

**BANCA POPOLARE DELL'EMILIA
ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL
SOCIETE ANONYME**

COMPTES ANNUELS

AU 31 DECEMBRE 2013

30, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
R.C.S Luxembourg : B54033

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

TABLE DES MATIERES

	Pages
RAPPORT DE GESTION	1 - 3
RAPPORT D'AUDIT	4 - 5
COMPTES ANNUELS	
- Bilan	6
- Hors Bilan	7
- Compte de profits et pertes	8 - 9
- Annexe aux comptes annuels	10 - 44

RAPPORT DE GESTION POUR L'ANNEE 2013

Messieurs les actionnaires,

L'année 2013 a vu se poursuivre, toujours dans un contexte économique mondial difficile, la reprise des marchés boursiers internationaux.

Les spreads payés sur les titres des dettes souveraines, qui avaient connu en 2011 toute une série d'attaques spéculatives, ont continué en 2013 à suivre des tendances favorables initiées en 2012, en parallèle à la continuation du regain de confiance des investisseurs dans la monnaie unique elle-même.

Dans ce contexte, au cours de l'année 2013, sa dix-huitième année d'existence, la Banca Popolare dell'Emilia Romagna (Europe) International S.A. (la « Banque ») a continué le développement de son activité Private Banking, tout en poursuivant ses efforts envers la clientèle privée et Institutionnelle.

ACTIVITES

Au cours de l'année, votre Banque a continué le développement de tous les services spécifiques de l'activité Private Banking.

La collecte de ressources auprès de la clientèle, privée et institutionnelle, les conseils pour les investissements, l'octroi de crédits à la clientèle sous forme de financements et d'émission de garanties, l'activité de Gestion de Patrimoine, ont été les éléments les plus importants de notre activité.

PRINCIPALES DONNEES DU BILAN

Les résultats les plus significatifs obtenus au cours de l'exercice 2013 sont les suivants:

La Banque a clôturé l'exercice avec un total de bilan d'euro 542.017.662.

Au 31 décembre, les ressources collectées auprès de la clientèle, tant au niveau du bilan que du hors bilan (valeurs en dépôt), atteignent respectivement euro 421.959.066 et euro 734.405.940 pour un total d'euro 1.156.365.006.

Les créances accordées à la clientèle ont atteint, après déduction des dotations aux provisions, au 31 décembre 2013, le montant d'euro 194.470.232.

Des garanties en faveur de la clientèle ont été également émises pour un montant total d'euro 22.117.249.

L'activité de gestion de patrimoine a poursuivi son développement avec, au 31 décembre 2013, un montant total investi (valeur au 31 décembre) d'euro 128,5 millions.

Le bénéfice net atteint euro 2.121.188, déduction faite de la dotation aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles pour euro 155.780 et des provisions pour risques et charges (A.G.D.L.) pour euro 75.000.

On

La provision pour impôts s'élève à euro 692.454.

Cette année encore, il a été jugé opportun de constituer une réserve d'un montant égal à cinq fois l'impôt sur la fortune; si cette réserve, qui s'élève à euro 1.100.000 pour l'exercice 2013 est maintenue pendant cinq ans, il sera possible de déduire des impôts de l'exercice en cours, un montant correspondant à l'impôt sur la fortune, soit euro 220.000.

GESTION DES RISQUES

En matière de gestion des risques liés à l'utilisation d'instruments financiers, votre Banque a poursuivi sa politique de ne pas prendre de positions qui puissent créer des risques de marché importants (risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de variation de prix de titres de propriété).

Pour les risques de crédit, votre Banque a adopté un système de contrôle, géré directement par la Direction, qui permet un suivi constant de l'évolution du niveau des risques tant dans le cas de crédits garantis que de crédits octroyés sans garantie.

A la demande de la Banque, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») a approuvé l'exemption totale des risques pris sur la maison mère Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C. dans le cadre du calcul des limites grands risques, conformément à la partie XVI, point 24 de la circulaire 06/273 telle que modifiée.

PORTEFEUILLE DE LA BANQUE

La Banque dispose d'un portefeuille d'immobilisations financières dont les titres sont évalués selon 2 méthodes :

- Les valeurs mobilières à revenu fixe du portefeuille des immobilisations financières sont évaluées selon la méthode « lower of cost or market » et ces titres sont couverts par des opérations d'échange de taux d'intérêts qui ont fait l'objet d'une reprise de corrections de valeur s'élevant à euro 1.251.428.
- Les valeurs mobilières à revenu fixe du portefeuille des immobilisations dont les titres sont évalués au coût d'acquisition, font l'objet d'une plus-value latente d'euro 790.997.

PARTICIPATIONS

Sofipo s.a., société fiduciaire ayant son siège à Lugano, et dont la Banque possède 30% du capital, conjointement avec deux autres Banques suisses et la société italienne Unione Fiduciaria Spa (organisme sectoriel des Banques populaires italiennes), a continué l'exercice de ses activités dans ses domaines de compétences spécifiques.

Le 20 août 2013, le Groupe UBI Banca a vendu BDG (Banque des dépôts et Gestion) à la banque suisse Banque Cramer & Cie y compris la participation du 30% dans le capital de Sofipo s.a.

L'exercice se terminant au 31 décembre 2013, le dix-septième depuis la création de la société, s'est clôturé avec un chiffre d'affaires net (produit des fournitures et des prestations) de CHF 2.503.700, soit une diminution d'environ 15,5% par rapport à l'année 2012, avec une perte de CHF 298.532 (2012 bénéfice de CHF 43.433).

La société a aussi connu pendant l'exercice 2013 une diminution de l'activité off-shore, liée aux importants changements normatifs qui ont touché son secteur d'activité.

Cette diminution a partiellement été compensée par l'augmentation de l'activité on-shore.

En ce qui concerne l'exercice 2014 il est prévu une consolidation des résultats, en conjuguant le maintien de l'activité avec une gestion très attentive des coûts de gestion pour retrouver un résultat de bilan positif.

Sofipo UF Trustee Ltd., société fiduciaire ayant son siège à Chypre, et dont la Banque possède 10% du capital, conjointement aux autres Banques Partner dans SOFIPO Fiduciaire, a continué à développer ses activités dans la constitution et gestion de trust pour compte de la clientèle.

La société a clôturé son bilan avec un chiffre d'affaires d'euro 113.567 et un bénéfice net d'euro 690.

AGDL

Au 31 décembre 2013, la Banque a constitué une provision AGDL pour un montant total d'euro 1.154.465 (2012 : euro 1.079.465).

INFORMATION SUR L'EXERCICE EN COURS

L'activité qui avait été initialement prévue pour votre Banque, s'est poursuivie positivement durant les premiers mois de l'année 2014. Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice.

La solidité du Groupe Banca Popolare dell'Emilia Romagna ainsi que notre activité spécifique, qui ne nous amène pas à prendre des risques pour notre propre compte, nous laisse prévoir de pouvoir développer d'une façon satisfaisante notre activité dans les années futures tout en gardant une bonne rentabilité, même dans un contexte réglementaire national et international qui connaît des changements très importants.

À partir du 1^{er} janvier 2015, sera introduit l'échange automatique d'informations sur les paiements d'intérêts effectués par la Banque sur les comptes détenus par des personnes physiques résidant dans un autre Etat membre de l'Union Européenne, conformément à la directive 2003/48/CE du 3 juin 2003.

CONCLUSIONS

Le Conseil d'Administration exprime ses remerciements à tout le personnel pour le travail accompli, pour le développement de l'activité de la Banque et pour les résultats positifs obtenus.

Des remerciements reviennent aussi à la Direction et au personnel de la maison mère, pour leur consultation et leur assistance, importantes pour la réalisation de ces résultats.

Luxembourg, le 27 février 2014





Rapport d'audit

Au Conseil d'Administration de
Banca Popolare dell'Emilia Romagna (Europe) International S.A.

