



29 septembre 2011

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL juin 2011

Les comptes ne sont pas audités mais font l'objet d'un examen limité

SOMMAIRE

Chapitre 1 - Personne responsable

Personne qui assume la responsabilité document de référence et de ses actualisations
Attestation du responsable du document de référence et de ses actualisations

Chapitre 2 - Les comptes semestriels

Rapport semestriel d'activité
Comptes consolidés « condensés »

Chapitre 3 - Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels

Chapitre 4 - Documents accessibles au public

Documents accessibles au public
Contacts

Personne qui assume la responsabilité du document de référence et de ses actualisations

Daniel KARYOTIS, Président du Directoire

Attestation du responsable du document de référence et de ses actualisations

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Daniel KARYOTIS
Paris, le 29 septembre 2011

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE - JUIN 2011

1 - Evénements impactant la consolidation

Cession d'Eurosic :

La Banque Palatine a cédé le 15 juin 2011 sa participation à hauteur de 20,11 % de la Foncière Eurosic à Batipart et à des investisseurs institutionnels, modifiant de fait son périmètre de consolidation.

Cette société était consolidée par mise en équivalence.

Cession de TrustMission :

La Banque Palatine a cédé le 13 mai 2011 sa participation dans la société Trustmission à la société Trustseed, filiale à 100 % de TrustWin, elle-même détenue à 22,9 % par Altran Technologies.

Cette société était consolidée par intégration globale.

2 - Activités et résultats du premier semestre 2011

Environnement

En France, le contexte économique en fin du premier semestre reste fragile. Il se caractérise par une croissance faible, +0,9 % au premier trimestre suivie d'une croissance nulle au deuxième trimestre, avec en toile de fonds un taux de chômage à un niveau restant élevé, une augmentation de l'inflation se situant à 2,0 % et un nombre de défaillances d'entreprises demeurant importants sur le premier semestre 2011.

Le contexte européen a été marqué par la gestion des dettes souveraines, notamment de la dette grecque aboutissant le 21 juillet 2011 à un plan d'aide de 160 milliards d'euros. Les incertitudes, précédant ces décisions, se sont traduites au cours du premier semestre 2011 par un recul des places boursières européennes et des anticipations d'extension de la problématique souveraine à d'autres pays de la zone Euro.

D'une manière générale, la publication des indicateurs macroéconomiques du deuxième trimestre 2011 de la zone Euro a conduit à revoir à la baisse les perspectives économiques, avec une crainte de rechute en stagnation, voire en récession complexifiant la mise en place des plans d'actions nécessaires au redressement des déficits publics.

La BCE a relevé à nouveau ses taux d'intérêt directeurs. Le principal taux de refinancement a ainsi été relevé, pour la seconde fois, depuis le début de l'année à 1,50 %.

La décision de la BCE a été principalement motivée par deux facteurs :

- la poursuite de la normalisation de sa politique monétaire jugée «très accommodante»,
- sa préoccupation par le niveau de l'inflation qui atteint 2,7 % en juin.

Activité commerciale

La Banque Palatine a poursuivi sa politique de développement et de conquête au cours du premier semestre 2011.

Près de 140 comptes Entreprises et 260 comptes Particuliers dans le cœur de cible ont été ouverts sur la période, se traduisant par une croissance de 5,7% des encours crédit à la clientèle et de 9,7% des dépôts à la clientèle.

Cette conquête s'est accompagnée d'actions de bancarisation, captation de flux entreprise et commercialisation de cartes bancaires.

La gestion d'actifs – Palatine Asset Management

Les encours de Palatine Asset Management s'élèvent au 30 juin 2011 à 4,6 milliards d'euros, à comparer aux 5,2 milliards d'euros de début d'année.

La cession par la Banque Palatine de sa filiale d'épargne salariale Gérer S2E à AG2R en 2010 s'est matérialisée au cours de ce semestre par le transfert de 600 M€ d'encours de fonds dédiés, diminuant le montant global des fonds sous gestion de Palatine Asset Management. A périmètre constant, les encours sous gestion enregistrent une augmentation de 4,4 %.

Le niveau des marchés actions élevé sur la période et la gestion active pratiquée par la société de gestion ont contribué à une hausse des produits nets de 10,5 % par rapport au premier semestre 2010.

Activités et résultats des autres filiales

Ariès Assurances : le résultat net part du Groupe d'Ariès Assurances s'élève à 230 K€ au 30 juin 2011 contre 200 K€ au 30 juin 2010.

Résultats financiers consolidés

Le PNB semestriel 2011 progresse de 8,8 % grâce à la bonne dynamique commerciale avec notamment + 14,3 % sur la marge d'intérêt et + 6,5 % sur le poste commissions. L'évolution des charges d'exploitation, majorées des dotations aux amortissements, reste maîtrisée à +1,1 %.

Compte tenu de l'évolution favorable du Produit Net Bancaire et d'une maîtrise satisfaisante des charges, le Résultat Brut d'Exploitation est en progression de 22,1 % sur le premier semestre 2011 permettant d'afficher un coefficient d'exploitation de 59,0 % à comparer à 63,5 % au 30 juin 2010.

En s'établissant à -22,4 M€, le coût du risque marque une nette amélioration par rapport au 30 juin 2010, date à laquelle il se situait à -36,8 M€.

En conséquence, le résultat d'exploitation 2011 se situe à 40,3 M€ contre 14,5 M€ en juin 2010.

La plus value de cession d'Eurosic (s'élevant à 11,4 millions d'euros) compense la baisse de la quote-part de résultat mis en équivalence principalement liée à la cession de CICOBAIL le 31 décembre 2010. Au 30 juin 2010, la quote-part de résultat mis en équivalence d'Eurosic et de Cicobail s'élevait respectivement à 8,6 millions d'euros et 2,1 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe au 30 juin 2011 est de 37,9 M€ contre 20,6 M€ en juin 2010.

Les ratios financiers Tier One et de liquidité demeurent à des niveaux élevés avec respectivement 9,80 % et 117,9 %.

Bilan consolidé

Le bilan consolidé de la Banque, atteint 11.020,1 M€ au 30 juin 2011, soit +267,7 M€ par rapport au 31 décembre 2010.

A l'actif, la hausse porte principalement sur les prêts et créances sur les établissements de crédit +530,6 M€ ; le poste de prêts et créances sur la clientèle affichant également une progression de + 67,7 M€.

Au passif, l'augmentation se traduit principalement sur les dettes envers la clientèle +487,4 M€ contrebalancée en partie par la baisse des dettes sur les établissements de crédit de -53,8 M€. Les capitaux propres (part du groupe) à 733,2 M€ bénéficient du résultat de l'exercice.

3 - Gestion des risques

Risque de taux et de liquidité

Les risques de taux et de liquidité sont gérés dans le cadre de la gestion actif/passif de la Banque dont les objectifs sont de protéger et d'optimiser les marges commerciales en assurant la régularité des résultats par une maîtrise et une couverture adaptée des risques de taux et liquidité.

Un Comité de Gestion de Bilan assure trimestriellement cette gestion, étant entendu que la liquidité est en outre suivie quotidiennement et mensuellement par des indicateurs internes et réglementaires soumis à limites.

Les risques de taux et liquidité sont mesurés selon des approches différentes et complémentaires suivant l'horizon d'analyse.

On distinguera en effet :

- une approche statique, s'entendant jusqu'à l'extinction des opérations de bilan et de hors-bilan existantes à la date d'analyse,
- une approche dynamique intégrant des prévisions d'activité sur l'exercice en cours et les deux suivants.

Risque de crédit

La Banque Palatine n'est pas exposée de manière significative aux risques souverains car elle ne détient que 7,1 M€ de titres de l'Etat espagnol à échéance janvier 2013.

En matière de gestion des risques, le premier semestre 2011 est encore marqué par les impacts de la crise économique à laquelle ont été confrontées les entreprises. A l'instar des années précédentes, le coût du risque reste concentré, 10 contreparties en représentent 65 %.

Le taux de douteux sur engagements de bilan et de hors bilan de la Banque commerciale ressort ainsi à 4,5 %.

La baisse très sensible enregistrée, depuis mi 2010, du flux de nouveaux dossiers en médiation ou en mandat ad'hoc se poursuit.

Risque global de taux et de liquidité

- **Risque de Taux**

Au cours de ce premier semestre, la Banque a veillé à poursuivre sa stratégie de réduction de ses expositions de bilan au risque de taux. Les limites Groupe de gestion globale du risque de taux sont respectées.

- **Risque de liquidité**

Le ratio de liquidité SURFI ressort à 117,9 % à fin juin 2011.

