

INFORMATION FINANCIERE
CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE
AU 30 JUIN 2013



BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT
LUXEMBOURG

SOMMAIRE

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

DECLARATION SUR LA CONFORMITE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
RESUMES ET DU RAPPORT DE GESTION

INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE
AU 30 JUIN 2013

- RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE
- INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE
- NOTES A L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE BCEE SUR BASE DE L'INFORMATION CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE RESUMEE AU 30 JUIN 2013

La conjoncture européenne est restée peu porteuse au premier semestre 2013. Devant les difficultés persistantes de la zone euro, la Banque Centrale européenne a décidé d'abaisser son principal taux directeur à 0,5% au mois de mai ce qui constitue le plus bas niveau historique. Les perspectives de croissance pour le Luxembourg restent modestes à court terme, le chômage a augmenté au 1^{er} semestre 2013 et la confiance des consommateurs reste fragile.

Dans ce contexte, le bénéfice net du Groupe BCEE s'élève à 146,0 millions d'euros au 30 juin 2013, contre 127,7 millions d'euros un an plus tôt, en hausse de 18,3 millions d'euros ou de 14,3%.

Le produit bancaire progresse de 12,8% par rapport au premier semestre 2012 pour s'établir à 330,4 millions d'euros et reflète une évolution différenciée par catégories de revenus.

Ainsi, le résultat d'intérêt est en diminution de 15,3%, en raison de la baisse généralisée des taux. Cette baisse impacte directement les opportunités de placement et de transformation d'échéances.

Les revenus des valeurs mobilières ont augmenté de 25,3% par rapport à l'année passée en raison de la hausse de certains dividendes en provenance de participations détenues par la maison mère et qui n'entrent pas dans le périmètre de consolidation.

Le résultat sur commissions est en hausse de 4,4%, soutenu par la progression des transactions de paiement et des opérations sur titres.

Le résultat sur instruments financiers passe de -23,0 millions d'euros au 30 juin 2012 à +36,0 millions d'euros au 30 juin 2013. 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» avec évaluation subséquente, suite à la vente au cours des exercices 2011 et 2012 des titres souverains qui étaient couverts à l'origine. La maison mère ne détient pas de position ouverte en swaps d'intérêts suite à ces opérations de vente.

Conformément aux prévisions budgétaires, les frais généraux augmentent de 3,9% au premier semestre, sous l'influence des investissements dans des projets stratégiques et des dépenses liées à la réglementation croissante.

Fidèle à sa tradition, la maison mère a passé en revue de façon détaillée son portefeuille d'actifs et a comptabilisé des corrections de valeur couvrant largement les risques encourus.

En ligne avec la tendance du secteur financier, le groupe BCEE a réduit la somme de bilan de 2 milliards d'euros (-4,9%) par rapport au 31.12.2012.

La raison principale en est l'absence d'opportunités d'investissement internationales à risque acceptable.

Les dépôts des personnes physiques progressent de façon satisfaisante par rapport au 31.12.2012 (+2,5%).

En ce qui concerne les dépôts des personnes physiques résidant au Grand-Duché, la progression est de 3,1%. Il s'en suit donc une légère régression des dépôts étrangers suite aux changements annoncés sur le plan du secret bancaire.

La régression de la rubrique globale « Dépôts des clients » de 3,2% s'explique par une baisse de dépôts de clients institutionnels (étrangers en partie) qui, suite à l'accalmie autour des dettes souveraines et bancaires en Europe, ont été moins sensibles au risque de crédit. En plus, une partie de ces dépôts a été à la recherche d'alternatives plus rémunératrices que le placement en banque.

Le volume des prêts est resté quasiment stable sur le semestre passé, traduisant une légère progression de l'encours des prêts hypothécaires et une moindre demande des entreprises et du secteur public.

A la rubrique des capitaux propres, la réserve de réévaluation s'élève à 657,3 millions d'euros au 30 juin 2013, en augmentation de 266,7 millions d'euros ou de 68,3% par rapport au 30 juin 2012, résultat de l'envol des marchés financiers après l'annonce en juillet 2012 du Président de la Banque Centrale Européenne (BCE) d'être prêt à tout pour assurer la pérennité de l'euro et les actions qui ont suivi cette annonce. Le total des capitaux propres passe de 3.121,4 millions d'euros au 30 juin 2012 à 3.552,6 millions au 30 juin 2013, soit une augmentation de 13,8% ce qui témoigne de la solidité financière toujours croissante du Groupe.

La maison mère 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 2014. 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.

Le ratio de solvabilité « Core Tier 1 » s'élève à 16,3% au 30 juin 2013 et dépasse ainsi très largement les exigences de 9% posées par l'Autorité bancaire européenne à partir de juin 2012. Ceci illustre le niveau de solvabilité très élevé de la BCEE.

Perspectives pour le second semestre 2013

L'activité économique européenne devrait, d'après les dernières prévisions, s'accélérer à un rythme modéré au second semestre 2013. Le potentiel de croissance dépendra de l'évolution de l'indice de confiance des consommateurs qui créent la demande interne et de la volonté des entreprises à investir, deux conditions difficiles à atteindre dans les pays européens toujours soumis à des plans d'austérité ou à des augmentations d'impôts. Afin de favoriser la reprise encore timide, il est également nécessaire que les avancées de la gouvernance européenne sur l'Union bancaire avec l'instauration d'un mécanisme de supervision unique et d'un mécanisme de résolution unique pour gérer plus efficacement les crises bancaires se poursuivent.

Au Luxembourg, la prévision de croissance de 1,0% pour l'année 2013 est maintenue malgré un taux de chômage en augmentation. Le secteur financier restera la force motrice de l'économie domestique.

La baisse du taux directeur de la BCE à un nouveau plus bas niveau historique intervenue en mai 2013 et l'annonce récente de son Président de vouloir mener une politique monétaire durablement accommodante continueront à mettre sous pression l'évolution de la marge d'intérêt de la BCE au second semestre 2013.

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 2013.

Luxembourg, le 29 août 2013

Pour le Comité de direction

Michel Birel
Directeur Général adjoint

Jean-Claude Finck
Directeur Général

Luxembourg, le 29 août 2013

Concerne : Déclaration sur la conformité des états financiers consolidés résumés et du rapport de gestion conformément aux dispositions de l'article 4 de la « Loi Transparence »

Par la présente, nous confirmons qu'à notre connaissance, le jeu d'états financiers résumés consolidés au 30 juin 2013 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 résultats, et que le rapport de gestion intermédiaire représente fidèlement les informations exigées en vertu de l'article 4 (4) de la « Loi Transparence » .

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 2013.....	8
Compte de résultat consolidé résumé au 30 juin 2013	10
Etat résumé du résultat global consolidé au 30 juin 2013	11
Etat résumé des variations des capitaux propres consolidés au 30 juin 2013.....	12
Etat résumé consolidé des flux de trésorerie au 30 juin 2013	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	24
3.4 Titres nantis dans le cadre de contrats de cession-rétrocession	24
3.5 Obligations convertibles incluses dans les différents portefeuilles	25
3.6 Encours souverains inclus dans les différents portefeuilles.....	25
3.7 Instruments dérivés	26
3.8 Prêts et avances au coût amorti – Etablissements de crédit	27
3.9 Prêts et avances au coût amorti – Clientèle	28
3.10 Autres actifs	30
3.11 Impôts : Actifs et passifs d'impôts	30
3.12 Emissions de titres	32
3.13 Dépôts évalués au coût amorti – Etablissements de crédit	33
3.14 Dépôts évalués au coût amorti – Clientèle privée et secteur public	33
3.15 Fonds de pension – Plan de pension à prestations définies	34
3.16 Provisions.....	35
3.17 Autres passifs	35
3.18 Transactions avec les parties liées	36
3.19 Eléments de hors bilan	37
4 NOTES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME	38
4.1 Résultat d'intérêts	38