Rapport sur les comptes annuels

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Banca Popolare dell'Emilia Romagna (Europe) International S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2013, le compte de profits et pertes pour l'exercice clos à cette date et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration pour les comptes annuels

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces comptes annuels, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



Opinion

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de Banca Popolare dell'Emilia Romagna (Europe) International S.A. au 31 décembre 2013, ainsi que des résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les comptes annuels.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 27 février 2014

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Philippe Sergiel', written over a light grey diagonal line that spans the width of the signature area.

Philippe Sergiel

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL
Société Anonyme
BILAN
31 décembre 2013
(exprimé en EUR)

A C T I F	2013	2012	P A S S I F	2013	2012
Caisse, avoirs auprès des Banques Centrales et des offices des chèques postaux (Note 17, 27)	4.664.788	4.868.740	Dettes envers des établissements de crédit	47.718.430	100.764.269
Banques centrales (à vue)	4.664.788	4.868.740	À vue (Note 27)	5.884.706	18.474.544
			À terme ou à préavis (Notes 10, 17, 24, 27)	41.833.724	82.289.725
Créances sur les établissements de crédit (Notes 17, 24, 27)	281.867.710	366.665.122	Dettes envers la clientèle (Notes 17, 27)	421.959.066	478.661.948
À vue	231.861.951	200.648.476	Autres dettes	377.124.729	307.180.121
Autres créances (Note 3)	50.005.759	166.016.646	À vue (Note 24)	44.834.337	171.481.827
Créances sur la clientèle (Notes 3, 17, 27)	194.470.232	180.671.488	À terme ou à préavis (Note 10)		
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe (Notes 4, 5, 8, 17, 27)	58.713.500	100.584.250	Autres passifs (Note 12)	474.598	468.788
Des émetteurs publics	56.717.500	29.988.250	Comptes de régularisation (Note 24)	1.299.027	1.059.148
D'établissements de crédit	1.996.000	70.596.000	Provisions	3.762.515	5.470.944
			Provisions pour impôts (Note 22)	1.819.628	2.319.251
Actions et autres valeurs mobilières à revenu variable (Note 6, 17)	2.478	2.476	Autres provisions (Notes 13, 26)	1.942.887	3.151.693
Participations (Notes 4, 7, 26)	490.759	499.018	Passifs subordonnés (Notes 11, 17)	20.000.000	25.000.000
Actifs incorporels (Note 4)	146.448	274.761	Capital souscrit (Note 14)	30.667.500	30.667.500
Actifs corporels (Note 4)	54.713	51.574	Réserves (Note 14)	14.015.338	11.559.672
Autres actifs (Note 9)	90.567	114.129	Résultat de l'exercice	2.121.188	3.195.916
Comptes de régularisation (Note 26)	1.516.467	3.116.627			
TOTAL DE L'ACTIF (Note 18)	542.017.662	656.848.185	TOTAL DU PASSIF (Note 18)	542.017.662	656.848.185

Les notes renvoient à l'annexe des comptes annuels.

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

HORS BILAN

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

	2013	2012
Passifs éventuels (Notes 15, 24)	22.117.249	23.096.017
<i><u>Dont :</u></i>		
<i>Cautionnements et actifs donnés en garantie</i>	<i>22.117.249</i>	<i>23.096.017</i>
Engagements (Notes 15)	28.429.185	32.771.958

Les notes renvoient à l'annexe des comptes annuels.

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

COMPTE DE PROFITS ET DE PERTES

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

	2013	2012
Intérêts et produits assimilés (Note 24)	11.555.816	16.790.069
<i>Dont :</i>		
<i>Sur valeurs mobilières à revenu fixe</i>	<i>2.225.775</i>	<i>1.971.065</i>
Intérêts et charges assimilés (Notes 11 et 24)	(8.339.005)	(13.058.182)
Commissions perçues	2.148.003	2.127.820
Commissions versées	(214.214)	(220.075)
Résultat provenant d'opérations financières (Note 19)	168.779	226.712
Autres produits d'exploitation (Note 20)	1.262.048	2.198.436
Frais généraux administratifs	(3.626.265)	(3.230.513)
Frais de personnel (Note 23)	(1.770.277)	(1.652.631)
<i>Dont :</i>		
<i>Salaires et traitements</i>	<i>(1.444.274)</i>	<i>(1.344.849)</i>
<i>Charges sociales</i>	<i>(189.715)</i>	<i>(172.864)</i>
<i>dont : charges sociales couvrant les pensions</i>	<i>(127.582)</i>	<i>(115.646)</i>
<i>Autres frais de personnel</i>	<i>(136.288)</i>	<i>(134.918)</i>
Autres frais administratifs (Note 28)	(1.855.988)	(1.577.882)
Corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels (Note 4)	(155.780)	(165.696)
Autres charges d'exploitation (Note 20)	(180.390)	(157.721)
Corrections de valeur sur créances et provisions pour passifs éventuels et pour engagements (Note 3, 21)	(1.730.000)	(1.393.865)
Reprises de corrections de valeur sur créances et provisions pour passifs éventuels et pour engagements (Note 21)	1.924.650	-
À reporter :	2.813.642	3.116.985

Les notes renvoient à l'annexe des comptes annuels.

COMPTE DE PROFITS ET DE PERTES

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

	2013	2012
Report :	2.813.642	3.116.985
Reprises de corrections de valeur sur valeurs mobilières ayant le caractère d'immobilisations financières (Notes 4, 5 et 8)	-	1.206.105
Impôts sur le résultat provenant des activités ordinaires (Note 22)	(692.454)	(1.127.174)
Résultat provenant des activités ordinaires, après impôts	2.121.188	3.195.916
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	2.121.188	3.195.916

Les notes renvoient à l'annexe des comptes annuels.

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 1 - ORGANISATION

Banca Popolare dell'Emilia Romagna (Europe) International S.A. (la « Banque ») a été constituée en date du 6 mars 1996 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. Le capital est détenu à 99 % par Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C. et à 1 % par la Banca Popolare di Ravenna S.p.A., sociétés de droit italien appartenant au groupe Gruppo Bancario Banca Popolare dell'Emilia Romagna (le « Groupe »).

L'objet social de la Banque est de faire, tant pour elle-même que pour le compte de tiers, au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, toutes opérations bancaires ou financières. Elle peut également effectuer toutes prises de participation dans les sociétés existantes ou en création ayant leur siège social situé au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger.

La Banque fournit à des tiers des services de gestion et de représentation dans les domaines suivants :

- conseil en investissements ;
- gestion de patrimoine ;
- conservation et administration de valeurs mobilières.

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION

Les comptes annuels de la Banque ont été établis conformément aux dispositions de la Commission de Surveillance du Secteur Financier et aux prescriptions légales et réglementaires ainsi qu'aux méthodes comptables généralement admises dans le secteur bancaire au Grand-Duché de Luxembourg.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION (SUITE)

Les principales méthodes comptables appliquées par la Banque sont les suivantes :

a) Conversion des comptes et transactions en devises étrangères

La Banque tient une comptabilité pluri-monétaire qui consiste à enregistrer chaque opération en devise dans une comptabilité distincte selon la devise dans laquelle elle est exprimée.

La conversion des postes en devises autres que l'euro (EUR) répond aux critères suivants :

- Les éléments d'actif et de passif libellés en devises étrangères sont convertis en EUR aux cours de change au comptant en vigueur à la date du bilan ;
- Les produits et charges exprimés en devises étrangères sont convertis en EUR aux cours de change en vigueur à la date de leur enregistrement dans le compte de profits et pertes ;
- Les différences de change résultant de l'évaluation des postes en devises au comptant sont enregistrées dans le compte de profits et pertes, à l'exception de celles provenant d'opérations de change au comptant couvertes par des contrats de change à terme ;
- Les postes en devises à terme couverts au comptant sont considérés comme neutres par rapport aux fluctuations des cours de change des devises. La conversion de ces postes n'affecte pas le résultat de change.

