



Société Anonyme au capital de 135 000 000 euros
Siège social : 18 rue de Londres
75009 PARIS
682 016 332 RCS PARIS

Rapport financier semestriel de LaSer Cofinoga, sur base consolidée,
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

1. Rapport semestriel d'activité
 - 1.1. Chiffres clés
 - 1.2. Faits marquants du semestre
 - 1.3. Activités et résultats consolidés
 - 1.4. Les principaux risques
 - 1.5. Evènements post clôture
 - 1.6. Perspectives sur le second semestre

2. Comptes consolidés
 - Bilan
 - Compte de résultat
 - Tableau de variation des capitaux propres
 - Tableau des flux de trésorerie
 - Annexes aux comptes consolidés

3. Déclaration des personnes physiques

4. Rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes

1. Rapport semestriel d'activité :

Au sein du groupe LaSer, détenu à parité par le Groupe Galeries Lafayette et BNP Paribas Personal Finance, LaSer Cofinoga développe et gère les activités de crédits et de paiement en France et en Europe.

1.1. Chiffres clés

En millions d'euros	30 juin 2012	30 juin 2013	Var. S1 2013/ S1 2012
Production (1)			
France	1 299	1 310	0,8%
Europe du Nord	1 167	1 418	21,5%
Pologne	249	248	ns
Total	2 715	2 975	9,6%
Encours au 30 juin (1)			
France	7 440	7 269	-2,3%
Europe du Nord	2 861	2 921	2,1%
Pologne	631	550	-12,8%
Total	10 932	10 740	-1,8%
Produit net bancaire <i>A périmètre et changes constants (2)</i>	464,9	444,0	-4,5% -2,5%
Résultat brut d'exploitation	178,1	214,7	20,5%
Résultat d'exploitation net du coût du risque <i>A périmètre et changes constants (2)</i>	-0,2	56,8	Ns 81,3%
Résultat net	-111,6	44,6	ns

(1) Données issues du reporting analytique, prenant à 100% les chiffres des participations (et non la quote-part).

(2) Le comparable correspond au retraitement des taux de change et du périmètre neutralisant la contribution liée à la fermeture de BSH début 2012 et les provisions pour restructuration enregistrées au 1^{er} semestre 2012.

1.2. Faits marquants du semestre

- **Lancement en avril du programme Be Smart by Cofinoga**, un univers d'avantages et de services pour les clients et les enseignes partenaires. L'objectif est de réconcilier les univers cartes & paiement et les Services Financiers :
 - **Pour les cartes & le paiement** : Be Smart by Cofinoga devient le nom du réseau Cofinoga et porte l'ensemble des avantages qui y sont associés : carte acceptée dans un vaste réseau (20 000 points de ventes et 60 sites E-commerces), des s'miles sur toutes les dépenses réglées avec la Carte, des facilités de paiements, des promotions dans tout le réseau
 - **Pour les services financiers** : Les produits de crédit et d'assurance restent sous la marque émettrice Cofinoga. Les offres, avantages ou services associés (exemple : promotions de taux, service gratuit, avantages offerts...) sont portés par le label Be Smart.
- **LaSer UK et Asda Money primés aux Card and Payments Awards** : Le 6 février à Londres, la nouvelle carte de la filiale britannique a remporté les suffrages aux Card and Payments Awards. Asda Money a reçu le prix de la meilleure carte co-brandée.
- **La filiale CDGP, détenue à 65% par LaSer Cofinoga et 35% par E.D.S.Group.**, a mis en œuvre un Plan de Sauvegarde de l'Emploi et procédé à la fermeture définitive du site d'Orléans en avril 2013,

faisant suite à la décision prise en novembre 2012 par le Conseil d'Administration. Les activités de CDGP ont été intégralement transférées sur les sites LaSer Cofinoga de Mérignac et Paris.

1.3. Activité & Résultats consolidés

La production de crédits de LaSer Cofinoga est en croissance de 10% entre le 1^{er} semestre 2013 et celui de 2012.

- En France, la production des établissements de crédit spécialisés est en retrait de 1% à fin juin 2013 vs juin 2012, le repli des crédits renouvelables (-3,7%) et des financements de l'habitat et biens d'équipement du foyer (-3,4%) étant compensée par une augmentation de la production des prêts personnels (+2,2%). (Source ASF Statistiques des sociétés financières juin 2013).

Dans ce contexte, la production de LaSer Cofinoga en France a augmenté de 0,8% portée par la croissance, ce semestre, des regroupements de crédits distribués par les courtiers et le crédit classique. Dans un même temps, la production des crédits renouvelables a diminué de près de 7%. Dans son ensemble, la part de la distribution de produits à taux fixe est passée de 43% fin juin 2012 à 47% fin juin 2013.

- A l'International, dans sa globalité, la production est en hausse de 18% :
 - Au Royaume-Uni, la croissance se poursuit avec +30% vs 2012, portée par le succès du développement des cartes de paiement avec ASDA (n°2 de la distribution au Royaume-Uni, filiale de Walmart) et Marriott (groupe hôtelier international), 2 partenaires signés en 2012, ainsi qu'avec Flybe.
 - Le Danemark et la Norvège ont connu une croissance de 9% avec un développement du canal direct et retail (succès de campagnes commerciales avec Elgiganten et JYSK) au Danemark.
 - En Pologne, l'activité est stable dans un contexte de resserrement des critères d'acceptation des dossiers de crédit.
 - Aux Pays-Bas, la production a diminué de moitié suite à la décision de limiter l'activité à une gestion des encours avec animation seulement des meilleurs profils clients et une production concentrée sur la carte.