4.2	Revenus des valeurs mobilières	39
4.3	Commissions.....	39
4.4	Résultat réalisé sur instruments financiers non renseignés à la juste valeur au compte de résultat.....	39
4.5	Résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction	39
4.6	Résultat net sur opérations de couverture	40
4.7	Autres résultats nets d'exploitation.....	40
4.8	Frais de personnel	40
4.9	Autres frais généraux administratifs	40
4.10	Corrections de valeur sur risques de crédit individuels et collectifs.....	41
4.11	Dotations aux/Reprises de provisions.....	41
4.12	Charge d'impôt	41
5	HIERARCHISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES A LA JUSTE VALEUR.....	42
5.1	Méthodologies appliquées	42
5.2	Niveaux d'hierarchisation des instruments financiers évalués à la juste valeur.....	43
6	INFORMATION SECTORIELLE.....	46

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

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ
30 juin 2013



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 2013, 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 l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. 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 du Groupe ci-jointe n'a pas été préparée, dans tous ses aspects significatifs, conformément aux Normes Internationales d'Informations Financières telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

PricewaterhouseCoopers Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 29 août 2013

Pierre Krier

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

**INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE
INTERMEDIAIRE RESUMEE
30 juin 2013**

Bilan consolidé résumé au 30 juin 2013

ACTIF du Bilan				
	Notes	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
en euros				
Caisse et avoirs auprès des banques centrales	3.1.	2.227.820.567	1.291.679.360	367.504.087
Prêts et avances au coût amorti - Etablissements de crédit	3.8.	8.189.944.288	7.094.564.634	6.298.796.340
Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	3.9.	17.207.769.043	16.716.489.554	16.710.953.202
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	3.2.1./3.7.	188.314.978	85.646.698	129.546.268
Instruments dérivés de couverture	3.7.	124.158.018	67.139.194	102.866.577
Titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu fixe	3.2.2.	8.081.710.378	8.443.341.261	8.532.063.991
Titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu variable	3.2.2.	818.885.422	910.278.050	919.301.161
Titres détenus jusqu'à échéance	3.3.	5.689.358.039	5.315.888.143	4.935.765.107
Parts mises en équivalence		272.770.227	280.246.062	269.149.816
Immobilisations corporelles et incorporelles		203.260.689	207.071.941	203.753.968
Autres actifs	3.10.	42.109.005	81.032.735	45.682.747
TOTAL de l'ACTIF		43.046.100.654	40.493.377.632	38.515.383.264

PASSIF du Bilan				
	Notes	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
en euros				
Dépôts évalués au coût amorti - Etablissements de crédit	3.13.	4.502.531.480	3.786.193.933	3.555.342.293
Dépôts évalués au coût amorti - Clientèle privée et secteur public	3.14.	26.565.494.100	24.473.545.033	23.699.836.610
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	3.2.1./3.7.	205.454.046	324.581.083	241.164.489
Instruments dérivés de couverture	3.7.	729.140.844	822.908.804	759.666.740
Emissions de titres	3.12.	7.638.613.366	7.385.930.607	6.355.003.015
Provisions	3.16.	4.532.164	4.200.369	4.362.077
Autres passifs	3.17.	137.728.995	60.508.671	105.493.919
Impôts courants	3.11.	102.201.711	84.227.576	87.677.272
Impôts différés	3.11.	14.172.987	63.431.254	85.537.477
Engagement net fonds de pension	3.15.	24.867.419	88.214.816	68.677.051
Sous-total PASSIF à reporter (avant capitaux propres)		39.924.737.112	37.093.742.146	34.962.760.943

Bilan consolidé résumé au 30 juin 2013 (suite)

CAPITAUX PROPRES du Bilan		30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
en euros				
Report sous-total PASSIF avant capitaux propres		39.924.737.112	37.093.742.146	34.962.760.943
Capital souscrit		173.525.467	173.525.467	173.525.467
Réserve de réévaluation		390.708.187	609.867.885	657.346.753
° <i>Actifs disponibles à la vente</i>		<i>385.342.745</i>	<i>603.667.755</i>	<i>652.570.895</i>
Réserves consolidées		2.428.698.655	2.386.960.748	2.574.965.723
° <i>Différence de mise en équivalence</i>		<i>212.696.081</i>	<i>215.006.563</i>	<i>204.458.393</i>
Résultat de l'exercice		126.906.031	227.499.362	145.286.822
Sous-total capitaux propres attribuables au propriétaire de la société mère		3.119.838.340	3.397.853.462	3.551.124.765
Intérêts minoritaires		1.525.202	1.782.024	1.497.556
Total capitaux propres		3.121.363.542	3.399.635.486	3.552.622.321
TOTAL du PASSIF y inclus les CAPITAUX PROPRES		43.046.100.654	40.493.377.632	38.515.383.264

Compte de résultat consolidé résumé au 30 juin 2013

en euros	Notes	30/06/2012	30/06/2013
Résultat d'intérêts	4.1.	227.842.129	193.001.289
Revenu de valeurs mobilières	4.2.	32.248.033	40.415.403
Commissions	4.3.	55.427.554	57.859.915
RESULTAT SUR INTERETS, DIVIDENDES ET COMMISSIONS		315.517.716	291.276.607
Résultat réalisé sur instruments financiers non renseignés à la juste valeur au compte de résultat	4.4.	5.420.431	697.725
Résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction	4.5.	-28.933.080	35.040.268
Résultat sur opérations de couverture	4.6.	-4.190.234	-4.100.098
Différences de change		4.665.226	4.313.493
Autres produits d'exploitation	4.7.	2.470.359	3.488.286
Autres charges d'exploitation	4.7.	-2.131.922	-281.009
PRODUIT BANCAIRE		292.818.496	330.435.272
Frais du personnel	4.8.	-88.451.509	-91.460.859
Autres frais généraux administratifs	4.9.	-33.528.199	-34.934.674
Corrections de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles		-11.205.863	-11.973.812
RESULTAT APRES FRAIS GENERAUX		159.632.925	192.065.927
Corrections de valeur nettes sur risques de crédit individuels et collectifs	4.10.	-953.724	-14.587.291
Provisions	4.11.	281.200	-161.708
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		5.224.095	10.659.378
RESULTAT AVANT IMPOTS ET ACTIFS NON COURANTS		164.184.496	187.976.306
Impôts sur le résultat provenant des activités ordinaires	4.12.	-36.598.821	-41.566.064
Impôts différés	4.12.	73.812	-437.891
RESULTAT DE LA PERIODE		127.659.487	145.972.351
DONT:			
RESULTAT DE LA PERIODE ATTRIBUABLE AUX INTERETS MINORITAIRES		753.456	685.529
RESULTAT DE LA PERIODE ATTRIBUABLE AU PROPRIETAIRE DE LA MAISON MÈRE		126.906.031	145.286.822

Etat résumé du résultat global consolidé au 30 juin 2013

en euros

	30/06/2012	30/06/2013
Résultat de la période	127.659.487	145.972.351
Actifs disponibles à la vente	226.928.996	65.544.340
° <i>Variation des résultats d'évaluation</i>	232.167.096	66.159.771
° <i>Résultats de vente réalisés via le compte de résultat</i>	-5.238.100	-615.431
Ecart actuariels sur régime de pension à prestation définie	-8.163.115	19.216.676
Couverture de flux de trésorerie	1.382.059	-2.012.252
Impact impôts différés	-57.088.002	-21.668.333
Autres éléments du résultat global pour la période - nets d'impôts	163.059.938	61.080.431
Résultat global total de la période	290.719.425	207.052.782
<i>dont part attribuable:</i>		
- aux intérêts minoritaires	753.456	-284.468
- au propriétaire de la société mère	289.965.969	207.337.250

Etat résumé des variations des capitaux propres consolidés au 30 juin 2013 en euros