Le coefficient d'emplois / ressources clientèle ressort à 83,2 % fin juin, c'est-à-dire que les emplois clientèle sont largement financés par les ressources clientèle.

4 - Perspectives du second semestre 2011

Au début de cette période, les incertitudes pesant sur les indicateurs macro-économiques se renforcent. Des premiers signes de fléchissements de la croissance apparaissent, l'inflation demeure à un niveau élevé et, malgré le plan de sauvetage de la dette grecque de juillet, les risques inhérents aux dettes souveraines européennes s'aggravent. Quant aux USA, ils ont vu l'agence Standard & Poor's revoir à la baisse leur notation au cours de cet été prenant de court les marchés.

Les places boursières ont fortement chuté au mois d'août traduisant une forte volatilité des marchés et une inquiétude grandissante sur les perspectives économiques. La pression des marchés sur les gouvernements s'accroît, elle vise à accélérer la mise en place de véritables stratégies d'assainissement des dépenses publiques.

Sur le plan commercial, après un bon niveau d'activité au premier semestre 2011, une relative incertitude sur le maintien de la demande en matière de crédit se fait jour.

Ce contexte appelle à une grande prudence, la Banque Palatine a fortement réduit ses expositions aux fluctuations des taux d'intérêt et adopte un profil très prudent dans sa politique de placement. La prévision annuelle du résultat net consolidé 2011 confirmera la nette amélioration enregistrée au 30 juin 2011.



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

Banque Palatine S.A.

**Rapport d'examen limité des
commissaires aux comptes sur
les comptes consolidés
semestriels résumés**

Période du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011
Banque Palatine S.A.
42, rue d'Anjou - 75008 Paris



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France



PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

Banque Palatine S.A.

Siège social : 42, rue d'Anjou - 75008 Paris
Capital social : €538 802 680

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

Période du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de Banque Palatine S.A. et en réponse à votre demande dans le cadre de votre projet d'émission d'EMTN et de l'actualisation du prospectus AMF préparé à cet effet, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de Banque Palatine S.A. relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes consolidés semestriels résumés.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.



Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 30 septembre 2011

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

PricewaterhouseCoopers Audit

Marie-Christine Jolys
Associée

Anik Chaumartin
Associée

Philippe Saint-Pierre
Associé

Lionel Lepetit
Associé

1^{ER} SEMESTRE 2011

RESUME DES COMPTES CONSOLIDES IFRS
AU 30 JUIN 2011

I. BILAN CONSOLIDE

ACTIF

<i>en millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2011	31 décembre 2010
Caisse, banques centrales		33,1	194,0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4.1.1	9,5	12,9
Instruments dérivés de couverture	4.2	11,9	8,1
Actifs financiers disponibles à la vente	4.3	663,6	716,3
Prêts et créances sur les établissements de crédit	4.5.1	3 471,6	2 941,0
Prêts et créances sur la clientèle	4.5.2	6 441,9	6 374,2
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		145,3	147,3
Actifs d'impôts courants		3,9	0,4
Actifs d'impôts différés		19,1	24,8
Comptes de régularisation et actifs divers		154,1	153,0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	4.7	14,0	125,8
Immobilisations corporelles		29,6	31,0
Immobilisations incorporelles		18,5	19,5
Ecarts d'acquisition	4.8	4,1	4,1
Total de l'actif		11 020,1	10 752,4

PASSIF

<i>en millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2011	31 décembre 2010
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	4.1.2	9,1	12,5
Instruments dérivés de couverture	4.2	28,4	43,5
Dettes envers les établissements de crédit	4.9.1	2 177,3	2 231,1
Dettes envers la clientèle	4.9.2	5 546,2	5 058,8
Dettes représentées par un titre	4.10	2 262,6	2 434,9
Passifs d'impôts courants		10,2	1,1
Passifs d'impôts différés		7,4	8,0
Comptes de régularisation et passifs divers		167,8	152,9
Provisions	4.11	37,7	42,8
Dettes subordonnées	4.12	40,3	40,6
Capitaux propres		733,2	726,2
Capitaux propres part du groupe		733,2	725,3
Capital et primes liées		595,5	595,5
Réserves consolidées		91,1	97,4
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		8,6	-2,1
Résultat de la période		37,9	34,4
Intérêts minoritaires		0,0	0,9
Total du passif		11 020,1	10 752,4

II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>en millions d'euros</i>	Notes	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Intérêts et produits assimilés	5.1	185,9	154,4
Intérêts et charges assimilées	5.1	-84,4	-65,6
Commissions (produits)	5.2	52,0	48,6
Commissions (charges)	5.2	-5,8	-5,1
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	5.3	1,0	1,1
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	5.4	1,2	4,8
Produits des autres activités	5.5	5,2	6,1
Charges des autres activités	5.5	-2,1	-3,5
Produit net bancaire		153,0	140,7
Charges générales d'exploitation	5.6	-85,3	-82,6
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		-5,1	-6,8
Résultat brut d'exploitation		62,7	51,3
Coût du risque	5.7.1	-22,4	-36,8
Résultat d'exploitation		40,3	14,5
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	5.8	2,9	11,4
Gains ou pertes sur autres actifs	5.9	12,2	-0,1
Résultat avant impôts		55,4	25,9
Impôts sur le résultat	5.10	-17,9	-5,4
Résultat net		37,6	20,4
Résultat net part du groupe		37,9	20,6
Intérêts minoritaires		0,3	0,2

III. RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

<i>en millions d'euros</i>	Notes	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Résultat net		37,5	20,4
Ecart de conversion		0,1	-0,3
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente		0,7	-3,6
<i>Variations de valeur de la période affectant les capitaux propres</i>		1,3	-3,6
<i>Variations de valeur de la période rapportée au résultat</i>		-0,6	0,0
Variations de valeur des instruments dérivés de couverture		0,9	-0,1
<i>Variations de valeur de la période affectant les capitaux propres</i>		0,9	-0,1
Quote part de gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		2,6	-2,8
<i>Variations de valeur de la période affectant les capitaux propres</i>		2,6	-2,8
Impôts		-0,6	1,2
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (nets d'impôt)		3,7	-5,5
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		41,3	15,0
Part du groupe		41,6	15,2
Intérêts minoritaires		-0,3	-0,2

IV. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres
Groupe Banque Palatine

en millions d'euros

	Capital et primes liées					Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				Résultat net part du groupe	Total capitaux propres part du groupe	Capitaux propres des minoritaires	Total capitaux propres consolidés
	Capital	Primes	Réserves	Titres super subordonnés à durée indéterminée	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Variation de juste valeur des instruments		Instruments dérivés de couverture				
							Actifs financiers disponibles à la vente						
Capitaux propres au 1er janvier 2010	538,8	56,7	47,7	80,0	-33,3	0,0	9,3	-11,1	0,0	688,1	0,7	688,8	
Mouvements liés aux relations avec les actionnaires													
Composante capitaux propres des instruments hybrides					-0,4					-0,4		-0,4	
Distribution			-1,1		0,3					-0,8		-0,8	
<i>Sous-total</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-1,1</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-1,2</i>	<i>0,0</i>	<i>-1,2</i>	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres													
Variations de valeurs des instruments financiers affectant les capitaux propres						-0,3	-2,2	-2,9		-5,4		-5,4	
Variations de valeurs des instruments financiers rapportées au résultat							-0,2			-0,2		-0,2	
<i>Sous-total</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,3</i>	<i>-2,4</i>	<i>-2,9</i>	<i>0,0</i>	<i>-5,6</i>	<i>0,0</i>	<i>-5,6</i>	
Autres variations													
Résultat									20,7	20,7	-0,2	20,5	
Autres variations					0,7					0,7		0,7	
<i>Sous-total</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,7</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>20,7</i>	<i>21,4</i>	<i>-0,2</i>	<i>21,2</i>	
Capitaux propres au 30 juin 2010	538,8	56,7	46,6	80,0	-32,7	-0,3	6,9	-14,0	20,7	702,7	0,5	703,2	
Mouvements liés aux relations avec les actionnaires													
Augmentation de capital					5,2					5,2		5,2	
Composante capitaux propres des instruments hybrides			-2,2		0,4					-1,8		-1,8	
Distribution					1,0					1,0		1,0	
<i>Sous-total</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-2,2</i>	<i>0,0</i>	<i>6,6</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>4,4</i>	<i>0,0</i>	<i>4,4</i>	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres													
Variations de valeurs des instruments financiers affectant les capitaux propres						0,3	1,6	3,2		5,1		5,1	
Variations de valeurs des instruments financiers rapportées au résultat							-2,0			-2,0		-2,0	
<i>Sous-total</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,4</i>	<i>3,2</i>	<i>0,0</i>	<i>3,1</i>	<i>0,0</i>	<i>3,1</i>	
Autres variations													
Résultat									13,7	13,7	-0,5	13,2	
Autres variations			-6,3		5,5		2,3	-0,1		1,4	0,9	2,3	
<i>Sous-total</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-6,3</i>	<i>0,0</i>	<i>5,5</i>	<i>0,0</i>	<i>2,3</i>	<i>-0,1</i>	<i>13,7</i>	<i>15,1</i>	<i>0,4</i>	<i>15,5</i>	
Capitaux propres au 31 décembre 2010	538,8	56,7	38,1	80,0	-20,6	0,0	8,8	-10,9	34,4	725,3	0,9	726,2	
Affectation du résultat de l'exercice 2010			53,0		-18,6				-34,4	0,0		0,0	
Capitaux propres au 1er janvier 2011	538,8	56,7	91,1	80,0	-39,2	0,0	8,8	-10,9	0,0	725,3	0,9	726,2	
Mouvements liés aux relations avec les actionnaires													
Composante capitaux propres des instruments hybrides					-0,5					-0,5		-0,5	
Distribution			-34,2							-34,2		-34,2	
<i>Sous-total</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-34,2</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,5</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-34,7</i>	<i>0,0</i>	<i>-34,7</i>	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres													
Variations de valeurs des instruments financiers affectant les capitaux propres					-7,0	0,1	1,0	10,3		4,4		4,4	
Variations de valeurs des instruments financiers rapportées au résultat							-0,7			-0,7		-0,7	
<i>Sous-total</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-7,0</i>	<i>0,1</i>	<i>0,3</i>	<i>10,3</i>	<i>0,0</i>	<i>3,7</i>	<i>0,0</i>	<i>3,7</i>	
Autres variations													
Résultat									37,9	37,9	-0,3	37,6	
Autres variations					1,0					1,0	-0,6	0,4	
<i>Sous-total</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>1,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>37,9</i>	<i>38,9</i>	<i>-0,9</i>	<i>38,0</i>	
Capitaux propres au 30 juin 2011	538,8	56,7	56,9	80,0	-45,7	0,1	9,1	-0,6	37,9	733,2	0,0	733,2	

V. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Résultat avant impôts	55,4	25,9
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	5,1	6,7
Dotations nettes aux provisions et aux dépréciations	-0,3	12,1
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	4,6	1,4
Pertes nettes/gains nets sur activités d'investissement	-5,1	-4,9
Produits/charges des activités de financement	0,5	0,4
Autres mouvements	110,3	49,3
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts	115,0	65,1
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-917,9	-196,7
Flux liés aux opérations avec la clientèle	496,5	35,1
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs et passifs financiers	-129,0	576,5
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs et passifs non financiers	-91,1	-92,1
Impôts versés	-8,5	-13,5
Augmentation/(Diminution) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-650,0	309,4
Total flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (A)	-479,6	400,4
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	6,1	4,3
Flux liés aux immeubles de placement	2,1	0,0
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-3,6	-4,8
Total flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	4,6	-0,4
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-34,2	-0,8
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-0,8	-0,7
Total flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	-35,0	-1,5
Effet de la variation des taux de change (D)	0,0	0,0
Flux nets de trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	-510,0	398,4
Caisse et banques centrales (solde net des comptes actifs et passifs)	194,0	130,6
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue avec les établissements de crédit	402,7	84,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	596,7	215,5
Caisse et banques centrales (solde net des comptes actifs et passifs)	33,1	83,4
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue avec les établissements de crédit	53,6	530,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	86,7	613,9
Variation de la trésorerie nette	-510,0	398,5

VI. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE PALATINE

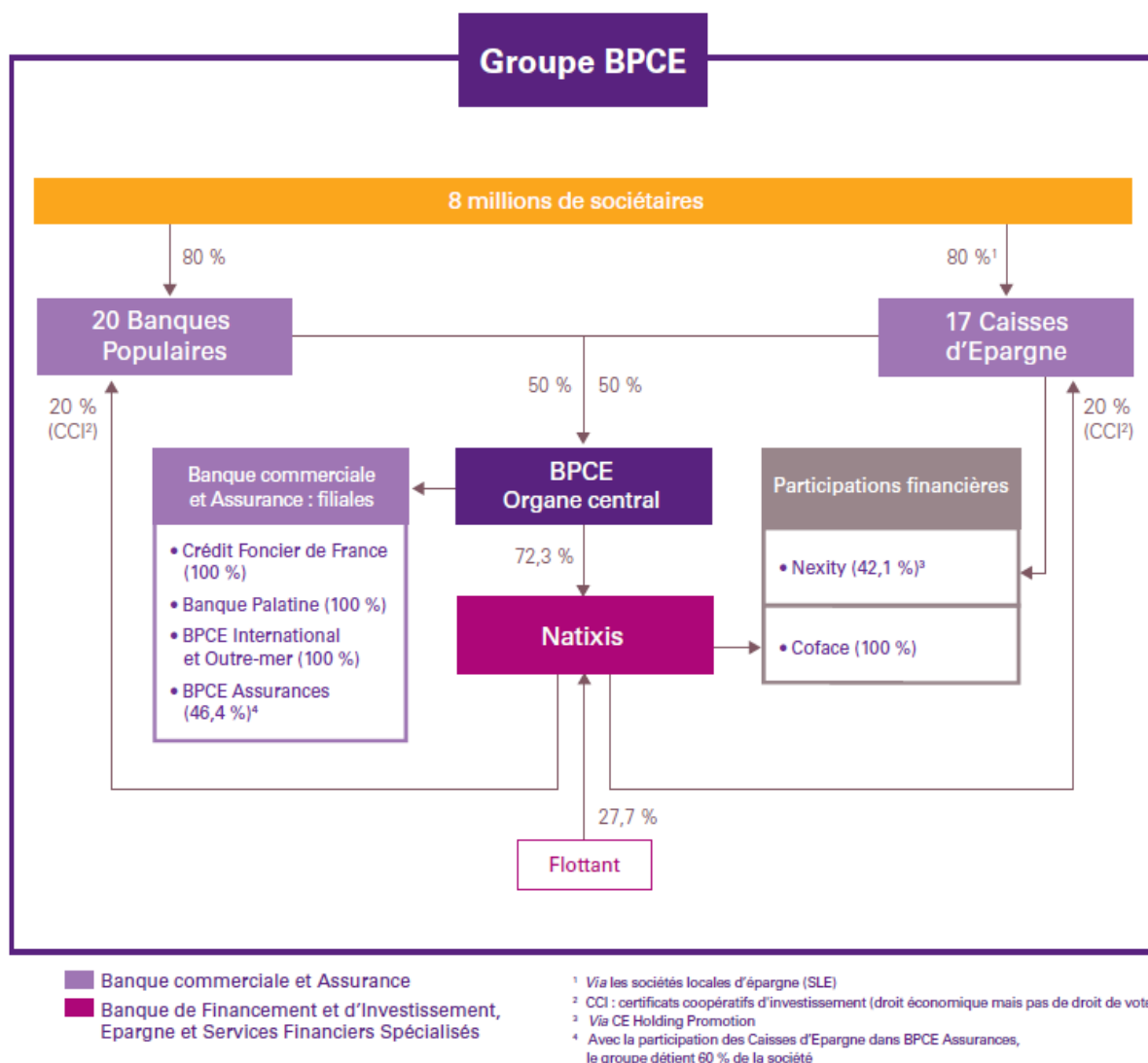
NOTE 1 – CADRE GENERAL	8
1.1 LE GROUPE BPCE ET LA BANQUE PALATINE	8
1.2 MÉCANISME DE GARANTIE	10
1.3 FAITS CARACTÉRISTIQUES	10
1.4 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE.....	11
NOTE 2 – PRINCIPES D'ELABORATION DES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	12
2.1 PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ET DATE DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE	12
2.2 INFORMATIONS SUR LES RÈGLES ET PRINCIPES COMPTABLES	12
2.3 RECOURS À DES ESTIMATIONS	13
NOTE 3 – INFORMATIONS SECTORIELLES	14
NOTE 4 – NOTES RELATIVES AU BILAN	15
4.1 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT.....	15
4.1.1 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	15
4.1.2 PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	15
4.1.3 INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE TRANSACTION	15
4.2 INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE.....	15
4.3 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE	15
4.4 HIÉRARCHIE DE LA JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS.....	16
4.5 PRÊTS ET CRÉANCES.....	16
4.5.1 PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	16
4.5.2 PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE.....	16
4.6 RECLASSEMENTS D'ACTIFS FINANCIERS.....	17
4.7 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE.....	18
4.8 ECARTS D'ACQUISITION.....	18
4.9 DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET LA CLIENTÈLE	18
4.9.1 DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	18
4.9.2 DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	19
4.10 DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	19
4.11 PROVISIONS	19
4.12 DETTES SUBORDONNÉES	19
4.13 ACTIONS ORDINAIRES ET INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES ÉMIS.....	20
4.13.1 ACTIONS ORDINAIRES	20
4.13.2 TITRES SUPER SUBORDONNÉS À DURÉE INDÉTERMINÉE CLASSÉS EN CAPITAUX PROPRES	20
4.14 PASSIFS FINANCIERS PAR MATURITÉ CONTRACTUELLE	20
4.14.1 INSTRUMENTS FINANCIERS NON DÉRIVÉS	20
4.14.2 INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE.....	20
NOTE 5 – NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	21
5.1 INTÉRÊTS, PRODUITS ET CHARGES ASSIMILÉS	21
5.2 PRODUITS ET CHARGES DE COMMISSIONS	21
5.3 GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	21
5.4 GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE	21
5.5 PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS	22
5.6 CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION.....	22
5.7 RISQUE DE CRÉDIT	22
5.7.1 COÛT DU RISQUE.....	22
5.7.2 DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS POUR RISQUE DE CRÉDIT	22
5.8 QUOTE-PART DANS LE RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE.....	23
5.9 GAINS OU PERTES SUR AUTRES ACTIFS	23