Les principaux cours de change au comptant utilisés aux 31 décembre 2013 et 2012 par la Banque sont les suivants :

	2013	2012
EUR/USD	1,3791	1,3194
EUR/CHF	1,2276	1,2072
EUR/JPY	144,72	113,61
EUR/GBP	0,8337	0,8161

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION (SUITE)

b) Créances et engagements

Les créances et dettes à vue comprennent les montants qui peuvent être retirés à tout moment sans préavis ou moyennant un préavis de 24 heures. Les créances et dettes à terme englobent les montants dont l'échéance résiduelle est supérieure à 24 heures.

Les créances sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition diminué de corrections de valeur éventuelles telles que définies à la note 2 i). Les dettes sont inscrites au passif à leur valeur de remboursement.

Les primes de remboursement et primes d'émission sur dettes résultant de la différence entre le montant à l'émission et le montant de remboursement sont respectivement enregistrées dans les « Comptes de régularisation » à l'actif et au passif et sont amorties prorata temporis.

c) Portefeuille-titres

Les obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe (ci-après désignées les « Obligations »), les actions et autres valeurs mobilières à revenu variable (ci-après désignées les « Actions »), et les participations et parts dans des entreprises liées sont évaluées différemment suivant leur appartenance à l'une des catégories telles que définies aux points i), ii) et iii) ci-dessous.

L'enregistrement des Obligations au bilan à la date d'acquisition se fait à leur prix d'achat y compris frais accessoires et hors intérêts courus non échus à cette date. Sans préjudice du traitement réservé aux titres émis sur une base escomptée (« obligations zéro coupon »), les intérêts courus non échus depuis le dernier coupon payé, ou depuis l'émission du titre, sont repris au poste « Comptes de régularisation » jusqu'à l'échéance du coupon suivant.

L'enregistrement des Actions au bilan à la date d'acquisition se fait à leur prix d'achat, y compris frais accessoires. Les revenus des Actions sont comptabilisés au moment du détachement du dividende.

Le coût d'acquisition des Actions et Obligations est calculé sur la base du coût moyen pondéré.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION (SUITE)

i) Portefeuille de négociation

Les titres sont répertoriés dans le portefeuille de négociation lorsqu'ils sont acquis avec une intention de revente dans un délai n'excédant pas six mois.

Les titres sont évalués au plus bas du prix d'acquisition et de la valeur probable de réalisation et, dans le cas de titres cotés, des cours de bourse en vigueur à la date de bilan. Les plus-values non réalisées sont ignorées et les moins-values non réalisées donnent lieu à l'enregistrement de corrections de valeur.

ii) Portefeuille de placement

Les titres répertoriés sous la catégorie du portefeuille de placement sont des titres acquis avec l'intention de les détenir durant une période supérieure à six mois, à l'exception de ceux qui entrent dans la catégorie des immobilisations financières.

Les titres sont évalués au plus bas du prix d'acquisition et de la valeur probable de réalisation et, dans le cas de titres cotés, des cours de bourse en vigueur à la date de bilan. Les plus-values non réalisées sont ignorées et les moins-values non réalisées donnent lieu à l'enregistrement de corrections de valeur.

iii) Immobilisations financières

Les Obligations sont répertoriées parmi les immobilisations financières à condition qu'elles soient destinées à être conservées jusqu'à leur échéance. Sont également considérées comme immobilisations financières, les participations et les parts dans les entreprises liées, à l'exception des parts qui ne sont pas destinées à servir de façon durable l'activité de la Banque. Les participations et les parts dans des entreprises liées sont évaluées au prix d'acquisition.

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION (SUITE)

Les Obligations ayant le caractère d'immobilisations financières sont évaluées selon 2 méthodes :

- Les Obligations évaluées au plus faible du prix d'acquisition et de la valeur probable de réalisation, pour lesquelles les plus-values sont ignorées et les moins-values non réalisées donnent lieu à l'enregistrement de corrections de valeur ;
- Les Obligations évaluées au prix d'acquisition, pour lesquelles les moins-values non réalisées ne donnent lieu à l'enregistrement de corrections de valeur qu'en cas de dépréciation durable.

Lorsque le prix d'acquisition des Obligations qui ont le caractère d'immobilisations financières est différent de leur prix de remboursement, la différence négative (positive) est proratisée (amortie) linéairement par les postes « Comptes de régularisation » et « Intérêts et produits, respectivement (charges) assimilés ».

La différence négative est appelée agio, la différence positive est appelée disagio.

d) Actifs immobilisés autres que les immobilisations financières

Les actifs immobilisés autres que les immobilisations financières sont inscrits à l'actif du bilan à leur prix d'acquisition. Les actifs immobilisés dont l'utilisation est limitée dans le temps font l'objet de corrections de valeur qui sont calculées par application de la méthode linéaire sur base de leur durée de vie estimée.

Les taux d'amortissement utilisés sont :

Frais d'établissement :	25 %
Licences informatiques :	20-25 %
Installations techniques :	20-25 %
Autres installations, mobilier et matériel de bureau :	20-25 %

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION (SUITE)

En cas de dépréciation durable, les éléments de l'actif immobilisé font l'objet de corrections de valeur afin de leur donner la valeur inférieure à leur attribuer à la date de clôture du bilan. Ces corrections de valeur sont reprises lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

e) Opérations de mise en pension avec rachat ferme

En vertu de la législation en vigueur au Luxembourg, les titres mis en pension sur base d'une convention de vente et de rachat fermes sont maintenus dans le portefeuille-titres.

f) Opérations sur les instruments financiers à terme

Les engagements relatifs aux opérations portant sur les instruments financiers à terme de taux d'intérêt, de change ou liés à d'autres cours de marché sont inscrits dans les postes de hors bilan à la date de transaction pour la valeur nominale des contrats.

À la date d'établissement du bilan, une provision est constituée pour les moins-values non réalisées constatées lors de l'évaluation individuelle aux cours du marché des transactions non encore dénouées. Cette provision est enregistrée sous le poste du passif « Autres provisions ».

Aucune provision n'est constituée dans les cas où l'instrument financier couvre précisément un poste d'actif ou de passif et où l'unité économique est établie, ainsi que dans le cas où l'instrument financier serait couvert par une opération en sens inverse de manière telle que la position est fermée. Dans ces cas précis, les gains et les pertes dégagés sur les opérations de couverture sont enregistrés dans le compte de profits et pertes parallèlement à ceux des opérations couvertes.

g) Swaps de taux d'intérêts

Les instruments financiers à terme portant sur des échanges de taux d'intérêt traités sur le marché de gré à gré et non affectés à des actifs ou passifs déterminés, sont évalués au prix de marché. Les moins-values non réalisées sont enregistrées en compte de profits et pertes alors que les plus-values latentes sont négligées.

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION (SUITE)

Les swaps de taux d'intérêt qui sont traités sur le marché de gré à gré et conclus dans le cadre de la couverture des positions de taux de la Banque, ne font pas l'objet d'une évaluation au prix de marché, sauf s'ils couvrent des valeurs mobilières à revenu fixe du portefeuille des immobilisations financières évaluées au plus bas du coût d'acquisition et de la valeur de marché.