	Capital souscrit	Réserves consolidées	Réserve de réévaluation	Résultat net	Total capitaux propres propriétaire société mère	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2013	173.525.467	2.386.960.748	609.867.885	227.499.362	3.397.853.462	1.782.024	3.399.635.486
Affectation du résultat 2012	-	227.499.362	-	-227.499.362	-	-	-
Résultat net semestriel 2013	-	-	-	145.286.822	145.286.822	685.529	145.972.351
Distribution pour l'exercice 2012	-	-40.000.000	-	-	-40.000.000	-	-40.000.000
Ecart actuariel sur fonds de pension	-	13.601.563	-	-	13.601.563	-	13.601.563
Résultat net d'évaluation des opérations sur instruments financiers disponibles à la vente	-	-	48.903.140	-	48.903.140	-	48.903.140
Résultat net d'évaluation sur couverture de flux de trésorerie	-	-	-1.424.272	-	-1.424.272	-	-1.424.272
Autres	-	-13.095.950	-	-	-13.095.950	-969.997	-14.065.947
Au 30 juin 2013	173.525.467	2.574.965.723	657.346.753	145.286.822	3.551.124.765	1.497.556	3.552.622.321

	Capital souscrit	Réserves consolidées	Réserve de réévaluation	Résultat net	Total capitaux propres propriétaire 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

Etat résumé consolidé des flux de trésorerie au 30 juin 2013

Trésorerie et équivalents de trésorerie		
	30/06/2012	30/06/2013
en euros		
Caisse et avoirs auprès des banques centrales	2.227.821.393	367.509.996
Prêts et avances au coût amorti - Etablissements de crédit	6.553.502.904	4.623.217.034
Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	2.309.578.931	1.857.692.193
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	24.186	-
Titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu fixe	368.021.690	488.823.138
Titres détenus jusqu'à échéance	609.292.485	348.091.689
	12.068.241.588	7.685.334.050

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 :

	30/06/2012	30/06/2013
Intérêts reçus	584.875.910	490.754.524
Intérêts payés	-315.648.446	-276.424.674
Revenus de valeurs mobilières	32.248.033	40.415.403
Commissions reçues	68.751.329	71.963.641
Commissions payées	-13.323.775	-14.103.726
Autres produits d'exploitation	2.470.358	3.488.286
Impôts courants	-36.598.821	-41.566.064
Autres frais généraux administratifs	-118.197.969	-122.094.215
Autres charges d'exploitation	-2.131.921	-281.009
Sous-total	202.444.698	152.152.166

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

Variations nettes	30/06/2012	30/06/2013
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	641.190	-11.121.927
Titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu fixe	288.145.341	-317.659.086
Titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu variable	-12.175.152	-9.912.169
Prêts et avances au coût amorti - Etablissements de crédit	1.063.393.507	713.536.432
Prêts et avances au coût amorti - Clientèle	-93.543.518	97.175.610
Instruments dérivés de couverture	-1.341.191	410.001
Autres actifs	-3.264.951	35.224.328
Sous-total	1.241.855.226	507.653.189

- Flux de trésorerie provenant des variations des passifs opérationnels :

Variations nettes	30/06/2012	30/06/2013
Titres détenus à des fins de transaction - Ventes à découvert	403.658	11.538.533
Dépôts évalués au coût amorti - Etablissements de crédit	247.493.204	-231.157.670
Dépôts évalués au coût amorti - Clientèle	2.242.003.632	-821.422.238
Instruments dérivés de couverture	19.107.999	13.542.124
Autres passifs	87.132.955	38.833.778
Emissions de titres	402.379.166	-994.843.271
Sous-total	2.998.520.614	-1.983.508.744

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4.442.820.538	-1.323.703.389
---	----------------------	-----------------------

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

	30/06/2012	30/06/2013
Acquisition de titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu variable	-820.804	-180.160
Cession de titres disponibles à la vente - Valeurs mobilières à revenu variable	5.338.829	360.420
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	-1.778.110.901	-915.642.478
Cession / remboursement de titres détenus jusqu'à échéance	635.115.090	1.012.583.802
Acquisitions / cessions d'actifs incorporels et corporels	13.505.122	14.260.049
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1.124.976.670	111.381.633

Flux de trésorerie provenant des activités de financement

	30/06/2012	30/06/2013
Produits de l'émission de passifs subordonnés	-13.012.131	-43.974.595
Distribution du résultat	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-13.012.131	-43.974.595

Variation nette	3.304.831.737	-1.256.296.351
------------------------	----------------------	-----------------------

La distribution de bénéfice à l'Etat luxembourgeois au titre de l'exercice 2012 a été effectuée le 1^{er} juillet 2013.

Variation des comptes de trésorerie et des équivalents de trésorerie

	30/06/2012	30/06/2013
Situation au 1er janvier	8.863.448.518	9.129.581.046
Variation nette de trésorerie	3.304.831.737	-1.256.296.351
Effet de la variation du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-1.000.386.667	-187.950.645
Situation au 30 juin	11.167.893.588	7.685.334.050

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

**NOTES A L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE
INTERMEDIAIRE RESUMEE
30 juin 2013**

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'information financière consolidée intermédiaire résumée au 30 juin 2013 a été autorisée à la publication par le Comité de direction de la société mère du Groupe en date du 29 août 2013.

L'effectif moyen du Groupe au 30 juin 2013 était de 1.801 personnes (1.804 personnes au 31 décembre 2012).

L'exercice social coïncide avec l'année civile.

2 PRINCIPES D'ÉLABORATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉE

2.1 Respect des principes généraux IFRS

L'information financière consolidée intermédiaire résumée du Groupe au 30 juin 2013 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 2012 qui ont été préparés sous le référentiel IFRS, tel qu'adopté par l'Union Européenne.

A partir du 1^{er} janvier 2013, le Groupe applique les normes nouvelles et révisées suivantes :

- IAS 19 (révisée) : « Avantages du personnel »,
- IFRS 13 : « Evaluation de la juste valeur ».

L'application de ces normes n'a pas d'effet matériel sur les comptes consolidés du Groupe.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et d'interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2013 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 2012 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 2012 ; 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.	76,50
Lux-Pension Advisory S.A.	84,25
Lux-Croissance Advisory S.A.	87,27
Luxcash Advisory S.A.	92,67
Lux-World Fund Advisory S.A.	87,47
Lux-Protect Fund Advisory S.A.	92,50
BCEE Asset Management S.A.	90,00
Luxbond Advisory S.A.	90,27
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 2012 ; en revanche, certains pourcentages des droits de vote ont changé, mais de façon non matérielle.

Les entreprises associées du Groupe :

Entreprises associées	Fraction du capital détenu en %
Participations directes	
Société Nationale de Circulation Automobile S.à r.l.	20,00
Luxair S.A.	21,81
Société de la Bourse de Luxembourg S.A.	22,74
Europay Luxembourg S.C.	25,40
Visalux S.C.	36,26
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.	29,05

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 :

	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
CHF	1,2017	1,2076	1,2348
GBP	0,8069	0,8161	0,8569
JPY	99,9000	113,6200	129,2600
SEK	8,7831	8,5895	8,7958
USD	1,2572	1,3195	1,3058

3 NOTES AU BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ¹ (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.