5.10	IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	23
5.10.1	COMPOSANTE DU POSTE « IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT »	23
5.10.2	RAPPROCHEMENT ENTRE LA CHARGE D'IMPÔT COMPTABILISÉE ET LA CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE	23
NOTE 6 –	ENGAGEMENTS	24
6.1	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	24
6.2	ENGAGEMENTS DE GARANTIE	24
NOTE 7 –	OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES	25
NOTE 8 –	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	26

Note 1 – Cadre général

1.1 Le Groupe BPCE et la Banque Palatine

Le Groupe BPCE comprend le réseau des Banques Populaires, le réseau des Caisses d'Epargne, l'organe central BPCE et leurs filiales.



Les deux réseaux Banques Populaires et Caisses d'Epargne

Le Groupe BPCE est un groupe coopératif dont les sociétaires sont propriétaires des deux réseaux de banque de proximité : les 20 Banques Populaires et les 17 Caisses d'Epargne. Chacun des deux réseaux est détenteur à parité de BPCE, l'organe central du groupe.

Le réseau des Banques Populaires comprend les Banques Populaires et les sociétés de caution mutuelle leur accordant statutairement l'exclusivité de leur cautionnement.

Le réseau des Caisses d'Epargne comprend les Caisses d'Epargne et de Prévoyance, les sociétés locales d'épargne.

Les Banques Populaires sont détenues à hauteur de 80 % par leurs sociétaires et de 20 % par Natixis via les certificats coopératifs d'investissement (CCI).

Le capital des Caisses d'Epargne est détenu à hauteur de 80 % par les sociétés locales d'épargne (SLE) et de 20 % par Natixis via les CCI. Au niveau local, les SLE sont des entités à statut coopératif dont le capital variable est détenu par les coopérateurs. Elles ont pour objet d'animer le sociétariat dans le cadre des orientations générales de la Caisse d'Epargne à laquelle elles sont affiliées et elles ne peuvent pas effectuer d'opérations de banque.

BPCE

Organe central au sens de la Loi bancaire et établissement de crédit agréé comme banque, BPCE a été créé par la Loi n° 2009-715 du 18 juin 2009. BPCE est constitué sous forme de société anonyme à directoire et conseil de surveillance dont le capital est détenu à parité par les 17 Caisses d'Epargne et les 20 Banques Populaires.

Les missions de BPCE s'inscrivent dans la continuité des principes coopératifs des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne.

BPCE est notamment chargé d'assurer la représentation des affiliés auprès des autorités de tutelle, de définir la gamme des produits et des services commercialisés, d'organiser la garantie des déposants, d'agréer les dirigeants et de veiller au bon fonctionnement des établissements du Groupe.

En qualité de holding, BPCE exerce les activités de tête de Groupe et détient les filiales communes aux deux réseaux dans le domaine de la banque de détail, de la banque de financement et des services financiers et leurs structures de production. Il détermine aussi la stratégie et la politique de développement du Groupe.

Les principales filiales de BPCE sont organisées autour de trois grands pôles :

- Natixis, structure cotée détenue à 72,3 %, qui réunit la Banque de financement et d'investissement, l'épargne et les services financiers spécialisés ;
- la Banque Commerciale et Assurance (dont le Crédit Foncier, la Banque Palatine et BPCE International et Outre Mer) ;
- les filiales et participations financières.

Parallèlement, dans le domaine des activités financières, BPCE a notamment pour missions d'assurer la centralisation des excédents de ressources et de réaliser toutes les opérations financières utiles au développement et au refinancement du Groupe, charge à lui de sélectionner l'opérateur de ces missions le plus efficace dans l'intérêt du Groupe. Il offre par ailleurs des services à caractère bancaire aux entités du Groupe.

Banque Palatine

La Banque Palatine est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance, filiale de l'Organe central BPCE. Son siège social est situé au 42 rue d'Anjou - 75008 Paris (France).

Au 30 juin 2011, son capital est réparti de la façon suivante :

- BPCE : 91,67 %,
- Crédit Foncier de France : 8,33 %.

Les activités de ses principales filiales et participations se répartissent autour de trois pôles :

- les activités de services financiers et de gestion d'actifs ;
- les activités de services immobiliers (c'est-à-dire les transactions, ventes, aménagements et promotion, expertise conseil/gestion d'actifs) ;
- les activités d'assurance.

1.2 Mécanisme de garantie

Le système de garantie et de solidarité a pour objet, conformément à l'article L.512-107 6 du Code monétaire et financier, de garantir la liquidité et la solvabilité du Groupe et des établissements affiliés à BPCE, ainsi que d'organiser la solidarité financière au sein des réseaux des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne.

BPCE est chargé de prendre toutes mesures nécessaires pour organiser la garantie de solvabilité du Groupe ainsi que de chacun des réseaux, notamment en mettant en œuvre les mécanismes appropriés de solidarité interne du Groupe et en créant un fonds de garantie commun aux deux réseaux dont il détermine les règles de fonctionnement, les modalités de déclenchement en complément des fonds des deux réseaux déjà existants ainsi que les contributions des établissements affiliés pour sa dotation et sa reconstitution.

BPCE gère ainsi le Fonds Réseau Banques Populaires, le Fonds Réseau Caisses d'Epargne et de Prévoyance et met en place le Fonds de Garantie Mutuel.

Le **Fonds Réseau Banques Populaires** est constitué d'un dépôt de 450 millions d'euros effectué par les Banques dans les livres de BPCE sous la forme d'un compte à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelable.

Le **Fonds Réseau Caisses d'Epargne et de Prévoyance** fait l'objet d'un dépôt de 450 millions d'euros effectué par les Caisses dans les livres de BPCE sous la forme d'un compte à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelable.

Le **Fonds de Garantie Mutuel** est constitué des dépôts effectués par les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne dans les livres de BPCE sous la forme de comptes à terme d'une durée de dix ans et indéfiniment renouvelables. Le montant des dépôts est de 217,5 millions d'euros au 30 juin 2011 et le fonds sera abondé chaque année à hauteur de 5 % de la contribution des Banques Populaires, des Caisses d'Epargne et de leurs filiales aux résultats consolidés du Groupe.

Le montant total des dépôts effectués auprès de BPCE au titre du Fonds Réseau Banques Populaires, du Fonds Réseau Caisses d'Epargne et de Prévoyance et du Fonds de Garantie Mutuel ne pourra être inférieur à 0,15 % et ne pourra excéder 0,3 % de la somme des actifs pondérés du Groupe.

Dans les comptes individuels des établissements, la constitution de dépôts au titre du système de garantie et de solidarité se traduit par l'identification d'un montant équivalent au sein d'une rubrique dédiée des capitaux propres.

Le Directoire de BPCE a tout pouvoir pour mobiliser les ressources des différents contributeurs sans délai et selon l'ordre convenu, sur la base d'autorisations préalables délivrées à BPCE par les contributeurs.