Dans ce cas, le swap de taux d'intérêt suit la même méthode d'évaluation que les titres qu'il couvre et est évalué au plus faible du prix d'acquisition et de la valeur probable de réalisation. Les règles d'évaluation à appliquer sont les suivantes :

- lorsque les moins-values latentes constatées sur les titres excèdent les plus-values latentes constatées sur le swap de taux d'intérêt, la perte nette latente est à comptabiliser aussitôt en compte de profits et pertes de l'exercice ;
- lorsque les moins-values latentes constatées sur le swap de taux d'intérêt excèdent les plus-values latentes constatées sur les titres, la perte nette latente est à comptabiliser aussitôt en compte de profits et pertes de l'exercice ;
- lorsque les plus-values latentes constatées sur les titres excèdent les moins-values latentes constatées sur le swap de taux d'intérêt, le gain net latent est à négliger ;
- lorsque les plus-values latentes constatées sur le swap de taux d'intérêt excèdent les moins-values latentes constatées sur les titres, le gain net latent est à négliger.

h) Options

Pour les options, traitées sur le marché de gré à gré, et qui ne sont pas affectées à des actifs ou des passifs déterminés, les primes payées ou perçues sont enregistrées au bilan jusqu'à l'exercice de l'option ou jusqu'à l'échéance, si l'option n'est pas exercée avant cette date. Les engagements sur options émises sont enregistrées dans les postes de hors bilan.

Les options qui n'ont pas été contractées dans un but de couverture sont évaluées à leur valeur de marché. Les moins-values latentes sont comptabilisées en compte de profits et pertes alors que les plus-values latentes sont négligées.

Les options contractées dans un but de couverture ne sont pas évaluées.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION (SUITE)

Les contrats d'options, traités sur le marché organisé en couverture d'opérations de sens inverse sur options présentant des caractéristiques identiques, conclues également sur marché organisé, sont traités comme suit : la position sur ces instruments étant fermée, le résultat dégagé sur les primes encaissées et payées est enregistré en compte de profits et pertes.

i) Corrections de valeur spécifiques

Les corrections de valeur spécifiques englobent les provisions pour créances douteuses, les provisions pour dépréciation du portefeuille-titres ainsi que les amortissements sur actifs incorporels et corporels. Pour un actif déterminé, les moins-values constatées ou estimées viennent directement en déduction de sa valeur nominale ou de son prix d'acquisition. L'actif considéré est dès lors inscrit au bilan en termes nets.

Les intérêts courus non échus ainsi que les intérêts impayés relatifs à des créances douteuses font l'objet d'une correction de valeur à concurrence de la totalité des intérêts en question, en supplément de la correction de valeur enregistrée pour tenir compte de la dépréciation du principal de la créance douteuse.

Pour les créances pour lesquelles le paiement des intérêts par le débiteur peut être raisonnablement écarté, la Banque cesse d'enregistrer les intérêts courus et extourne les intérêts déjà provisionnés antérieurement.

j) Provision forfaitaire

Sur la base d'une circulaire de l'administration fiscale du 16 décembre 1997, les établissements de crédit luxembourgeois sont autorisés à constituer une provision forfaitaire en franchise d'impôts sur la base de tous les actifs ainsi que tous les engagements hors bilan considérés à risque et repris par les règles prudentielles bancaires fixées dans le cadre du dispositif de vérification de l'adéquation des fonds propres.

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION (SUITE)

La provision forfaitaire ainsi constituée vient pour partie en déduction des postes de l'actif sur lesquels elle a été calculée, pour la part de provision attribuable au risque de crédit affectant les éléments de bilan. Le solde attribuable au risque de crédit calculé sur les postes de hors bilan, ainsi qu'aux risques de change et de marché, est conservé au passif du bilan sous le poste « Autres provisions ».

k) Provisions

Outre les provisions pour impôts, les provisions inscrites au passif du bilan englobent notamment les provisions relatives à des risques sur opérations hors bilan, les provisions liées à l'Association pour la Garantie des Dépôts, Luxembourg (« AGDL ») (Note 26), ainsi que les provisions pour litiges.

l) Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont inscrites au passif à leur valeur de remboursement. Lorsque le montant à rembourser sur des dettes représentées par un titre est supérieur au montant reçu, la différence est portée à l'actif et amortie de manière échelonnée pendant la durée de la dette en question.

NOTE 3 - CREANCES

La structure par échéances des créances sur les établissements de crédit (autres que les créances à vue) et sur la clientèle, se présente comme suit aux 31 décembre 2013 et 2012 :

Créances sur les établissements de crédit

	2013	2012
	EUR	EUR
À moins de trois mois (autres que les créances à vue)	50.005.759	164.698.885
De trois mois à un an	-	1.317.761
TOTAL	50.005.759	166.016.646

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 3 - CREANCES (SUITE)

Au 31 décembre 2013, un montant total de EUR 275.359, correspondant au prorata par échéances de la provision forfaitaire calculée sur le risque de crédit affectant les éléments d'actifs, vient en déduction des créances sur les établissements de crédit (2012 : EUR 282.066).

Créances sur la clientèle

	2013	2012
	EUR	EUR
À moins de trois mois	150.953.166	147.429.525
De trois mois à un an	29.311.153	21.725.882
De un à cinq ans	12.486.326	9.851.434
À plus de cinq ans	1.719.587	1.664.647
TOTAL	194.470.232	180.671.488

Au 31 décembre 2013, un montant total de EUR 181.392, correspondant au prorata par échéances de la provision forfaitaire calculée sur le risque de crédit affectant les éléments d'actifs (2012 : EUR 303.753), et un montant de EUR 699.216, correspondant au prorata par échéances de la provision pour créances douteuses, viennent en déduction des créances sur la clientèle (2012 : EUR 387.625).

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 4 - MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

Durant l'année 2013, les postes de l'actif immobilisé ont évolué comme suit :

	Valeur brute au début de l'exercice	Entrées	Sorties	Effet de change	Valeur brute à la clôture de l'exercice	Corrections de valeur au début de l'exercice	Corrections de valeur	Reprise s de correcti ons de valeur	Corrections de valeur à la clôture de l'exercice	Provision forfaitaire	Valeur nette à la clôture de l'exercice
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	100.584.250	26.729.250	68.600.000	-	58.713.500	-	-	-	-	-	58.713.500
Participations	499.018	-	-	(8.259)	490.759	-	-	-	-	-	490.759
Actifs incorporels Licences informatiques	604.124	-	-	-	604.124	(329.363)	(128.313)	-	(457.676)	-	146.448
Actifs corporels Installations techniques et machines	141.977	30.533	-	-	172.510	(90.161)	(27.467)	-	(117.629)	(168)	54.713

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 5 - OBLIGATIONS ET AUTRES VALEURS MOBILIÈRES À REVENU FIXE

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le portefeuille d'obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe est uniquement composé de titres cotés pour un montant de EUR 58.713.500 (2012 : EUR 100.584.250).

Une valeur mobilière à revenu fixe cotée détenue en portefeuille vient à échéance en 2014 pour un montant total de EUR 15.000.000 (2012 : EUR 68.600.000).

Au 31 décembre 2013, les valeurs mobilières à revenu fixe qui ont le caractère d'immobilisations financières s'élèvent à EUR 58.713.500 (2012 : EUR 100.584.250).

Au 31 décembre 2013, aucune correction de valeur spécifique relative aux obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe n'a été enregistrée (2012 : EUR 0).

Au 31 décembre 2013, aucune reprise de correction de valeur spécifique relative aux obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe n'a été enregistrée (2012 : EUR 1.206.105).

Au 31 décembre 2013, un montant cumulé de agio de EUR 191.197 a été comptabilisé sur une obligation ayant le caractère d'immobilisation financière acquise durant l'année 2013. Lors de l'année précédente, un disagio de EUR 1.188.122 avait été enregistré; ce disagio a été annulé lors de l'exercice 2013 car l'obligation est arrivée à maturité.

Au 31 décembre 2013, la Banque n'est pas engagée dans des opérations de mise en pensions de titres sur base d'une convention de vente et de rachat fermes (2012 : EUR 0).