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Caisse	51.142.452	57.784.211	61.732.984
Réserve obligatoire	37.550	838.050.362	303.675.441
Dépôts auprès des banques centrales	2.176.640.565	395.844.787	2.095.662
Total	2.227.820.567	1.291.679.360	367.504.087

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	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Instruments financiers non dérivés	2.956.254	2.804.955	2.917.965
Instruments dérivés (note 3.7.)	185.358.724	82.841.740	126.628.303
Total	188.314.978	85.646.695	129.546.268

Passifs	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Instruments financiers non dérivés	45.120	5.212	479.689
Instruments dérivés (note 3.7.)	205.408.926	324.575.871	240.684.800
Total	205.454.046	324.581.083	241.164.489

Actifs - Instruments financiers non dérivés	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Instruments de dettes	2.955.893	2.618.237	2.901.437
<i>Secteur public</i>	1.815.718	1.751.893	1.965.693
<i>Etablissements de crédit</i>	407.856	457.671	670.441
<i>Clientèle "corporate"</i>	732.319	408.672	265.303
Instruments de capitaux propres	361	186.718	16.528
Total	2.956.254	2.804.955	2.917.965
Résultat latent à la clôture	163.905	113.386	80.871

Passifs - Instruments financiers non dérivés	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Ventes à découvert	45.120	5.212	479.689
<i>Obligations</i>	44.272	5.212	479.689
<i>Actions</i>	848	-	-
Total	45.120	5.212	479.689

3.2.2 Actifs financiers disponibles à la vente

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Instruments de dettes	8.081.710.378	8.443.341.257	8.532.063.991
<i>Secteur public</i>	1.903.629.673	2.035.057.117	2.184.301.350
<i>Etablissements de crédit</i>	4.064.311.945	4.299.413.696	4.226.965.077
<i>Clientèle "corporate"</i>	2.113.768.760	2.108.870.444	2.120.797.564
Instruments de capitaux propres	818.885.422	910.278.050	919.301.161
<i>Etablissements de crédit</i>	2.242.762	2.529.749	2.645.108
<i>Clientèle "corporate"</i>	816.327.801	907.433.442	916.312.641
<i>Autres</i>	314.859	314.859	343.412
Total	8.900.595.800	9.353.619.307	9.451.365.152
Dépréciation d'actifs financiers ("impairment")	-61.484.793	-67.222.228	-75.446.679
Résultat latent à la clôture	583.243.852	892.985.708	985.173.672

Dépréciation des actifs financiers disponibles à la vente :

	Clientèle "Corporate"		Etablissements de crédit	Secteur Public	Total
	ABS/MBS	Autres			
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
Situation au 1er juillet 2012	38.257.184	12.027.611	11.200.000	-	61.484.795
Dotations	12.981.167	-	-	-	12.981.167
Reprises	-4.547.590	-1.707.287	-	-	-6.254.877
Ecart de change	-744.747	-244.112	-	-	-988.859
Situation au 31 décembre 2012	45.946.014	10.076.212	11.200.000	-	67.222.228
Situation au 1er janvier 2013	45.946.014	10.076.212	11.200.000	-	67.222.228
Dotations	9.899.380	-	-	-	9.899.380
Reprises	-1.550.317	-	-	-	-1.550.317
Ecart de change	-176.295	51.683	-	-	-124.612
Situation au 30 juin 2013	54.118.782	10.127.895	11.200.000	-	75.446.679

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%.

30/06/2013	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'efficacité rétrospectif
Obligations à taux fixe et structurées	48.592.674	-336.724.456	337.680.999	100,28%
Obligations à taux variable	-6.401.679			

31/12/2012	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 ("crédit et liquidity spread")	Variation de valeur couverte (taux d'intérêt et prix)	Variation de valeur de couverture	Taux d'efficacité rétrospectif
Obligations à taux fixe et structurées	88.168.133	-310.080.833	311.816.112	100,56%
Obligations à taux variable	20.774.938			

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			

○ **Les instruments de capitaux propres**

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Instruments de capitaux propres	818.885.422	910.278.050	919.301.161
Total	818.885.422	910.278.050	919.301.161
Dépréciation d'actifs financiers ("impairment")	-12.027.611	-10.076.212	-10.127.895
Résultat latent à la clôture	596.070.529	691.847.947	690.640.211

3.3 Titres détenus jusqu'à échéance

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Instruments de dettes			
Secteur public	411.280.183	410.354.820	436.306.389
Etablissements de crédit	4.329.138.309	3.919.092.734	3.522.892.375
Clientèle "corporate"	948.939.547	986.440.591	976.566.343
Total	5.689.358.039	5.315.888.145	4.935.765.107

Le Groupe n'a pas acté de dépréciation sur les titres détenus jusqu'à échéance. La diminution des actifs de cette rubrique s'explique par le non remplacement d'actifs venus à échéance dans le contexte des 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	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Instruments de dettes émis par le secteur public	-	115.874.315	-
Instruments de dettes émis - autres	52.053.303	9.226.714	4.136.186
Instruments de capitaux propres	465.120	16.953.638	3.115.650
Total	52.518.423	142.054.667	7.251.836

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.

La baisse observée au niveau des instruments de dettes s'explique par le non-renouvellement de contrats venus à échéance.

3.5 Obligations convertibles incluses dans les différents portefeuilles

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Obligations convertibles	22.954.184	22.578.628	17.285.481

3.6 Encours souverains inclus dans les différents portefeuilles

Dans le contexte de la crise souveraine européenne, la maison mère du Groupe publie ses encours sur les Etats souverains européens suivants au 30 juin 2013:

Nominal par pays et par année d'échéance:

Pays	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2042	Total
Espagne	-	-	-	-	-	65.000.000	-	65.000.000
Grèce	-	-	-	-	-	-	409.500	409.500
Italie	154.641.807	133.876.683	305.000.000	250.000.000	90.000.000	25.000.000	-	958.518.490
Portugal	65.000.000	100.000.000	-	-	-	25.000.000	-	190.000.000
Total	219.641.807	233.876.683	305.000.000	250.000.000	90.000.000	115.000.000	409.500	1.213.927.990

Valeur comptable par classe d'actifs:

Pays	31/12/2012			30/06/2013		
	Actifs disponibles à la vente	Titres détenus jusqu'à échéance	Total	Actifs disponibles à la vente	Titres détenus jusqu'à échéance	Total
Espagne	164.714.148	5.006.276	169.720.424	62.955.509	5.115.087	68.070.596
Grèce	10.773	-	10.773	17.407	-	17.407
Italie	993.242.824	-	993.242.824	1.032.454.015	-	1.032.454.015
Portugal	174.049.966	15.110.850	189.160.815	175.172.247	15.379.891	190.552.138
Total	1.332.017.712	20.117.126	1.352.134.837	1.270.599.177	20.494.978	1.291.094.155

Juste valeur par classe d'actifs:

Pays	31/12/2012			30/06/2013		
	Actifs disponibles à la vente	Titres détenus jusqu'à échéance	Total	Actifs disponibles à la vente	Titres détenus jusqu'à échéance	Total
Espagne	164.714.148	4.908.500	169.622.648	62.955.509	5.211.887	68.167.396
Grèce	10.773	-	10.773	17.407	-	17.407
Italie	993.242.824	-	993.242.824	1.032.454.015	-	1.032.454.015
Portugal	174.049.966	15.097.275	189.147.241	175.172.247	15.443.178	190.615.425
Total	1.332.017.712	20.005.775	1.352.023.487	1.270.599.178	20.655.065	1.291.254.243

