
Résultat avant impôt	51.604	62.298	31.565	-6.316	139.150
Résultat	51.604	62.298	4.549	-6.316	112.134

L'écart constaté entre les chiffres des différents segments et les chiffres du bilan consolidé provient de la marge d'intérêts.

La principale divergence provient de la méthodologie liée aux prix de cessions internes.

Au 30 juin 2012, l'écart sur la marge d'intérêt est de 11,5 millions EUR.