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 6 - ACTIONS ET AUTRES VALEURS MOBILIÈRES À REVENU VARIABLE

Aux 31 décembre 2013 et 2012, la répartition des actions et autres valeurs mobilières à revenu variable entre titres cotés et non cotés s'établit comme suit :

	2013	2012
	EUR	EUR
Actions et autres valeurs mobilières à revenu variable		
Titres non cotés	2.478	2.476
TOTAL	2.478	2.476

Au 31 décembre 2013, un montant total de EUR 1, correspondant au prorata par échéances de la provision forfaitaire calculée sur le risque de crédit affectant les éléments d'actifs, vient en déduction du poste « Actions et autres valeurs mobilières à revenu variable » (2012 : EUR 4).

NOTE 7 - PARTICIPATIONS ET PARTS DANS DES ENTREPRISES LIEES

Les participations et parts dans des entreprises liées au 31 décembre 2013 se composent comme suit :

Participations	Adresse du siège social	Pourcentage détenu (en %)	Valeur nette au 31.12.13 (EUR)	Quote-part dans les capitaux propres (EUR)	Quote-part dans les résultats (EUR)
Sofipo Fiduciaire S.A. (Suisse) (non cotée) (1)	Lugano, Suisse	30	488.759	654.804	(72.955)
Sofipo Uf Trustee Limited (Chypre) (non cotée) (1)	Limassol, Chypre	10	2.000	5.342	69
TOTAL			490.759		

¹ La quote-part dans les capitaux propres a été déterminée sur la base des états financiers, non-audités à la date de ce rapport, de la société au 31 décembre 2013.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 8 - JUSTE VALEUR DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES**a) Immobilisations financières évaluées au coût d'acquisition**

Le tableau ci-après reprend la juste valeur des immobilisations financières évaluées au coût d'acquisition aux 31 décembre 2013 et 2012 :

	2013		2012	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	33.710.500	34.310.300	75.581.250	76.453.350

La valeur comptable des immobilisations financières est inférieure à la juste valeur correspondant à une valeur de marché au 31 décembre 2013.

b) Immobilisations financières évaluées au plus faible du prix d'acquisition et de la valeur probable de réalisation

Le tableau ci-après reprend la juste valeur des immobilisations financières évaluées au plus faible du prix d'acquisition et de la valeur probable de réalisation aux 31 décembre 2013 et 2012 :

	2013		2012	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	25.003.000	29.769.557	25.003.000	29.561.060

Le portefeuille des immobilisations financières évaluées au plus faible du prix d'acquisition et de la valeur probable de réalisation est composé de deux titres. Aucun des immobilisations financières ne fait l'objet d'une reprise de correction de valeur pour l'an 2013 (2012 : EUR 1.206.105).

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 9 - AUTRES ACTIFS

Les autres actifs sont composés principalement de TVA à recevoir pour un montant de EUR 90.032 (2012 : EUR 109.203).

NOTE 10 - DETTES

La structure par échéances des dettes envers les établissements de crédit et envers la clientèle, autres que les dettes à vue, se présente comme suit :

	<u>Dettes envers les établissements de crédit</u>	
	2013 EUR	2012 EUR
A moins de trois mois (autres que les dettes à vue)	41.833.724	82.289.725
TOTAL	41.833.724	82.289.725

	<u>Dettes envers la clientèle</u>	
	2013 EUR	2012 EUR
À moins de trois mois (autres que les dettes à vue)	21.297.076	145.771.882
De trois mois à un an	21.132.560	22.439.679
De un à cinq ans	2.404.701	3.270.266
TOTAL	44.834.337	171.481.827

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 11 - PASSIFS SUBORDONNÉS

En accord avec le « subordinated loan agreement » daté du 15 janvier 2013 entre la Banque, Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C. Modena (Italia) et Banca Di San Marino S.A. Faetano (RSM), la Banque avait reçu un prêt subordonné de Banca Di San Marino S.A. Faetano (RSM) pour EUR 25 millions et avait émis une obligation pour EUR 25 millions envers cette dernière. L'opération était garantie par la maison mère de la Banque, Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C. Modena. Le prêt subordonné était prévu pour une période de 5 ans et les intérêts étaient basés sur le taux Euribor 6 mois avec un spread de 0,50 %.

Ce prêt subordonné a été remboursé. Et un nouveau prêt a été émis avec les caractéristiques détaillées ci-dessous.

Au 31 décembre 2013, les passifs subordonnés se détaillent comme suit :

Nominal	Devise	Echéance	Taux d'intérêt
20.000.000	EUR	15 janvier 2018	4,8%
TOTAL 20.000.000			

Au 31 décembre 2013, les intérêts payés pour la dette subordonnée sont de EUR 933.333.

Les emprunts subordonnés prennent rang immédiatement après l'ensemble du passif et des autres engagements non subordonnés de la Banque envers les tiers.

Au 31 décembre 2012, les passifs subordonnés se détaillaient comme suit :

Nominal	Devise	Echéance	Taux d'intérêt
25.000.000	EUR	14 janvier 2013	Euribor 6 mois + 0,500 %
TOTAL 25.000.000			

Au 31 décembre 2012, les intérêts payés pour la dette subordonnée étaient de EUR 431.163.

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS

Les autres passifs sont constitués des éléments suivants :

	2013	2012
	EUR	EUR
Créanciers privilégiés	374.879	383.808
Créanciers divers	99.719	84.980
TOTAL	474.598	468.788

Le poste créanciers divers est composé principalement de dettes liées aux charges courantes de la Banque pour EUR 99.719 (2012 : EUR 58.827).

Le poste créanciers privilégiés est composé principalement de la TVA à payer pour EUR 108.859 (2012 : EUR 140.817).

NOTE 13 - AUTRES PROVISIONS

Aux 31 décembre 2013 et 2012, les autres provisions se décomposent comme suit :

	2013	2012
	EUR	EUR
Provision forfaitaire relative aux éléments de hors bilan	41.597	67.735
Provision AGDL (Note 26)	1.154.465	1.079.465
Provisions sur élément de hors bilan	-	6.240
Autres provisions sur opérations liées aux taux de change, aux taux d'intérêts	746.825	1.998.253
TOTAL	1.942.887	3.151.693

Au 31 décembre 2013, un montant d'EUR 500.000 (2012 : EUR 1.000.000) lié à la provision forfaitaire a été enregistré et vient en déduction des actifs correspondants pour le risque de crédit, à hauteur de EUR 458.403. Le solde de EUR 41.597 calculé sur le risque de crédit affectant les éléments de hors bilan et sur le risque de change reste inclus dans le poste de passif « Autres provisions ».

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 14 - CAPITAL SOUSCRIT ET RÉSERVES

a) Capital

Aux 31 décembre 2013 et 2012, le capital souscrit et libéré de la Banque s'élève à EUR 30.667.500, représenté par 1.057.500 actions nominatives entièrement libérées d'une valeur nominale de EUR 29 chacune.

b) Réserves

Aux 31 décembre 2013 et 2012, les comptes de réserves se détaillent comme suit :

	2013	2012
	EUR	EUR
Réserve légale	1.075.488	915.692
Réserve spéciale pour l'imputation de l'impôt sur la fortune (Note 22)	5.325.498	5.225.498
Autres réserves	7.614.352	5.418.482
TOTAL	14.015.338	11.559.672

Conformément aux dispositions légales, 5 % du bénéfice de l'exercice doivent être affectés à une réserve légale. Cette affectation cesse d'être obligatoire lorsque la réserve atteint 10 % du capital souscrit et libéré. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

Un montant de EUR 1.100.000 est alloué à la réserve spéciale pour l'imputation de l'impôt sur la fortune, au titre des allègements opérés au cours des cinq derniers exercices. Pour bénéficier de cet allègement des charges fiscales, la Banque s'engage à inscrire, avant la clôture de l'exercice qui suit l'imputation à un poste de réserve, un montant correspondant au quintuple de l'IF imputé et à maintenir cette réserve au bilan pendant les cinq années qui suivent l'année de l'imputation. Si cette réserve n'est pas maintenue jusqu'à la fin de cette période quinquennale pour une raison autre que l'incorporation au capital, la charge fiscale sera augmentée pour l'année d'imposition en question à raison d'un cinquième du montant de la réserve utilisée.