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

3.7 Instruments dérivés

	Actif	Passif	Notionnel
Rubriques	Soldes au 30/06/2013		
Instruments dérivés utilisés à des fins de transaction	126.628.303	240.684.798	14.282.529.082
Opérations liées au taux de change	84.268.450	97.164.571	11.197.175.575
- <i>Swaps de change et change à terme</i>	51.532.833	64.091.053	10.599.650.392
- <i>autres</i>	32.735.617	33.073.519	597.525.183
Opérations liées au taux d'intérêts	42.359.854	143.346.624	3.066.208.156
- <i>IRS</i>	39.196.796	140.119.639	2.854.784.419
- <i>autres</i>	3.163.058	3.226.985	211.423.737
Opérations liées au risque de crédit	-	173.602	19.145.352
- <i>Dérivés de crédit (CDS)</i>	-	173.602	19.145.352
Couverture de juste valeur	96.114.362	759.666.740	8.549.461.700
Opérations liées au taux de change	66.764.017	29.433.073	1.170.816.481
- <i>CCIS</i>	66.764.017	29.433.073	1.170.816.481
Opérations liées au taux d'intérêts	14.181.628	585.709.073	5.833.905.179
- <i>IRS (taux d'intérêt)</i>	14.181.628	585.709.073	5.833.905.179
Opérations liées aux autres indices	15.168.717	144.524.595	1.544.740.040
- <i>IRS (autres indices)</i>	15.168.717	144.524.595	1.544.740.040
Couverture de flux de trésorerie	6.752.215	-	58.900.000
Opérations liées au taux d'intérêts	6.752.215	-	58.900.000
- <i>IRS</i>	6.752.215	-	58.900.000
Rubriques	Soldes au 31/12/2012		
Instruments dérivés utilisés à des fins de transaction	82.841.740	324.575.871	13.930.434.808
Opérations liées au taux de change	30.493.827	142.168.577	11.095.599.545
- <i>Swaps de change et change à terme</i>	29.674.078	141.114.261	10.692.682.823
- <i>autres</i>	819.749	1.054.316	402.916.722
Opérations liées au taux d'intérêts	52.347.913	182.107.684	2.815.888.693
- <i>IRS</i>	50.461.248	180.219.746	2.641.602.613
- <i>autres</i>	1.886.665	1.887.938	174.286.080
Opérations liées au risque de crédit	-	299.610	18.946.571
- <i>Dérivés de crédit (CDS)</i>	-	299.610	18.946.571
Couverture de juste valeur	58.373.667	822.908.804	8.701.728.618
Opérations liées au taux de change	40.565.494	55.163.442	1.375.455.512
- <i>CCIS</i>	40.565.494	55.163.442	1.375.455.512
Opérations liées au taux d'intérêts	3.556.976	711.124.064	5.842.960.024
- <i>IRS (taux d'intérêt)</i>	3.556.976	711.124.064	5.842.960.024
Opérations liées aux autres indices	14.251.197	56.621.298	1.483.313.082
- <i>IRS (autres indices)</i>	14.251.197	56.621.298	1.483.313.082
Couverture de flux de trésorerie	8.765.526	-	61.800.000
Opérations liées au taux d'intérêts	8.765.526	-	61.800.000
- <i>IRS</i>	8.765.526	-	61.800.000

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

3.8 Prêts et avances au coût amorti – Etablissements de crédit

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Prêts interbancaires	4.390.644.672	4.920.858.581	4.244.503.225
Prise en pension	3.773.026.171	2.170.274.245	2.050.850.767
Crédits Roll-over	25.871.668	3.037.902	3.069.048
Location financement	401.777	393.905	373.300
Sous-total	8.189.944.288	7.094.564.632	6.298.796.340
Crédits confirmés non utilisés	141.271.301	304.737.504	634.965.100
Dépréciations d'actifs financiers	-468.634	-516.190	-492.303

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 2013, aucun titre n'a été ni vendu, ni collatéralisé.

Dépréciation sur prêts et avances – Etablissements de crédit :

	Etablissement de crédit
Situation au 1 ^{er} janvier 2012	-
Transfert de la clientèle "Corporate"	466.381
Dotations	2.253
Reprises	-
Amortissements de créances	-
Ecart de change	-
Situation au 30 juin 2012	468.634
Situation au 1 ^{er} juillet 2012	468.634
Dotations	47.556
Reprises	-
Amortissements de créances	-
Ecart de change	-
Situation au 31 décembre 2012	516.190
Situation au 1 ^{er} janvier 2013	516.190
Dotations	-
Reprises	-23.887
Amortissements de créances	-
Ecart de change	-
Situation au 30 juin 2013	492.303

3.9 Prêts et avances au coût amorti – Clientèle

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Clientèle "retail"	9.684.515.102	10.043.798.972	10.384.923.426
Clientèle "corporate"	5.568.663.993	4.683.865.753	4.325.421.326
Secteur public	1.954.589.948	1.988.824.828	2.000.608.450
Sous-total	17.207.769.043	16.716.489.553	16.710.953.202
Crédits confirmés non utilisés	3.069.135.406	3.185.933.416	3.206.393.472
Dépréciation d'actifs financiers	-63.793.826	-78.998.816	-85.315.433

Dont opérations de location financement :

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Location financement	101.306.733	96.966.290	97.935.609
Total	101.306.733	96.966.290	97.935.609

Dépréciations de valeur sur prêts et avances

	Clientèle retail	Corporate	Secteur public	Total
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
Situation au 1er juillet 2012	21.183.058	42.610.768	-	63.793.827
Transferts vers établissement de crédit	-	-466.381	-	-466.381
Dotations	4.912.098	14.444.873	1.317.399	20.674.370
Reprises	-22.576	-3.082.621	-	-3.105.197
Amortissements de créances (*)	-644.521	-1.492.739	-	-2.137.260
Ecarts de change	-	239.458	-	239.458
Situation au 31 décembre 2012	25.428.061	52.253.356	1.317.399	78.998.816
Dépréciations d'actifs sur risques individuels	15.659.136	52.253.356	1.317.399	69.229.891
Dépréciations d'actifs sur risques collectifs	9.768.925	-	-	9.768.925
Total	25.428.061	52.253.356	1.317.399	78.998.816
Situation au 1er janvier 2013	25.428.061	52.253.356	1.317.399	78.998.816
Reclassement	1.314.519	-	-1.314.519	-
Dotations	4.281.948	15.109.622	-	19.391.570
Reprises	-6.606.625	-6.519.952	-2.880	-13.129.457
Ecarts de change	-	54.504	-	54.504
Situation au 30 juin 2013	24.417.903	60.897.530	-	85.315.433
Dépréciations d'actifs sur risques individuels	14.108.527	60.897.530	-	75.006.057
Dépréciations d'actifs sur risques collectifs	10.309.376	-	-	10.309.376
Total	24.417.903	60.897.530	-	85.315.433

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

Encours des prêts ayant généré des dépréciations : 246.643.362 EUR au 30 juin 2013 contre 218.138.126 EUR au 31 décembre 2012 et 194.391.649 EUR au 30 juin 2012.

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

Le stock de dépréciation au 30 juin 2013 de 85,3 millions EUR fait abstraction d'une dépréciation spécifique de 29,2 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 2012, cette provision s'élevait à 30,8 millions EUR et au 31 décembre 2012 à 29,2 millions EUR.

3.10 Autres actifs

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Débiteurs divers (1)	5.892.660	14.413.746	3.333.564
Autres valeurs à recevoir à court terme (2)	18.035.507	25.858.636	21.694.255
Autres	18.180.838	40.760.353	20.654.928
Total	42.109.005	81.032.735	45.682.747

(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 2013, le Groupe enregistre un actif d'impôts différés de 59.744.100 EUR et un passif d'impôts différés de 145.281.577 EUR.

3.11.1 Actifs d'impôts

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Impôts différés	108.574.393	78.162.674	59.744.100
Actifs d'impôts	108.574.393	78.162.674	59.744.100

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

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Instruments de dettes - application de la juste valeur	83.448.112	35.251.672	20.080.474
Instruments de capitaux - application de la juste valeur	3.888.918	2.709.176	4.756.426
Fonds de pension - écart actuariel	21.237.363	40.201.826	34.907.200
Actifs d'impôts différés	108.574.393	78.162.674	59.744.100

3.11.2 Passifs d'impôts

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Impôt exigible	102.201.711	84.227.576	87.677.272
<i>Impôt sur le revenu</i>	<i>83.969.769</i>	<i>65.000.773</i>	<i>62.811.288</i>
<i>Impôt commercial</i>	<i>18.231.942</i>	<i>19.226.803</i>	<i>24.865.984</i>
Impôts différés	122.747.380	141.593.928	145.281.577
Passifs d'impôts	224.949.091	225.821.504	232.958.849