1.3 Faits caractéristiques

En cohérence avec la mise en œuvre du plan stratégique du Groupe BPCE et afin d'achever le recentrage de la Banque Palatine sur son métier de Banque Commerciale, il a été procédé aux opérations suivantes :

- Eurosic : la Banque Palatine a cédé le 15 juin 2011 la totalité de la participation qu'elle détenait dans la société cotée EUROSIC, soit 20,11 % du capital, au prix de 122,8 millions d'euros soit 34,30 euros par action ce qui équivaut à l'actif net réévalué triple net au 31 décembre 2010 d'Eurosic, retraité du coupon 2010 (1,80 €) détaché le 19 avril 2011.

Le résultat de cession, net de reprise de dépréciations et d'impôts différés, s'élève à 8,8 millions d'euros.

- TrustMission : la Banque Palatine a cédé le 13 mai 2011 l'intégralité de sa participation dans TrustMission, soit 33,37 % du capital et la totalité de ses bons de souscription d'achat.
Le résultat de cession, net de reprise de dépréciations, s'élève à 0,7 million d'euros. La créance correspondant au prix de cession des titres a été dépréciée au regard des incertitudes concernant son paiement.
- EMTN : le Directoire a mis en place un programme Euro Medium Term Note (EMTN) pour un montant maximum de 15,0 milliards d'euros permettant l'émission d'obligations ou de titres de créances assimilés, subordonnés (le cas échéant de dernier rang) ou non, à durée déterminée ou indéterminée, avec ou sans garantie, avec ou sans indexation du principal et/ou des intérêts, tant en France qu'à l'étranger, en euros ou dans toute autre devise qui a reçu le visa de l'AMF le 30 juin 2011.
- Cicobail : dans le cadre de la cession de la participation Cicobail réalisée le 31 décembre 2010, un complément de prix d'un montant de 2,8 millions d'euros a été perçu par la Banque Palatine le 23 juin 2011 lequel avait été estimé pour 3,1 millions d'euros au 31 décembre 2010.
Le reliquat de complément de prix de 0,3 million d'euros est conditionné à la mise en place d'une garantie donnée par la Banque Palatine à Natixis Lease.

1.4 Evénements postérieurs à la clôture

Il n'existe aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact sur les comptes du premier semestre 2011.

Note 2 – Principes d'élaboration des comptes consolidés semestriels

2.1 Présentation des états financiers consolidés et date de la situation intermédiaire

Présentation des états financiers consolidés

En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au format proposé par la Recommandation n° 2009 R 04 du 2 juillet 2009 du Conseil national de la comptabilité.

Date de la situation intermédiaire

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes au 30 juin 2011 des sociétés incluses dans le périmètre du Groupe Palatine. Les états financiers consolidés du Groupe ont été arrêtés par le conseil de surveillance du 28 septembre 2011.

2.2 Informations sur les règles et principes comptables

Conformément au Règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, le Groupe BPCE a établi ses états financiers consolidés au titre du 1er semestre 2011 en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, excluant certaines dispositions de la norme IAS 39 concernant la comptabilité de couverture¹.

Ce jeu résumé d'états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2011 a été préparé conformément à la norme IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ainsi, les notes présentées portent sur les éléments les plus significatifs du semestre et doivent donc être lues en liaison avec les états financiers consolidés du groupe au 31 décembre 2010.

Les normes et interprétations utilisées et décrites dans les états financiers annuels au 31 décembre 2010 ont été complétées le cas échéant par les normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011 et plus particulièrement les amendements à IAS 24 - Informations relatives aux parties liées et les amendements à IFRIC 14 portant sur IAS 19 - le plafonnement d'un actif au titre des prestations définies, les obligations de financement minimum et leur interaction – Avances d'une obligation de financement minimum.

Les autres normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire en 2011 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du groupe.

Le groupe n'anticipe pas l'application de normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne lorsque ce choix relève d'une option, sauf mention spécifique. Il n'est toutefois pas attendu d'impact significatif de l'application de ces normes sur les comptes consolidés du groupe.

¹ Ce référentiel est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

2.3 Recours à des estimations

La préparation des états financiers exige dans certains domaines la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Ces estimations, utilisant les informations disponibles à la date de clôture, font appel à l'exercice du jugement des préparateurs des états financiers.

Les résultats futurs définitifs peuvent être différents de ces estimations.

Au cas particulier de l'arrêté au 30 juin 2011, les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- o la juste valeur des instruments financiers déterminée sur la base de techniques de valorisation ;
- o le montant des dépréciations des actifs financiers, et plus particulièrement les dépréciations des actifs financiers disponibles à la vente, ainsi que les dépréciations des prêts et créances sur base individuelle ou calculées sur la base de portefeuilles ;
- o les provisions enregistrées au passif du bilan et, plus particulièrement, la provision épargne logement ;
- o les calculs relatifs aux charges liées aux prestations de retraite et avantages sociaux futurs ;
- o les impôts différés ;
- o les tests de dépréciations des écarts d'acquisition.

Note 3 – Informations sectorielles

Le Groupe Palatine est, conformément aux normes définies par le Groupe BPCE, présentée selon les 3 pôles suivants :

- o la banque de proximité ;
- o la gestion d'actifs ;
- o les autres activités.

Le pôle "Banque de proximité" recouvre l'ensemble des activités de l'entité "Banque Palatine".

Le pôle "Gestion d'actifs" englobe l'ensemble des activités de la filiale de gestion d'actifs "Palatine Asset Management".

A ces deux pôles, il convient d'ajouter les "autres activités" regroupant les quotes-parts de résultats des sociétés mises en équivalence (Bami, Conservateur Finance et Eurosic*), ainsi que les autres filiales "Aries Assurance" et "TrustMission" *.

L'analyse géographique des résultats sectoriels repose sur le lieu d'enregistrement comptable des activités, le produit net bancaire du Groupe Palatine étant intégralement réalisé en France.

(en millions d'euros)	Banque de Proximité		Gestion d'actifs		Autres activités		Total Groupe	
	1er semestre 2011	1er semestre 2010	1er semestre 2011	1er semestre 2010	1er semestre 2011	1er semestre 2010	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Intérêts et produits assimilés	185,9	154,4					185,9	154,4
Intérêts et charges assimilés	-84,4	-65,6					-84,4	-65,6
Autres produits et charges	36,2	36,6	14,5	13,2	0,8	2,2	51,5	51,9
Frais de Gestion	-83,2	-79,8	-6,1	-7,2	-1,0	-2,4	-90,3	-89,3
Résultat brut d'exploitation	54,5	45,5	8,4	6,0	-0,2	-0,2	62,7	51,3
Coût du risque	-22,4	-37,3		0,5			-22,4	-36,8
Résultat des sociétés MEE					2,9	11,4	2,9	11,4
Gains ou pertes nets sur autres actifs	12,2	-0,1					12,2	-0,1
Résultat courant avant impôts	44,3	8,1	8,4	6,5	2,7	11,2	55,4	25,9
Impôt sur les bénéfices	-15,1	-3,3	-2,8	-2,2	0,0	0,1	-17,9	-5,4
Intérêts minoritaires					0,3	0,2	0,3	0,2
RESULTAT NET (Part du groupe)	29,2	4,9	5,6	4,3	2,9	11,5	37,9	20,7
Total ACTIF	10 992,5	10 682,9	15,3	15,9	12,3	-36,4	11 020,1	10 662,4

* Eurosic et TrustMission ayant été cédées au cours du premier semestre 2011

Note 4 – Notes relatives au bilan

4.1 Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat

4.1.1 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
	Transaction	Transaction
Dérivés de transaction	9,5	12,9
Total des actifs financiers à la juste valeur par résultat	9,5	12,9

4.1.2 Passifs financiers à la juste valeur par résultat

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
Dérivés de transaction	9,1	12,5
Total des passifs financiers à la juste valeur par résultat	9,1	12,5

4.1.3 Instruments dérivés de transaction

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011			31 décembre 2010		
	Notionnel	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Notionnel	Juste valeur positive	Juste valeur négative
Instruments de taux	589,6	4,4	4,1	1 224,8	6,9	6,5
Instruments de change	1 111,3	0,0	0,0	1 011,2	0,0	0,0
Opérations fermes	1 700,9	4,4	4,1	2 236,0	6,9	6,5
Instruments de taux	1 231,3	4,6	4,5	1 182,3	5,9	5,9
Instruments de change	77,3	0,5	0,5	20,3	0,2	0,2
Opérations conditionnelles	1 308,6	5,1	5,0	1 202,6	6,1	6,1
Total des instruments dérivés de transaction	3 009,5	9,5	9,1	3 438,6	12,9	12,5