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 14 - CAPITAL SOUSCRIT ET RÉSERVES (SUITE)

Les autres réserves représentent l'affectation du bénéfice net des années antérieures approuvées par l'assemblée générale des actionnaires de la Banque. Les autres réserves sont disponibles pour la distribution de dividendes avec l'approbation des actionnaires.

Le 15 avril 2013, l'assemblée générale des actionnaires a décidé la libération de la réserve spéciale pour l'imputation de l'impôt sur la fortune de 2007, et a décidé de son allocation de la manière suivante :

- Distribution d'un dividende de 740.250 EUR
- Allocation dans la réserve spéciale de 259.750 EUR

c) Variation des capitaux propres

	Capital souscrit	Réserve légal	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Au début de l'exercice	<u>30.667.500</u>	<u>915.692</u>	<u>10.643.980</u>	<u>3.195.916</u>	<u>45.423.088</u>
Allocation du résultat de l'exercice 2012 suite à l'assemblée générale du 15 avril 2013	-	159.796	3.036.120	(3.195.916)	-
Distribution de dividendes	-	-	(740.250)	-	(740.250)
Résultat de l'exercice 2013	-	-	-	<u>2.121.188</u>	<u>2.121.188</u>
A la fin de l'exercice	<u>30.667.500</u>	<u>1.075.488</u>	<u>12.939.850</u>	<u>2.121.188</u>	<u>46.804.026</u>

NOTE 15 - PASSIFS EVENTUELS ET ENGAGEMENTS

a) Passifs éventuels

Aux 31 décembre 2013 et 2012, les passifs éventuels sont exclusivement représentés par des garanties et autres substituts directs de crédit accordés dans le cadre de l'activité de clientèle privée de la Banque pour un montant de EUR 22.117.249 (2012 : EUR 23.096.017).

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 15 - PASSIFS EVENTUELS ET ENGAGEMENTS (SUITE)b) Engagements

Aux 31 décembre 2013 et 2012, la Banque n'était engagée dans aucune transaction d'achat ou de vente à terme. Les engagements correspondent à la part non utilisée des crédits octroyés, pour un montant de EUR 28.429.185 (2012 : EUR 32.771.958).

La Banque n'a pas, aux 31 décembre 2013 et 2012 d'engagements à l'égard d'entreprises avec lesquelles elle a un lien de participation, ni à l'égard d'entreprises liées.

NOTE 16 - OPERATIONS A TERME ET NON ENCORE DENOUEES

Aux 31 décembre 2013 et 2012, la Banque se trouve engagée dans des opérations à terme liées aux taux de change, d'intérêt ou d'autres cours de marché qui peuvent se résumer comme suit :

	2013	2012
	EUR	EUR
Opérations liées aux taux de change :		
Opérations de change à terme - OTC	45.035.280	72.107.976
Autres	-	34.106
Options	-	757.920
Opérations liées aux taux d'intérêt :		
Interest Rate Swap	25.359.467	25.389.422
TOTAL	70.394.747	98.289.424

Ces opérations ont été effectuées en couverture d'éléments du bilan ou d'opérations effectuées pour le compte de la clientèle.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 17 - AUTRES INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 31 décembre 2013, la ventilation des principaux actifs (bruts de provision forfaitaire) par devise (en EUR) se présente comme suit :

ACTIF	EUR	USD	JPY	GBP	Autres devises	Total
Caisse, avoirs auprès des Banques Centrales et des Offices des chèques postaux	4.664.788	-	-	-	-	4.664.788
Créances sur les établissements de crédit	226.001.267	50.960.461	534.160	247.442	4.399.739	282.143.069
Créances sur la clientèle	175.060.812	4.743.946	832.214	12.389.279	2.324.589	195.350.840
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	58.713.500	-	-	-	-	58.713.500
Actions et autres valeurs mobilières à revenu variable	2.479	-	-	-	-	2.479

Au 31 décembre 2013, la ventilation des principaux passifs par devise (en EUR) se présente comme suit :

PASSIF	EUR	USD	JPY	GBP	Autres devises	Total
Dettes envers des établissements de crédit	32.676.567	364.272	1.223.051	10.803.920	2.650.620	47.718.430
Dettes envers la clientèle	360.157.650	55.342.879	133.049	1.828.114	4.497.374	421.959.066
Passifs subordonnés	20.000.000	-	-	-	-	20.000.000

NOTE 18 - ACTIFS ET PASSIFS LIBELLÉS EN DEVISES

Au 31 décembre 2013, le montant global des éléments d'actifs libellés en devises autres que l'euro, convertis dans la devise du capital, est de EUR 76.432.088 (2012 : EUR 51.605.754) et le montant global des éléments de passif libellés en devises autres que l'euro, convertis dans la devise du capital, s'élève à EUR 76.852.676 (2012 : EUR 51.682.408).

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 19 - RESULTAT PROVENANT D'OPERATIONS FINANCIERES

Au 31 décembre 2013, les résultats provenant d'opérations financières sont principalement constitués du résultat de change.

NOTE 20 - AUTRES CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2013, les autres charges d'exploitation sont principalement constituées de la dotation à la provision AGDL pour un montant de EUR 75.000 (2012 : EUR 153.155).

Au 31 décembre 2013, les autres produits d'exploitation sont principalement constitués d'une reprise de correction de valeur de EUR 1.251.428 (2012 : EUR 2.186.348) correspondant à la variation des moins-values latentes sur les swaps de taux d'intérêt excédant les plus-values latentes sur les obligations du portefeuille immobilisé.

NOTE 21 - CORRECTIONS DE VALEUR ET REPRISES DE CORRECTIONS DE VALEUR

Au 31 décembre 2013, une partie de la provision forfaitaire enregistrée au 31 décembre 2012 (EUR 1.000.000) avait été reprise (EUR 500.000).

Au 31 décembre 2013, les corrections de valeur sur créances et provisions pour passifs éventuels et pour engagements sont composées de la dotation à la provision pour créances douteuses sur les éléments d'actif (EUR 1.730.000).

Au 31 décembre 2013, les reprises de correction de valeur sur créances et provisions pour passifs éventuels et pour engagements sont composées de la reprise de dotation pour créances douteuses sur les éléments d'actif (EUR 1.418.409.57), de la reprise de dotation pour passifs éventuels (EUR 6.240) ainsi que de l'ajustement de la provision forfaitaire (EUR 500.000)

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 22 - IMPOTS

La Banque est passible de tous les impôts auxquels les établissements de crédit luxembourgeois sont soumis. Au 31 décembre 2013, la Banque a été imposée à l'impôt sur le revenu des collectivités, à l'impôt commercial communal et à l'impôt sur la fortune jusqu'en 2009 inclus.

La plus-value de conversion (art. 54 bis LIR) provenant des différences de change entre l'ITL et le LUF avant le 1^{er} janvier 1999 est conservée et immunisée fiscalement. Cependant, cette plus-value de conversion pourra varier et être imposée partiellement ou totalement en cas de réduction ou d'augmentation de capital par incorporation des réserves, en cas de distribution de dividende et en cas de liquidation.