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

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Instruments dérivés - application de la juste valeur	2.170.291	2.559.590	1.971.610
Instruments de dettes - application de la juste valeur	1.704.178	3.418.507	7.752.266
Instruments de capitaux propres - application de la juste valeur	12.527.536	13.779.460	12.962.953
Fonds de pension	-	-	320.487
Provisions prudentielles et autres provisions	106.345.375	121.836.371	122.274.261
Passifs d'impôts différés	122.747.380	141.593.928	145.281.577

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	01/01/2013	Mouvements en capitaux propres	Mouvements en compte de résultat	30/06/2013
Impôts différés actifs	78.162.674	-18.418.574	-	59.744.100
Impôts différés passifs	-141.593.928	-3.249.758	-437.891	-145.281.577
Impôts différés actifs (+) / passifs (-) nets	-63.431.254	-21.668.332	-437.891	-85.537.477

Impôts différés actifs / passifs	01/07/2012	Mouvements en capitaux propres	Mouvements en compte de résultat	31/12/2012
Impôts différés actifs	108.574.393	-30.411.719	-	78.162.674
Impôts différés passifs	-122.747.380	-2.861.125	-15.985.423	-141.593.928
Impôts différés actifs (+) / passifs (-) nets	-14.172.987	-33.272.844	-15.985.423	-63.431.254

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

3.12 Emissions de titres

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Bons de caisse	972.996.296	960.628.679	807.870.495
Papier commercial	4.935.642.368	5.016.952.833	4.595.959.623
Medium Term Notes et autres émissions	1.729.974.702	1.408.349.094	951.172.897
Total	7.638.613.366	7.385.930.606	6.355.003.015

dont:

- Emissions subordonnées	248.906.957	220.553.568	174.935.659
--------------------------	-------------	-------------	-------------

La Banque a émis des Euro Medium Term Notes (EMTN) pour un nominal de 264.324.885 EUR au cours du 1^{er} semestre 2013, contre 526.197.380 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 2012	1er semestre 2013
avec échéance < 2 ans	499.724.377	233.399.463
avec échéance entre 2 ans et 5 ans	23.470.000	17.000.000
avec échéance au-delà de 5 ans	3.003.003	13.925.422
Total	526.197.380	264.324.885

dont:

- Emissions structurées (en valeur d'émission)	526.197.380	264.324.885
--	-------------	-------------

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

Emissions venues à échéance et émissions remboursées anticipativement au cours du 1^{er} semestre 2013, respectivement 2012:

	1er semestre 2012	1er semestre 2013
Échéances / remboursements	441.687.551	677.136.441
Total	441.687.551	677.136.441

dont:

- Emissions structurées (en valeur d'émission)	407.687.551	607.001.588
--	-------------	-------------

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2013, le Groupe a procédé au rachat d'émissions propres pour une valeur de 450.000 EUR contre 27.675.000 EUR au 1^{er} semestre de la même période de l'exercice 2012.

3.13 Dépôts évalués au coût amorti – Etablissements de crédit

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Dépôts interbancaires	4.455.062.182	3.641.689.626	3.549.076.095
Mise en pension	47.469.298	144.504.308	6.266.198
Total	4.502.531.480	3.786.193.934	3.555.342.293

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

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Clientèle privée	22.916.669.099	21.119.109.362	20.585.357.807
- Comptes à vue et à préavis	5.031.794.407	5.336.188.072	5.478.301.227
- Comptes à terme	8.190.840.663	5.596.434.028	4.678.530.597
- Epargne	9.688.543.078	10.186.160.658	10.427.396.740
- Mise en pension	5.490.951	326.604	1.129.243
Secteur public	3.648.825.001	3.354.435.671	3.114.478.803
Total	26.565.494.100	24.473.545.033	23.699.836.610

3.15 Fonds de pension – Plan de pension à prestations définies

Principales estimations utilisées dans la détermination des engagements de pension :

Variables	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Taux d'actualisation pour les personnes actives	4,00%	3,30%	3,50%
Taux d'actualisation pour les rentiers	3,50%	2,60%	3,00%
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%	2,86%

En application de la norme révisée IAS 19, le rendement attendu pour l'année 2013 correspond au taux d'actualisation moyen pondéré fin 2012. Ce taux est appliqué à la différence entre l'engagement de pension et l'actif du fonds de pension au 31 décembre 2012.

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

Composants	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Coût des services rendus	2.018.602	4.037.204	3.038.847
Intérêt net	1.763.137	3.526.274	1.262.472
<i>Coût financier</i>	<i>6.340.960</i>	<i>12.681.920</i>	<i>5.904.607</i>
<i>Rendement attendu</i>	<i>-4.577.823</i>	<i>-9.155.646</i>	<i>-4.642.136</i>
Total	3.781.739	7.563.478	4.301.318

Engagements de pension :

	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Situation de départ des engagements	322.387.504	336.911.807	412.582.715
Coût des services rendus	2.018.602	2.018.602	3.038.847
Coût financier	6.340.960	6.340.960	5.904.607
Prestations payées et à payer	-8.697.933	-2.287.709	-8.899.517
Ecart actuariel	14.862.674	69.599.055	-25.402.384
Situation au dernier du mois des engagements	336.911.807	412.582.715	387.224.268

Actifs du plan de pension :

	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Situation de départ	305.188.189	312.044.388	324.367.897
Paieement de pensions	-8.697.933	-2.287.709	-8.899.517
Contribution	4.276.750	4.276.750	4.622.406
Rendement attendu	4.577.823	4.577.823	4.642.136
Ecart d'évaluation	6.699.559	5.756.646	-6.185.706
Total	312.044.388	324.367.897	318.547.216

Engagements nets / surfinancement de pensions suivant IAS 19 :

	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Engagements de pension	336.911.807	412.582.715	387.224.267
Juste valeur des actifs du plan	-312.044.388	-324.367.897	-318.547.216
Engagements non financés / surfinancement	24.867.419	88.214.818	68.677.051

3.16 Provisions

Mouvements :

Situation au 1er janvier 2012	4.813.364
Dotations	470.024
Reprises	-751.224
Utilisation	-
Situation au 30 juin 2012	4.532.164
Situation au 1er juillet 2012	4.532.164
Dotations	2.293.127
Reprises	-2.621.122
Utilisation	-3.800
Situation au 31 décembre 2012	4.200.369
Situation au 1er janvier 2013	4.200.369
Dotations	422.714
Reprises	-261.006
Utilisation	-
Situation au 30 juin 2013	4.362.077

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	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Valeurs à payer à court terme (1)	124.542.913	23.538.582	89.433.115
Créanciers privilégiés ou garantis	13.186.082	36.970.089	16.060.804
Total	137.728.995	60.508.671	105.493.919

(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.

L'ensemble des transactions conclues avec les parties liées le sont à des conditions de marché.

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	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
ACTIFS (principalement prêts évalués au coût amorti)	2.867.868.444	2.923.758.176	3.039.843.806

en euros	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
PASSIFS (dépôts évalués au coût amorti)	2.977.334.205	2.553.816.816	2.657.956.176

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 :

	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Organe d'administration (9 administrateurs)	55.500	108.100	61.150
Organe de direction (5 directeurs)	419.720	948.705	430.442
Total	475.220	1.056.805	491.592

Les membres de l'organe de direction bénéficient des avantages liés au plan de pension à prestations définies, au même titre que les agents de la banque.