4.2 Instruments dérivés de couverture

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011			31 décembre 2010		
	Notionnel	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Notionnel	Juste valeur positive	Juste valeur négative
Instruments de taux	1 348,1	11,9	27,1	1 036,7	8,1	41,2
Opérations fermes	1 348,1	11,9	27,1	1 036,7	8,1	41,2
Couverture de juste valeur	1 348,1	11,9	27,1	1 036,7	8,1	41,2
Instruments de taux	45,0	0,0	1,3	54,0	0,0	2,3
Opérations fermes	45,0	0,0	1,3	54,0	0,0	2,3
Couverture de flux de trésorerie	45,0	0,0	1,3	54,0	0,0	2,3
Total des instruments dérivés de couverture	1 393,1	11,9	28,4	1 090,7	8,1	43,5

4.3 Actifs financiers disponibles à la vente

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
Obligations et autres titres à revenu fixe	640,5	680,4
Titres à revenu fixe	640,5	680,4
Actions et autres titres à revenu variable	23,2	37,9
Prêts à la clientèle	0,1	0,1
Prêts	0,1	0,1
Créances douteuses	0,2	0,2
Montant brut des actifs financiers disponibles à la vente	664,0	718,5
Dépréciation des créances douteuses	-0,2	-0,2
Dépréciation durable sur actions et autres titres à revenu variable	-0,2	-2,1
Total des actifs financiers disponibles à la vente	663,6	716,3
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur actifs financiers disponibles à la vente (avant impôt)	19,9	19,6

Les actifs financiers disponibles à la vente sont dépréciés en présence d'indices de pertes de valeur lorsque le Groupe estime que son investissement pourrait ne pas être recouvré. Pour les titres à revenu variable cotés, une baisse de plus de 50 % par rapport au coût historique ou depuis plus de 36 mois constituent des indices de perte de valeur.

4.4 Hiérarchie de la juste valeur des actifs et passifs financiers

en millions d'euros	30 juin 2011				31 décembre 2010			
	Cotation sur un marché actif (niveau 1)	Techniques de valorisation utilisant des données observables (niveau 2)	Techniques de valorisation utilisant des données non observables (niveau 3)	Total	Cotation sur un marché actif (niveau 1)	Techniques de valorisation utilisant des données observables (niveau 2)	Techniques de valorisation utilisant des données non observables (niveau 3)	Total
ACTIFS FINANCIERS								
Instruments dérivés	9,5	0,0	0,0	9,5	12,9	0,0	0,0	12,9
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	9,5	0,0	0,0	9,5	12,9	0,0	0,0	12,9
Instruments dérivés de couverture	11,9	0,0	0,0	11,9	8,1	0,0	0,0	8,1
Titres	656,9	0,0	6,7	663,6	707,6	0,1	8,6	716,2
Autres actifs financiers	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1
Actifs financiers disponibles à la vente	657,0	0,0	6,7	663,7	707,7	0,1	8,6	716,3
PASSIFS FINANCIERS								
Instruments dérivés	9,1	0,0	0,0	9,1	12,5	0,0	0,0	12,5
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	9,1	0,0	0,0	9,1	12,5	0,0	0,0	12,5
Instruments dérivés de couverture	28,4	0,0	0,0	28,4	43,5	0,0	0,0	43,5

Au 30 juin 2011, les instruments financiers évalués selon une technique utilisant des données non observables correspondent aux titres de participation non consolidés.

4.5 Prêts et créances

4.5.1 Prêts et créances sur les établissements de crédit

en millions d'euros	30 juin 2011	31 décembre 2010
Prêts et créances sains	3 471,4	2 940,9
Prêts et créances sains nets	3 471,4	2 940,9
Prêts et créances douteux	0,2	0,2
Dépréciations individuelles	0,0	-0,1
Prêts et créances douteux nets	0,2	0,1
Total des prêts et créances sur les établissements de crédit	3 471,6	2 941,0

Décomposition des prêts et créances sains sur les établissements de crédit

en millions d'euros	30 juin 2011	31 décembre 2010
Comptes ordinaires débiteurs	211,9	209,6
Comptes et prêts	3 244,9	2 707,5
Prêts subordonnés et prêts participatifs	4,9	4,9
Titres assimilés à des prêts et créances	9,7	18,9
Total des prêts et créances sains sur les établissements de crédit	3 471,4	2 940,9

Les fonds du Livret A et du LDD centralisés à la Caisse des Dépôts et présentés sur la ligne « Comptes ordinaires débiteurs » s'élèvent à 143,3 millions d'euros au 30 juin 2011 (125,0 millions d'euros au 31 décembre 2010).

4.5.2 Prêts et créances sur la clientèle

en millions d'euros	30 juin 2011	31 décembre 2010
Prêts et créances sains	6 203,3	6 090,1
Dépréciations sur base de portefeuilles	-17,3	-17,3
Prêts et créances sains nets	6 186,0	6 072,8
Prêts et créances douteux	322,7	306,9
Titres assimilés à des prêts et créances douteux	87,8	148,1
Dépréciations individuelles	-154,6	-153,6
Prêts et créances douteux nets	255,9	301,4
Total des prêts et créances sur la clientèle	6 441,9	6 374,2

Décomposition des prêts et créances sains sur la clientèle

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
Comptes ordinaires débiteurs	468,5	367,0
Prêts à la clientèle financière	0,0	0,6
Crédits de trésorerie	1 110,5	1 126,2
Crédits à l'équipement	1 021,5	919,7
Crédits au logement	1 813,8	1 781,8
Crédits à l'exportation	56,0	57,6
Autres crédits	1 588,8	1 683,8
Prêts subordonnés	0,3	0,3
Autres concours à la clientèle	5 590,9	5 569,9
Titres assimilés à des prêts et créances	143,9	153,2
Total des prêts et créances sains sur la clientèle	6 203,3	6 090,1

Les « Titres assimilés à des prêts et créances douteux » bénéficient d'une garantie totale de remboursement de la part du groupe BPCE. De ce fait, la Banque Palatine ne constate pas de dépréciation pour ces titres.

Le taux de provisionnement des prêts et créances douteux (hors titres assimilés) s'élève à 47,9 % au 30 juin 2011 (50,0 % au 31 décembre 2010).

4.6 Reclassements d'actifs financiers

En application des amendements des normes IAS 39 et IFRS 7 « Reclassements d'actifs financiers », le Groupe a procédé au reclassement de certains actifs financiers au cours de l'exercice 2009. Aucun reclassement n'a été effectué au cours de l'exercice 2010, ni au cours du 1^{er} semestre 2011.

Portefeuille d'actifs financiers reclassés

<i>en milliers d'euros</i>	Valeur nette comptable à la date du reclassement	Valeur nette comptable au 31 décembre 2010	Valeur nette comptable au 30 juin 2011	Juste valeur au 31 décembre 2010	Juste valeur au 30 juin 2011
Actifs reclassés en 2009					
Actifs financiers disponibles à la vente reclassés en prêts et créances	22,8	24,3	24,8	30,5	32,1
Total des titres reclassés en 2009	22,8	24,3	24,8	30,5	32,1
Actifs reclassés en 2010 et 2011					
Total des titres reclassés en 2010 et 2011	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total des titres reclassés	22,8	24,3	24,8	30,5	32,1

Résultats afférents aux actifs financiers reclassés et résultats qui auraient été comptabilisés

Résultat du 1^{er} semestre 2011 relatif aux actifs financiers reclassés :

<i>en milliers d'euros</i>	Produit net bancaire	Coût du risque	Total (avant impôts)
Actifs financiers disponibles à la vente reclassés en prêts et créances	1,3		1,3
Total	1,3	0,0	1,3

Les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur les actifs financiers transférés s'élèvent à (5,8) millions d'euros au 30 juin 2011.

Variation de juste valeur qui aurait été comptabilisée si les titres n'avaient été reclassés :

<i>en milliers d'euros</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Variation de juste valeur qui aurait été enregistrée en gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres :		
Actifs financiers disponibles à la vente reclassés en prêts et créances	0,5	0,6
Total	0,5	0,6

4.7 Participations dans les entreprises mises en équivalence

Les participations du Groupe mises en équivalence concernent les sociétés suivantes :

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
<u>Sociétés financières</u>		
Banque Michel Inchauspe	9,9	10,0
Conservateur Finance	4,0	4,3
<u>Sociétés non financières</u>		
Eurosic SICOMI SA	0,0	111,5
Total des participations dans les entreprises mises en équivalence	14,0	125,8

4.8 Ecarts d'acquisition

<i>en millions d'euros</i>	Valeur nette comptable	
	30 juin 2011	31 décembre 2010
Aries Assurances	4,1	4,1
Total des écarts d'acquisition	4,1	4,1

Cet écart d'acquisition a, conformément à la réglementation, fait l'objet d'un test de dépréciation au 31 décembre 2010 fondé sur l'appréciation de la valeur d'utilité d'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle il est rattaché. Ce test n'a donc pas conduit le Groupe Palatine à identifier et procéder une dépréciation au cours du 1^{er} semestre 2011.