Au titre de l'exercice 2013, la charge d'impôt sur la fortune a été réduite d'un montant de EUR 220.000 du fait de la réduction de l'impôt sur la fortune selon le paragraphe 8 A de la loi de l'impôt sur la fortune. Afin de bénéficier de cette réduction de charge fiscale, la Banque doit s'engager à créer et à maintenir jusqu'à la fin de l'exercice 2018 une réserve d'un montant équivalent à cinq fois l'impôt sur la fortune réduit. Dans la mesure où cette réserve serait partiellement liquidée avant la fin de l'exercice 2018, l'impôt sur la fortune de la Banque serait augmenté durant l'exercice au cours duquel la réserve a été réduite, d'un cinquième de la réserve liquidée.

Les charges fiscales relatives aux exercices 2009 à 2013 tiennent compte de cet engagement.

NOTE 23 - PERSONNEL ET REMUNERATIONS DES ORGANES DIRIGEANTS

En moyenne au cours de l'année, la Banque a employé 17 personnes (2012 : EUR 15). Ce chiffre se décompose comme suit :

Catégorie	Nombre	
	2013	2012
Direction	3	3
Employés	14	12

Au 31 décembre 2013, les rémunérations allouées aux quatre membres de l'organe de direction de la Banque s'élèvent à EUR 731.620 (2012 : EUR 700.082).

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 23 - PERSONNEL ET REMUNERATIONS DES ORGANES DIRIGEANTS (SUITE)

Au 31 décembre 2013, le montant des rémunérations allouées aux membres du Conseil d'Administration s'élève à EUR 115.000 (2012 : EUR 115.000).

La Banque n'a pas pris d'engagement de retraite en faveur des membres du Conseil d'Administration et de la Direction.

Aux 31 décembre 2013, le montant des crédits accordés aux membres des organes dirigeants s'élève à EUR 359.467 (2012 : EUR 396.753).

Aux 31 décembre 2013 et 2012, la Banque n'a pas octroyé de garantie en faveur d'un membre de la Direction.

NOTE 24 - PARTIES LIEES

Aux 31 décembre 2013 et 2012, les transactions réalisées avec des sociétés liées au Groupe se reflètent comme suit dans les postes du bilan, compte de résultat et hors bilan :

<u>BILAN</u>	2013	2012
	EUR	EUR
ACTIF		
Créances sur les établissements de crédit	279.079.298	363.277.409
À vue	229.024.688	197.260.763
Autres créances	50.054.610	166.016.646
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	-	68.600.000
D'établissements de crédit	-	68.600.000
Participations	490.759	499.018
Comptes de régularisation	894	1.572.335
TOTAL	279.570.951	433.948.762

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 24 - PARTIES LIEES (SUITE)

	2013	2012
	EUR	EUR
PASSIF		
Dettes envers des établissements de crédit	61.833.756	83.273.190
A vue	32	11.000.000
À terme ou à préavis	61.833.724	72.273.190
Dettes envers la clientèle	12.331	38.264
A vue	12.331	38.264
Comptes de régularisation	453.905	336.223
TOTAL	62.299.992	83.647.677

	2013	2012
	EUR	EUR
<u>HORS BILAN</u>		
Passifs éventuels		
Cautionnements et actifs donnés en garantie	439.884	484.582
Opérations liées aux taux de change, aux taux d'intérêt et à d'autres cours de marché	47.962.196	60.267.825
Opérations de change à terme	22.602.729	34.878.403
Opérations liées aux taux d'intérêt	25.359.467	25.389.422
TOTAL	48.402.080	60.752.407

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 24 - PARTIES LIEES (SUITE)

COMPTES DE PROFITS ET PERTES

CHARGES	2013	2012
	EUR	EUR
Intérêts et charges assimilées		
Intérêts sur dettes envers les établissements de crédit	1.211.079	1.442.988
Frais généraux administratifs		
Services divers	19.010	17.267
TOTAL	1.230.089	1.460.255
PRODUITS	2013	2012
	EUR	EUR
Intérêts et produits assimilés		
Intérêts sur créances sur les établissements de crédit	5.518.293	10.149.039
Intérêts sur valeurs mobilières à revenu fixe	203.584	1.091.865
Disagio sur valeurs mobilières à revenu fixe	211.878	691.953
TOTAL	5.933.755	11.932.857

NOTE 25 - CONSOLIDATION

Les comptes annuels de la Banque sont inclus dans les comptes consolidés de Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.C., une société ayant son siège social Via San Carlo 8/20 à 41100 Modena (Italie) constituant l'ensemble le plus grand d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale. Les comptes consolidés susmentionnés sont disponibles au siège social de cette société.

NOTE 26 - ASSOCIATION POUR LA GARANTIE DES DEPOTS

La Banque est membre de l'Association pour la Garantie des Dépôts, Luxembourg A.G.D.L. (« AGDL »).

L'AGDL a pour objet de constituer un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissements en faveur des clients personnes physiques et personnes morales des établissements de crédit membres de l'association, sans distinction de nationalité ou de résidence.

Conformément à ses statuts, l'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garanti et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé à la contre-valeur en toutes monnaies (i) de EUR 100.000 par dépôt en argent et (ii) de EUR 20.000 par créance résultant d'opérations d'investissement autres que celles portant sur un dépôt en argent, quel que soit le nombre de comptes que le client détient auprès d'un même établissement de crédit.

Au 31 décembre 2013, la Banque a enregistré une provision liée à l'AGDL pour un montant de EUR 1.154.465 (2012 : EUR 1.079.465).

Dans le contexte des réclamations demandées par l'AGDL en 2008, 2009 et 2010, la Banque a utilisé ses provisions existantes.

La Direction de la Banque ne considère pas qu'une partie ou que la totalité des avances payées à l'AGDL sont recouvrables au 31 décembre 2013 et par conséquent, la Banque n'a pas enregistré de créance.

NOTE 27 - INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Aux 31 décembre 2013 et 2012, la Banque ne calcule pas le ratio intégré d'adéquation des fonds propres en raison de la taille limitée de son portefeuille de négociation.

NOTE 27 - INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Au 31 décembre 2013, à l'exception des titres qui ont été détaillés dans la Note 5, tous les instruments financiers primaires ci-dessous sont non cotés. Au 31 décembre 2013, ils sont détaillés comme suit, sur base de leur valeur comptable nette avant allocation de la provision forfaitaire :

Structure des instruments financiers primaires selon leur maturité résiduelle :

<u>Type</u>	<u>Sous-type</u>	<u>À vue à 3 mois</u>	<u>3 mois à 1 an</u>	<u>1 à 5 ans</u>	<u>Plus de 5 ans</u>	<u>Total</u>
Banque Centrale		4.636.964	-	-	-	4.636.964
Cash		27.824	-	-	-	27.824
Prêts et avances	: banques	282.143.069	-	-	-	282.143.069
Prêts et avances	: institutions financières	10.982.512	5.500.000	1.095.000	333.333	17.910.845
Prêts et avances	: sociétés	131.871.864	23.124.937	9.839.701	998.483	165.834.985
Prêts et avances	: personnes physiques	8.091.321	1.449.806	1.674.432	389.451	11.605.010
Obligations	: portefeuille des immobilisations financières - Banques	-	-	1.996.000	-	1.996.000
Obligations	: portefeuille des immobilisations financières - Autres	-	15.003.000	4.985.250	36.729.250	56.717.500
Total des instruments financiers primaires (actifs)		<u>437.753.554</u>	<u>45.077.743</u>	<u>19.590.383</u>	<u>38.450.517</u>	<u>540.872.197</u>

Au 31 décembre 2013, un montant de EUR 456.752 lié à la provision forfaitaire vient en déduction des instruments financiers primaires détaillés ci-dessus.