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:

	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Organe d'administration (9 administrateurs)	1.807.282	3.663.189	3.877.161
Organe de direction (5 directeurs)	1.451.165	1.404.837	942.835
Total	3.258.447	5.068.026	4.819.996

3.19 Eléments de hors bilan

Nature des garanties émises :

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Garanties d'achèvement	340.551.084	329.532.103	325.904.901
Lettres de crédit	47.725.103	45.471.770	45.948.844
Contre-garanties	361.053.242	367.457.509	355.360.737
Crédits documentaires	26.028.516	21.133.731	18.231.948
Autres	57.436.021	20.073.373	20.442.224
Total	832.793.966	783.668.485	765.888.653

Engagements :

Rubriques	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Montants à libérer sur titres, participations et parts dans des entreprises liées	3.434.507	3.083.482	3.083.482
Crédits confirmés non utilisés	3.210.406.707	3.490.670.921	3.841.358.572
Autres	8.728.943	14.591.815	23.469.615
Total	3.222.570.157	3.508.346.218	3.867.911.669

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	30/06/2012	30/06/2013
Avoirs à vue	1.756.885	1.035.617
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	24.459.442	22.222.312
Actifs financiers disponibles à la vente	137.332.069	127.757.350
Créances évaluées au coût amorti - Instruments de dettes	22.120.461	11.145.295
Créances évaluées au coût amorti - Prêts et créances	218.747.156	188.918.586
Placements détenus jusqu'à leur échéance évalués au coût amorti	66.952.393	59.318.056
Dérivés - Comptabilité de couverture, risque de taux d'intérêt	139.678.074	84.809.248
Autres actifs	362.701	406.579
Total	611.409.181	495.613.043
Intérêts payés et charges assimilées	30/06/2012	30/06/2013
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-11.443.861	-8.729.052
Passifs évalués au coût amorti - Dépôts	-103.973.005	-57.609.451
Passifs évalués au coût amorti - Dettes représentées par un titre	-8.555.563	-14.533.317
Passifs évalués au coût amorti - Emprunts subordonnés	-3.163.520	-1.132.808
Dérivés - Comptabilité de couverture, risque de taux d'intérêt	-255.478.013	-219.568.630
Autres passifs	-953.090	-1.038.496
Total	-383.567.052	-302.611.754
Produit net d'intérêts	227.842.129	193.001.289
Total des intérêts perçus et produits assimilés qui ne sont pas comptabilisés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	586.949.739	473.390.731
Total des intérêts payés et charges assimilées qui ne sont pas comptabilisés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	-372.123.191	-293.882.702

Le produit net d'intérêts s'établit au 30 juin 2013 à 193,0 millions EUR contre 227,8 millions EUR une année plus tôt, soit une diminution de 15,3 %.

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	30/06/2012	30/06/2013
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	32.248.033	40.415.403
Revenus sur valeurs mobilières	32.248.033	40.415.403

4.3 Commissions

Rubriques	30/06/2012	30/06/2013
Activités de crédit	14.965.669	14.989.389
Fonction de gestion	9.700.970	11.792.950
Activités liées aux fonds d'investissement	13.542.711	14.786.796
Comptes à vue et activités annexes	9.404.145	10.660.673
Primes d'assurances	3.831.484	1.900.941
Autres	3.982.575	3.729.166
Commissions perçues et payées	55.427.554	57.859.915

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

Rubriques	30/06/2012	30/06/2013
Instruments financiers disponibles à la vente	5.238.100	613.031
Prêts et avances (évalués au coût amorti)	172.269	85.583
Passifs financiers évalués au coût amorti	10.062	-889
Total	5.420.431	697.725

4.5 Résultat sur instruments financiers détenus à des fins de transaction

Rubriques	30/06/2012	30/06/2013
Instruments de capital et instruments dérivés associés	1.728.729	1.180.359
Instruments de change et instruments dérivés associés	-1.379.551	-1.360.778
Instruments de taux d'intérêt et instruments dérivés associés	-30.581.258	34.404.299
Dérivés de crédit	636.551	126.033
Matières premières et instruments dérivés associés	662.451	690.355
Total	-28.933.080	35.040.268

La variation significative de cette rubrique trouve son origine dans l'évaluation à la juste valeur des swaps d'intérêts. En effet, les courbes de taux long terme utilisées pour l'évaluation de ces instruments affichent une augmentation nette de l'ordre de 33 à 46 points de base depuis la fin de l'année 2012.

L'impact négatif de la rubrique « Instruments de taux d'intérêt et instruments dérivés associés » au 30 juin 2012 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 transactions ».

4.6 Résultat net sur opérations de couverture

Rubriques	30/06/2012	30/06/2013
Couverture de juste valeur		
Titres de dette à l'actif couverts par des instruments dérivés	-782.647	550.266
Emissions au passif couvertes par des instruments dérivés	60.516	96.663
Crédits couverts par des instruments dérivés	-3.274.869	-4.747.027
Dépôts couverts par des instruments dérivés	-193.236	-
Total	-4.190.234	-4.100.098
Résultat d'évaluation sur les instruments couverts	57.826.270	-80.634.202
Résultat d'évaluation sur les instruments de couverture	-62.016.505	76.534.104
Total	-4.190.234	-4.100.098

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

4.7 Autres résultats nets d'exploitation

Rubriques	30/06/2012	30/06/2013
Autres produits d'exploitation	2.470.359	3.488.286
Autres charges d'exploitation	-2.131.922	-281.009
Autres résultats nets d'exploitation	338.437	3.207.277

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	30/06/2012	30/06/2013
Rémunérations	74.106.478	76.161.461
Charges sociales	3.625.061	3.812.520
Pensions et dépenses similaires	4.821.751	4.982.164
Dotation au fonds de pension	3.781.739	4.301.318
Autres frais de personnel	2.116.480	2.203.396
Total	88.451.509	91.460.859

4.9 Autres frais généraux administratifs

Rubriques	30/06/2012	30/06/2013
Frais en relation avec les immeubles et le mobilier	7.733.078	9.052.803
Loyers et maintenance des applications informatiques	6.068.964	6.758.486
Dépenses opérationnelles liées à l'activité bancaire	12.927.581	12.477.327
Autres	6.798.576	6.646.058
Total	33.528.199	34.934.674

4.10 Corrections de valeur sur risques de crédit individuels et collectifs

	30/06/2012			30/06/2013		
	Dotations	Reprises	Total	Dotations	Reprises	Total
Actifs financiers disponibles à la vente	-6.600.041	9.391.860	2.791.820	9.899.380	-1.550.317	8.349.063
Prêts et avances	-10.754.177	7.008.634	-3.745.543	19.391.571	-13.153.343	6.238.228
<i>dont dépréciation sur base individuelle</i>	<i>-9.227.576</i>	<i>6.986.076</i>	<i>-2.241.500</i>	<i>18.795.473</i>	<i>-13.097.696</i>	<i>5.697.777</i>
<i>dont dépréciation sur base collective</i>	<i>-1.526.601</i>	<i>22.558</i>	<i>-1.504.043</i>	<i>596.098</i>	<i>-55.647</i>	<i>540.451</i>
Total	-17.354.218	16.400.494	-953.723	29.290.951	-14.703.660	14.587.291

4.11 Dotations aux/Reprises de provisions

Rubriques	30/06/2012	30/06/2013
Dotations aux provisions	-470.024	-422.713
Reprises de provisions	751.224	261.005
Total	281.200	-161.708

4.12 Charge d'impôt

Rubriques	30/06/2012	30/06/2013
Impôt sur le résultat provenant des activités ordinaires	-36.598.821	-41.566.064
Impôt différé	73.812	-437.891
Impôt sur le résultat de l'exercice	-36.525.009	-42.003.955

La charge d'impôt a été calculée sur base des chiffres du 30 juin 2013, à méthodologie constante.

5 HIERARCHISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES A LA JUSTE VALEUR

5.1 Méthodologies appliquées

Le Groupe utilise pour la détermination des justes valeurs des techniques d'évaluations basées sur des données de marchés observables et non observables :

- les données observables reflètent les variations de marché obtenues de sources indépendantes et reflétant des transactions réelles (p.ex. un taux swap de 3 ans) ;
- les données non observables reflètent les estimations et les hypothèses internes relatives aux variations de marché adoptées par la Banque, comme par exemple une estimation de l'échéancier de remboursement d'un titre « Mortgaged-backed Securities » (MBS).