4.9 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

4.9.1 Dettes envers les établissements de crédit

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
Comptes à vue	171,9	182,0
Dettes rattachées	0,5	0,0
Dettes à vue envers les établissements de crédit	172,4	182,0
Emprunts et comptes à terme	1 995,8	2 038,2
Dettes rattachées	9,1	10,9
Dettes à terme envers les établissements de crédit	2 004,9	2 049,1
Total des dettes envers les établissements de crédit	2 177,3	2 231,1

4.9.2 Dettes envers la clientèle

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
Comptes ordinaires créditeurs	3 385,3	2 475,4
Livret A	81,5	60,2
Livret Jeune	0,5	0,5
Livret B	499,7	511,8
PEL	238,8	250,6
CEL	22,2	23,0
Livret de développement durable	66,5	65,4
PEP	2,2	2,4
Autres	22,4	22,6
Dettes rattachées	9,3	8,1
Comptes d'épargne à régime spécial	943,1	944,6
Comptes et emprunts à vue	59,2	28,9
Comptes et emprunts à terme	1 046,5	919,7
Dettes rattachées	5,0	3,9
Autres comptes de la clientèle	1 110,7	952,4
A terme	106,9	686,3
Dettes rattachées	0,2	0,1
Opérations de pension	107,1	686,4
Total des dettes envers la clientèle	5 546,2	5 058,8

4.10 Dettes représentées par un titre

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
Bons de caisse et Bons d'Epargne	0,3	0,3
Titres du marché interbancaire, titres de créances négociables et certificats de dépôts	2 204,3	2 357,7
Emprunts obligataires	50,2	70,3
Total	2 254,8	2 428,3
Dettes rattachées	7,9	6,6
Total des dettes représentées par un titre	2 262,6	2 434,9

4.11 Provisions

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2010	Augmentation	Utilisation	Reprises non utilisées	Autres mouvements	30 juin 2011
Provisions pour engagements sociaux	16,8	0,3	0,0	-3,7	0,1	13,5
Provisions pour activité d'épargne-logement	5,4	0,1	-0,5	0,0	0,0	5,0
Provisions pour engagements hors bilan	17,6	3,1	0,0	-3,3	0,0	17,3
Provisions pour litiges	3,1	0,8	0,0	-1,9	0,0	1,9
Autres provisions	26,0	4,0	-0,5	-5,2	0,0	24,2
Total des provisions	42,8	4,3	-0,5	-8,9	0,1	37,7

4.12 Dettes subordonnées

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
Dettes subordonnées à durée déterminée	40,0	40,0
Total	40,0	40,0
Dettes rattachées	0,3	0,6
Total des dettes subordonnées	40,3	40,6

4.13 Actions ordinaires et instruments de capitaux propres émis

4.13.1 Actions ordinaires

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011			31 décembre 2010		
	Nombre d'actions	Nominal	Capital	Nombre d'actions	Nominal	Capital
Actions ordinaires Banque Palatine						
Valeur à l'ouverture	26 940 134	20	538,8	26 940 134	20	538,8
Valeur à la clôture	26 940 134	20	538,8	26 940 134	20	538,8

4.13.2 Titres super subordonnés à durée indéterminée classés en capitaux propres

Entité émettrice	Date d'émission	Prix d'émission	Devise d'émission	Date d'option de remboursement ou de majoration d'intérêt	Taux d'intérêt	Majoration d'intérêts - en points de base- (1)	30 juin 2011 (en millions d'euros)
BPCE	28/12/2004	15,0	EUR	28/12/2014	Euribor 3M + 1,0%	1% supplémentaire	15,0
BPCE	20/12/2005	65,0	EUR	20/12/2015	Euribor 3M + 0,92%	1% supplémentaire	65,0
Total des dettes super subordonnées à durée indéterminée							80,0

(1) au-dessus de l'Euribor 3 mois

4.14 Passifs financiers par maturité contractuelle

4.14.1 Instruments financiers non dérivés

<i>en millions d'euros</i>	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Indéterminée	Total
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	9,1	0,0	0,0	0,0	0,0	9,1
Dettes envers les établissements de crédit	287,1	670,2	1 110,8	109,2	0,0	2 177,3
Dettes envers la clientèle	4 669,1	417,4	459,5	0,3	0,0	5 546,2
Dettes représentées par un titre	1 398,5	790,7	72,6	0,7	0,2	2 262,6
Dettes subordonnées	0,3	0,0	25,0	15,0	0,0	40,3
Total des instruments financiers non dérivés par maturité contractuelle	6 364,0	1 878,3	1 668,0	125,1	0,2	10 035,5

4.14.2 Instruments dérivés de couverture

<i>en millions d'euros</i>	Moins de 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Indéterminée	Total
Instruments dérivés de couverture	0,1	0,4	23,7	4,2	0,0	28,4
Total des instruments dérivés de couverture par maturité contractuelle	0,1	0,4	23,7	4,2	0,0	28,4

Note 5 – Notes relatives au compte de résultat

5.1 Intérêts, produits et charges assimilés

en millions d'euros	1er semestre 2011			1er semestre 2010		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Prêts et créances avec la clientèle	118,4	-26,6	91,9	102,1	-15,1	87,0
- Opérations avec la clientèle (hors régime spécial)	118,0	-17,0	101,0	101,0	-6,7	94,3
- Prêts et comptes à terme à régime spécial	0,4	-9,6	-9,2	1,1	-8,4	-7,3
Prêts et créances avec les établissements de crédit	38,0	-24,0	14,0	25,1	-23,9	1,1
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées	/////	-17,4	-17,4	/////	-11,8	-11,8
Instruments dérivés de couverture	8,7	-16,4	-7,7	5,9	-14,9	-9,0
Actifs financiers disponibles à la vente	16,0	0,0	16,0	16,1	0,0	16,1
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	3,0	0,0	3,0	4,1	0,0	4,1
Actifs financiers dépréciés	1,7	0,0	1,7	1,2	0,0	1,2
Total des produits et charges d'intérêts	185,9	-84,4	101,5	154,4	-65,6	88,8

5.2 Produits et charges de commissions

en millions d'euros	1er semestre 2011			1er semestre 2010		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations interbancaires et de trésorerie	0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Opérations avec la clientèle	14,5	0,0	14,5	13,2	0,0	13,2
Prestation de services financiers	1,9	-1,8	0,1	1,8	-1,7	0,1
Vente de produits d'assurance vie	6,4	/////	6,4	6,3	/////	6,3
Moyens de paiement	4,3	-2,5	1,7	4,2	-2,2	2,0
Opérations sur titres	1,2	-1,2	0,0	1,5	-1,0	0,5
Activités de fiducie	20,6	0,0	20,6	19,6	0,0	19,6
Opérations sur instruments financiers à terme et de hors-bilan	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
Autres commissions	3,1	-0,2	2,9	1,9	-0,2	1,7
Total des commissions	52,0	-5,8	46,3	48,6	-5,1	43,5

5.3 Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

en millions d'euros	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Résultats sur instruments dérivés de transaction	0,5	-0,2
Résultats sur opérations de couverture	0,0	0,0
- Inefficacité de la couverture de juste valeur	0,0	0,0
* Variation de juste valeur de l'instrument de couverture	17,0	-17,8
* Variation de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	-17,0	17,8
Résultats sur opérations de change	0,5	1,2
Total des gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1,0	1,1

5.4 Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente

en millions d'euros	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Résultats de cession	1,3	6,2
Dividendes reçus	0,0	0,1
Dépréciation durable des titres à revenu variable	-0,1	-1,5
Total des gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	1,2	4,8

5.5 Produits et charges des autres activités

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2011			1er semestre 2010		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Résultat de cession d'immeubles de placement	2,1	0,0	2,1	0,0	0,0	0,0
Revenus et charges sur immeubles de placement	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Produits et charges sur immeubles de placement	2,1	0,0	2,1	0,1	0,0	0,1
Charges refacturées et produits rétrocedés	1,6	-0,6	1,0	1,4	-0,7	0,7
Autres produits et charges divers d'exploitation	1,5	-1,5	0,0	3,9	-2,7	1,2
Dotations et reprises de provisions aux autres produits et charges d'exploitation	0,0	0,0	0,0	0,7	0,0	0,7
Autres produits et charges d'exploitation bancaire	3,1	-2,1	1,0	6,0	-3,5	2,6
Total des produits et charges des autres activités	5,2	-2,1	3,1	6,1	-3,5	2,6