NOTE 27 - INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

<u>Type</u>	<u>Sous-type</u>	<u>À vue à 3 mois</u>	<u>3 mois à 1 an</u>	<u>1 à 5 ans</u>	<u>Plus de 5 ans</u>	<u>Total</u>
Dépôts	: banques	47.718.430	-	-	-	47.718.430
Dépôts	: institutions financières	250.946.003	762.500	-	-	251.708.503
Dépôts	: sociétés	118.747.551	16.670.000	1.189.701	-	137.382.252
Dépôts	: personnes physiques	<u>28.728.251</u>	<u>3.700.060</u>	<u>440.000</u>	<u>-</u>	<u>32.868.311</u>
Total des instruments financiers primaires (passifs)		<u>446.140.235</u>	<u>21.132.560</u>	<u>2.404.701</u>	<u>0</u>	<u>469.677.496</u>

Les passifs éventuels et les engagements sont des passifs financiers primaires.

NOTE 27 - INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Au 31 décembre 2012, à l'exception des titres qui ont été détaillés dans la Note 5, tous les instruments financiers primaires ci-dessous sont non cotés. Au 31 décembre 2012, ils sont détaillés comme suit, sur base de leur valeur comptable nette avant allocation de la provision forfaitaire :

Structure des instruments financiers primaires selon leur maturité résiduelle :

Type	Sous-type	<u>À vue à 3 mois</u>	<u>3 mois à 1 an</u>	<u>1 à 5 ans</u>	<u>Plus de 5 ans</u>	<u>Total</u>
Banque Centrale		4.791.770	-	-	-	4.791.770
Cash		76.970	-	-	-	76.970
Prêts et avances	: banques	365.968.093	1.320.000	-	-	367.288.093
Prêts et avances	: institutions financières	11.064.949	-	1.000.266	360.000	12.425.215
Prêts et avances	: sociétés	130.125.971	20.278.937	7.651.000	885.919	158.941.827
Prêts et avances	: personnes physiques	6.489.094	1.482.181	1.215.370	421.555	9.608.200
Obligations	: portefeuille des immobilisations financières - Banques	-	68.600.000	1.996.000	-	70.596.000
Obligations	: portefeuille des immobilisations financières - Autres	-	-	19.988.250	10.000.000	29.988.250
Total des instruments financiers primaires (actifs)		<u>518.516.847</u>	<u>91.681.118</u>	<u>31.850.886</u>	<u>11.667.474</u>	<u>653.716.325</u>

Au 31 décembre 2012, un montant de EUR 926.725 lié à la provision forfaitaire vient en déduction des instruments financiers primaires détaillés ci-dessus.

NOTE 27 - INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

<u>Type</u>	<u>Sous-type</u>	<u>À vue à 3 mois</u>	<u>3 mois à 1 an</u>	<u>1 à 5 ans</u>	<u>Plus de 5 ans</u>	<u>Total</u>
Dépôts	: banques	100.764.269	-	-	-	100.764.269
Dépôts	: institutions financières	137.159.810	17.660.410	2.970.266	-	157.790.486
Dépôts	: sociétés	287.406.154	375.000	-	-	287.781.154
Dépôts	: personnes physiques	28.386.039	4.404.269	300.000	-	33.090.308
Titres	:	-	-	-	-	-
Total des instruments financiers primaires (passifs)		<u>553.716.272</u>	<u>22.439.679</u>	<u>3.270.266</u>	<u>-</u>	<u>579.426.217</u>

Les passifs éventuels et les engagements sont des passifs financiers primaires.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

**NOTE 27 - INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS
(SUITE)**

Au 31 décembre 2013, les instruments financiers dérivés se détaillent comme suit, à leur valeur notionnelle :

Instruments financiers dérivés	À vue à 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Valeur de marché
Liés aux taux d'intérêt :						
Contrats IRS	-	15.000.000	-	10.359.467	25.359.467	-
Liés aux taux de change :						
Contrats Forward	44.318.860	725.769	-	-	45.044.629	933.496
Options	-	-	-	-	-	-
Total des instruments financiers dérivés (actifs)	44.318.860	15.725.769	-	10.359.467	70.404.096	933.496
Liés aux taux d'intérêt :						
Contrats IRS	-	15.000.000	-	10.359.467	25.359.467	5.650.036
Liés aux taux de change :						
Contrats Forward	44.310.799	724.481	-	-	45.035.280	924.152
Options	-	-	-	-	-	-
Total des instruments financiers dérivés (passifs)	44.310.799	15.724.481	-	10.359.467	70.394.747	6.574.188

Tous les instruments dérivés ci-dessus ont été négociés de gré à gré et ne sont pas classés dans le portefeuille de négociation de la Banque.

Tableau de risque de crédit sur les instruments financiers dérivés

La Banque calcule le risque de crédit associé aux instruments financiers dérivés, négociés de gré à gré, en appliquant la méthode du risque initial en conformité avec la circulaire CSSF 06/273 telle que modifiée par la circulaire 10/475.

Le tableau ci-dessous détaille l'évaluation du risque de crédit associé aux instruments financiers dérivés de la Banque au 31 décembre 2013.

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 27 - INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS
(SUITE)

	Maturité	Montant du principal notionnel EUR (1)	Pondération (2)	Montant du risque équivalent EUR (3)=(1)X(2)
Contrats sur taux d'intérêts				
IRS 1	2014	15.000.000	2 %	300.000
IRS 2	2023	359.467	11 %	39.541
IRS 3	2019	10.000.000	6 %	600.000
Contrats sur taux de change	2014	45.044.629	2 %	900.893

Au 31 décembre 2012, les instruments financiers dérivés se détaillaient comme suit, à leur valeur notionnelle :

Instruments financiers dérivés	À vue à 3 mois	3 mois à 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Valeur de marché
Liés aux taux d'intérêt :						
Contrats IRS	-	-	15.000.000	10.389.422	25.389.422	-
Liés aux taux de change :						
Contrats Forward	72.107.976	-	-	-	72.107.976	152.051
Options	-	378.960	-	-	378.960	1.827
Total des instruments financiers dérivés (actifs)	72.107.976	378.960	15.000.000	10.389.422	97.876.358	153.878
Liés aux taux d'intérêt :						
Contrats IRS	-	-	15.000.000	10.389.422	25.389.422	6.688.257
Liés aux taux de change :						
Contrats Forward	72.132.337	-	-	-	72.132.337	127.698
Options	-	378.960	-	-	378.960	1.827
Total des instruments financiers dérivés (passifs)	72.132.337	378.960	15.000.000	10.389.422	97.900.719	6.817.782

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

**NOTE 27 - INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS
(SUITE)**

Tous les instruments dérivés ci-dessus ont été négociés de gré à gré et ne sont pas classés dans le portefeuille de négociation de la Banque.

Tableau de risque de crédit sur les instruments financiers dérivés

La Banque calcule le risque de crédit associé aux instruments financiers dérivés, négociés de gré à gré, en appliquant la méthode du risque initial en conformité avec la circulaire CSSF 06/273 telle que modifiée par la circulaire 10/475.

Le tableau ci-dessous détaille l'évaluation du risque de crédit associé aux instruments financiers dérivés de la Banque au 31 décembre 2012.

	Maturité	Montant du principal notionnel EUR (1)	Pondération (2)	Montant du risque équivalent EUR (3)=(1)X(2)
Contrats sur taux d'intérêts				
IRS 1	2014	15.000.000	2 %	300.000
IRS 2	2023	389.422	11 %	42.836
IRS 3	2019	10.000.000	6 %	600.000
Contrats sur taux de change	2013	72.107.976	2 %	1.442.160

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (EUROPE) INTERNATIONAL

Société Anonyme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

31 décembre 2013

(exprimé en EUR)

- suite -

NOTE 28 - FRAIS D'AUDIT

Frais payés par la Banque au réviseur d'entreprises agréé :

	2013	2012
	EUR	EUR
Contrôle légal des comptes annuels	76.300	74.300
Services fiscaux	<u>8.118</u>	<u>12.620</u>
Total	<u>84.418</u>	<u>86.920</u>

Les honoraires sont provisionnés au cours de l'année pour laquelle ils sont encourus.