Suivant la nature des données observables et non observables, une hiérarchisation des justes valeurs a été mise en place :

- Juste valeur de niveau 1 : essentiellement des cotations issues de marchés actifs d'instruments financiers identiques. Ce niveau renseigne des titres de participations et des instruments de dettes cotés sur des bourses, ainsi que des instruments dérivés échangés sur des marchés organisés.
- Juste valeur de niveau 2 : données entrantes, autres que des cotations du niveau 1, directement observables pour les instruments financiers, tel un prix, ou indirectement observables, c-à-d. déduites de prix observables, telle la volatilité implicite d'une action déduite du prix observé de contrats d'option sur cette même action. Ce niveau comprend la majeure partie des instruments dérivés échangés de gré à gré et des instruments de dettes structurés émis. A l'origine de ces données entrantes, comme par exemple les courbes de taux « EURIBOR » ou les « spreads » de crédit, se trouvent des fournisseurs spécialisés dans le domaine des informations financières.
- Juste valeur de niveau 3 : les données en entrée des modèles de détermination de la juste valeur de niveau 3 sont principalement des données qui ne sont pas directement observables sur un marché. Ce niveau comprend certains instruments de capitaux propres ou de titres de dette pour lesquels la plupart des paramètres utilisés dans les modèles d'évaluation sont basés sur des estimations et hypothèses internes.

Pour déterminer cette hiérarchisation, le Groupe a passé en revue l'ensemble des instruments financiers évalués à la juste valeur, afin d'évaluer l'importance des données observables, soit directement, soit indirectement sur les marchés.

Parmi les données de marché observables figurent :

- courbes de « credit spreads » déterminées à partir des prix des contrats « Credit default swaps » (CDS),
- taux d'intérêts interbancaires ou taux swap,
- cours de change des devises,
- indices boursiers,
- « credit spreads » des différentes contreparties.

5.2 Niveaux d'hiérarchisation des instruments financiers évalués à la juste valeur

Actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur :

Rubriques au 30 juin 2013	niveau 1	niveau 2	niveau 3	total
Actifs financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2.863.906	126.682.362	-	129.546.268
- Instruments de dettes	2.847.378	54.059	-	2.901.437
- Instruments de capitaux propres	16.528	-	-	16.528
- Instruments dérivés	-	126.628.303	-	126.628.303
Actifs financiers disponibles à la vente	6.325.827.848	2.803.763.566	321.773.738	9.451.365.152
- Instruments de dettes	5.547.037.793	2.766.700.143	218.326.055	8.532.063.991
- Instruments de capitaux propres	778.790.055	37.063.423	103.447.683	919.301.161
Instruments dérivés de couverture	7.910.047	94.518.072	438.459	102.866.578
TOTAL	6.336.601.801	3.024.964.000	322.212.197	9.683.777.998
Passifs financiers				
Instruments financiers détenus à des fins de transaction	479.689	-	-	479.689
Instruments dérivés détenus à des fins de transaction	-	240.684.800	-	240.684.800
Emission de titres	-	570.395.997	233.597.746	803.993.743
Instruments dérivés de couverture	333.654.091	425.017.783	994.866	759.666.740
TOTAL	334.133.780	1.236.098.580	234.592.612	1.804.824.972

Les variations entre les différents niveaux des actifs financiers du tableau ci-dessus s'expliquent principalement par une augmentation de la valeur comptable suite à la reprise continue des marchés financiers au cours du premier semestre de l'exercice 2013. La comparaison de la répartition des actifs financiers à travers les différents niveaux fin de l'exercice 2012 et du premier semestre 2013 ne révèle

pas d'évolution significative: 65,4% des actifs financiers sont classés au niveau 1 (contre 71,7% en 2012), 31,2% au niveau 2 (contre 22,9% en 2012) et 3,3% au niveau 3 (contre 5,4% en 2012).

Pour les passifs financiers évalués à la juste valeur, les instruments de niveau 1 et 2 se somment à 87,0% à la fin du premier semestre 2013 contre 100,0% à la fin de l'exercice 2012.

La Banque a eu recours à des modèles d'évaluation se basant sur des données de marché pour déterminer la juste valeur des positions classées au niveau 2 et à des modèles d'évaluation se basant sur des estimations et des données de marché pour déterminer la juste valeur des positions classées au niveau 3 au 30 juin 2013. Pour les instruments de dettes du type « Asset backed securities » (ABS) et « Mortgaged backed securities » (MBS), les entrées les plus importantes des niveaux 2 et 3 ont été enregistrées suite l'achat de nouveaux titres. En revanche, pour les instruments de capitaux propres, les sorties les plus importantes du niveau 3 sont liées à un changement méthodologique par rapport à l'exercice 2012, visant à éliminer de cette présentation, les positions des entreprises associées.

Détails du niveau 3 :

	Actifs financiers disponibles à la vente			Total actifs financiers	Passifs financiers		Total passifs financiers
	Instruments de dettes	Instruments de capitaux propres	Instruments dérivés de couverture		Emission de titres	Instruments dérivés de couverture	
Total au 1^{er} janvier 2013	174.104.938	356.400.028	-	530.504.966	-	-	-
Total gains / pertes	5.254.729	-203.901.465	438.459	-198.208.276	198.283	994.866	1.193.149
- Compte de résultat	1.392.462	-51.683	438.459	1.779.238	198.283	994.866	1.193.149
- Réserve de réévaluation	3.862.267	-203.849.782	-	-199.987.515	-	-	-
Achats	51.047.843	231.843	-	51.279.686	-	-	-
Emissions	-	-	-	-	233.399.463	-	233.399.463
Remboursements/ventes/changement méthodologique	-12.081.455	-49.282.724	-	-61.364.179	-	-	-
Transferts de ou vers le niveau 3	-	-	-	-	-	-	-
Total au 30 juin 2013	218.326.055	103.447.683	438.459	322.212.196	233.597.746	994.866	234.592.612
Total gains / pertes pour la période inclus dans le compte de résultats pour les actifs et passifs financiers détenus au 30 juin 2013	1.392.462	-51.683	438.459	1.779.238	198.283	994.866	1.193.149

La Banque effectue des « stress tests » pour les différentes classes d'instruments financiers, sans pour autant y procéder de façon dédiée pour les instruments classés au niveau 3. Les « stress tests » font l'objet d'un reporting mensuel à la Direction de la Banque. Une analyse de sensibilité sur les

hypothèses retenues pour les évaluations des instruments financiers classés au niveau 3 dégagerait un impact relatif significatif sur la juste valeur des instruments y renseignés, qui, cependant, ne représentent que 3,3% du volume total des actifs financiers. A noter que, le volume total des passifs financiers évalués à la juste valeur niveau 3 est passé de 0% en 2012 à 13,0% au 30 juin 2013.

Au vu de cette fraction faible dans le volume total des actifs financiers et considérant qu'il n'est pas judicieux de faire varier de manière linéaire les hypothèses pour des instruments à caractéristiques hétérogènes, la Banque n'a pas procédé à une telle analyse spécifique de sensibilité pour les instruments classés au niveau 3.

6 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 »).

En euros 30/06/2013	Banque des Particuliers, Professionnels, Entreprises et du Secteur Public	Banque des marchés et des fonds d'investissements	Autres	Réconciliation	Total
Produit Bancaire	133.511.511	127.170.771	68.107.830	-1.562.126	327.227.986
Résultat avant impôt	50.128.126	104.528.856	34.195.922	-1.562.126	187.290.777
Résultat	50.128.126	104.528.856	-7.808.033	-1.562.126	145.286.822

En 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	129.102.030	110.449.921	64.461.342	-11.533.235	292.480.059
Résultat avant impôt	51.797.170	99.168.361	23.998.744	-11.533.235	163.431.040
Résultat	51.797.170	99.168.361	-12.526.265	-11.533.235	126.906.031

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 2013, l'écart sur la marge d'intérêt est de 1,6 millions EUR.



Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
Etablissement Public Autonome
Siège Central : 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
BIC : BCEEULL R.C.S. Luxembourg B 30775
www.bcee.lu tél. (+352) 4015-1