5.6 Charges générales d'exploitation

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Charges de personnel	-54,7	-54,0
Impôts et taxes	-3,5	-3,1
Services extérieurs	-27,0	-25,5
Autres frais administratifs	-30,5	-28,6
Total des charges générales d'exploitation	-85,3	-82,6

La décomposition des charges de personnel est présentée ci-dessous :

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Salaires et traitements	-37,1	-31,6
Charges des régimes à prestations et cotisations définies	0,0	-2,8
Autres charges sociales et fiscales	-15,4	-17,4
Intéressement et participation	-2,2	-2,2
Total des charges de personnel	-54,7	-54,0

5.7 Risque de crédit

5.7.1 Coût du risque

<i>en millions d'euros</i>	Dotations	Reprises nettes (1)	Pertes sur créances non couvertes	Récupérations sur créances amorties	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Prêts et créances interbancaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Prêts et créances avec la clientèle	-34,1	10,3	-0,2	1,4	-22,6	-38,6
Autres actifs financiers	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Engagements par signature	-3,1	3,3	0,0	0,0	0,2	1,1
Total du coût du risque	-37,2	13,6	-0,2	1,4	-22,4	-36,8

5.7.2 Dépréciations et provisions pour risque de crédit

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2010	Dotations	Reprises utilisées	Autres variations	30 juin 2011
Actifs financiers disponibles à la vente	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Opérations interbancaires	0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0
Opérations avec la clientèle	170,8	34,1	-29,3	-3,7	171,9
Dépréciations déduites de l'actif	171,1	34,1	-29,3	-3,8	172,1
Provisions sur engagements par signature et sur garanties financières données	17,5	3,1	-3,3	0,0	17,3
Total des dépréciations et provisions pour risque de crédit	188,6	37,2	-32,6	-3,8	189,4

5.8 Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Sociétés financières		
Cicobail	0,0	2,1
Banque Michel Inchauspe	0,4	0,5
Conservateur Finance	0,3	0,3
Sociétés non financières		
Eurosic SICOMI SA	2,2	8,6
Total de la quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence	2,9	11,4

5.9 Gains ou pertes sur autres actifs

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Gains ou pertes sur cessions des participations consolidées	12,2	-0,1
Total des gains ou pertes sur autres actifs	12,2	-0,1

Sur le 1^{er} semestre 2011, les gains ou pertes sur cessions des participations consolidées comprennent principalement pour :

- o 11,4 millions d'euros au titre de la plus-value sur cession des titres Eurosic,
- o 0,7 millions d'euros au titre de la plus-value sur cession des titres TrustMission.

5.10 Impôts sur le résultat

5.10.1 Composante du poste « Impôts sur le résultat »

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Impôts courants	-13,1	-5,3
Impôts différés	-4,8	-0,1
Impôts sur le résultat	-17,9	-5,4

5.10.2 Rapprochement entre la charge d'impôt comptabilisée et la charge d'impôt théorique

<i>en millions d'euros</i>	1er semestre 2011	1er semestre 2010
Résultat net (part du groupe)	37,9	20,7
Variations de valeur des écarts d'acquisition	0,0	0,0
Part des intérêts minoritaires dans les sociétés consolidées	-0,3	-0,2
Quote part de résultat des entreprises mises en équivalence	-2,9	-11,4
Impôts	17,9	5,4
Résultat comptable avant impôts et variations de valeur des écarts d'acquisition (A)	52,5	14,5
Taux d'imposition de droit commun français (B)	34,43%	34,43%
Charge (produit) d'impôts théorique aux taux en vigueur en France (A*B)	18,1	5,0
Effet de la variation des impôts différés non constatés	0,0	0,0
Effet des différences permanentes	-1,7	-2,0
Impôts à taux réduit et activités exonérées	0,6	2,2
Impôts sur exercices antérieurs, crédits d'impôts et autres impôts	0,4	0,0
Autres éléments	0,5	0,2
Impôts sur le résultat	17,9	5,4
Taux effectif d'impôt (charge d'impôts sur le résultat rapportée au résultat taxable)	34,0%	37,5%

Note 6 – Engagements

6.1 Engagements de financement

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
Engagements de financement donnés en faveur	2 115,8	1 529,1
- des établissements de crédit	500,0	200,2
- de la clientèle	1 615,8	1 328,9
* Ouvertures de crédit confirmées	1 542,3	1 256,6
* Autres engagements	73,5	72,3
Engagements de financement reçus	793,7	644,3
- d'établissements de crédit	686,7	638,3
- de la clientèle	107,0	6,0

6.2 Engagements de garantie

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2010
Engagements de garantie donnés d'ordre	1 846,6	1 857,2
- des établissements de crédit	785,4	752,7
- de la clientèle	1 061,2	1 104,5
Engagements de garantie reçus	4 626,0	4 741,3
- d'établissements de crédit	642,4	870,0
- de la clientèle	3 983,7	3 871,3

Note 7 – Opérations avec les parties liées

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Société mère	Entreprises associées	Société mère	Entreprises associées
Crédits	3 095,4		1 851,1	61,7
Autres actifs financiers				0,9
Total des actifs avec entités liées	3 095,4	0,0	1 851,1	62,6
Dettes	1 574,6		1 839,2	30,5
Autres passifs financiers	0,4		3,7	
Total des passifs envers les entités liées	1 575,0	0,0	1 842,9	30,5
Intérêts et assimilés	11,4		5,4	0,8
Commissions	-0,2		-0,5	
Résultat net sur opérations financières				0,4
Total du PNB réalisé avec les entités liées	11,2	0,0	4,9	1,2
Engagements donnés	502,5		202,8	26,6
Engagements reçus	178,3		292,7	
Engagements sur instruments financiers à terme				10,0
Total des engagements avec les entités liées	680,8	0,0	495,5	36,6

Les montants déclarés au 31 décembre 2010 à la colonne « Entreprises associées » correspondaient aux encours d'Eurosic (cette dernière ayant été cédée en juin 2011).

Note 8 – Périmètre de consolidation

30 juin 2011					
Filiales	Pays de constitution ou de résidence	Méthode de consolidation	Evolution du périmètre	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts
PALATINE ASSET MANAGEMENT	France	Intégration globale	-	100,0%	100,0%
ARIES ASSURANCES	France	Intégration globale	-	100,0%	100,0%
CONSERVATEUR FINANCE	France	Mise en équivalence	-	20,0%	20,0%
BANQUE MICHEL INCHAUSPE	France	Mise en équivalence	-	20,0%	20,0%
TRUSTMISSION	France		Cédée le 13/05/2011		
EUROSIC	France		Cédée le 15/06/2011		

Document accessible au public

Le présent document peut également être consulté sur les sites internet :

- de l'Autorité des Marchés Financiers : www.amf-france.org

- Sur le site de la Banque Palatine : www.palatine.fr,

Rubrique nous connaître, informations financières, Chiffres clés/principaux indicateurs

Des exemplaires du présent document sont disponibles sans frais au siège social de la Banque Palatine : 42, rue d'Anjou – 75008 PARIS.

Contacts

Thierry Zaragoza – Membre du Directoire en charge du Pôle Finances

Téléphone : 01.55.27.95.50

t.zaragoza@palatine.fr

Katia Gely – Directeur de la Communication

Téléphone : 01.55.27.95.15

k.gely@palatine.fr



SIÈGE SOCIAL: 42, rue d'Anjou - 75382 Paris Cedex 08 - Tél.: 01 55 27 94 94 - www.palatine.fr
SIÈGE ADMINISTRATIF: Le Pérípole, 10, avenue Val de Fontenay - 94131 Fontenay-sous-bois Cedex - Tél.: 01 43 94 47 47
SOCIÉTÉ ANONYME À DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE AU CAPITAL DE 538.802.680 € - 542104245 R.C.S PARIS
C.C.P. Paris 2071 - TÉLEX 651 322 BSPPA - BIC BSPFFRPPXXX - Swift BSPF FR PP - Intermédiaire d'assurance immatriculé à l'Orias
sous le numéro 07 025 988 - « Transactions sur immeubles et fonds de commerce sans perception de fonds, effets ou valeurs » n° T12620
délivrée par la Préfecture de Police de Paris, garantie par la CEGI – 128 rue de la Boétie - 75378 Paris cedex 08 - Une Société du Groupe BPCE