A fin juin 2013, l'encours géré total du Groupe LaSer Cofinoga de 10,7 milliards d'euros est en retrait par rapport à fin juin 2012 de près de 2% avec toutefois une évolution favorable de la proportion d'encours rémunéré qui passe de 78,8% à 79,7%.

Le produit net bancaire (PNB) a diminué de près de 5% (-2,5% à périmètre et change constants) principalement en lien avec le ralentissement de l'activité et à des taux clients qui continuent d'être impactés par l'évolution de l'usure dans le contexte de la réglementation du crédit à la consommation, en France notamment, et par l'orientation vers la commercialisation de crédits à taux fixes. Le PNB provenant des activités à l'International, stable par rapport à juin 2012, représente 42% de la globalité du PNB.

Les charges de fonctionnement, à périmètre et change constants et notamment retraitées de la provision pour restructuration enregistrée au 1^{er} semestre 2012, ont diminué de 6,9%. Cette performance est portée par une diminution des effectifs de 18% en France, 12% à l'International et par l'effet des économies résultant des nombreuses actions visant à l'amélioration de la productivité et la réduction des coûts. En données comparables, le coefficient d'exploitation ressort à 51,5% à fin juin 2013 par rapport à 54,0% à fin juin 2012.

Le coût du risque de LaSer Cofinoga, y compris dotations aux provisions pour perte de marge future, est en baisse de 11,5%, résultant principalement des actions déployées pour améliorer la qualité de la production.

Le résultat d'exploitation net du coût du risque ressort à +56,8 millions d'euros à fin juin 2013 vs -0,2 million d'euros à fin juin 2012. A périmètre et change constants et retraité de la provision exceptionnelle pour restructuration enregistrée au 1^{er} semestre 2012, le résultat d'exploitation est en croissance de 81% par rapport à juin 2012.

Le résultat net s'établit à +44,6 millions d'euros contre -111,6 millions d'euros à fin juin 2012. Les perspectives de résultat fiscal de LaSer Cofinoga en France, dans un contexte de marché du crédit à la consommation durci depuis 2011 par la mise en place de la Loi sur le Crédit à la Consommation, ont conduit à adopter une position prudente en matière d'impôts différés aboutissant au maintien d'une non

reconnaissance des impôts différés actifs avec un impact de 5,4 millions d'euros sur le semestre (61 millions d'euros au 30/06/2012).

Le résultat net fin juin 2012 comprenait l'enregistrement d'une dépréciation de l'écart d'acquisition de la filiale hollandaise, LaSer Nederland, pour 53,7 millions d'euros.

1.4. Gestion des risques

Depuis l'augmentation de la participation de BNP Paribas au capital de LaSer en 2005, LaSer Cofinoga a directement accès aux refinancements proposés par BNP Paribas et conserve l'accès par elle-même aux marchés financiers. Dans la zone Euro, l'accès au refinancement intervient par des emprunts auprès de BNP Paribas. Hors zone Euro, les filiales de LaSer Cofinoga sont refinancées soit par des ressources de marché levées par LaSer Cofinoga, soit par des emprunts auprès de BNP Paribas.

Au 30 juin 2013, l'encours de refinancements levés sur les marchés (Titres de Créances Négociables et emprunts obligataires senior) est de 1 830 millions d'euros, et l'encours de dette levée auprès de BNP Paribas (emprunts à terme) est de 6 083 millions d'euros à comparer à 2 744 millions d'euros et 4 950 millions d'euros respectivement au 30 Juin 2012.

Le 11 mars 2013, LaSer Cofinoga a exercé le call portant sur le solde de 54,5 millions € de titres hybrides émis en mars 2003. Ces titres ont été remboursés.

1.5. Evènements post clôture

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture de nature à avoir une incidence sur les comptes semestriels consolidés résumés.

1.6. Perspectives sur le second semestre

Au second semestre, les priorités essentielles de LaSer Cofinoga porteront sur la poursuite des efforts conduisant à une redynamisation de l'activité de crédits en France, à une capitalisation des succès commerciaux au Royaume-Uni, et, plus généralement, à un retour à une croissance de la rentabilité.

2. Comptes consolidés intermédiaires résumés de LaSer Cofinoga

Bilan

Compte de résultat

Tableau de variation des capitaux propres

Tableau des flux de trésorerie

Annexes aux comptes consolidés

LASER COFINOGA

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(Montants en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
+ Intérêts et produits assimilés	369 615	397 262
+ Reprise de provision pour perte de marge future	47 488	46 066
- Intérêts et charges assimilées	(61 102)	(69 229)
+ Commissions (produits)	92 340	94 048
- Commissions (charges)	(15 631)	(15 165)
+/- Gains ou pertes sur actifs financiers à la juste valeur par résultat	191	(1 275)
+ Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	(5)	6 550
+ Produits des autres activités	12 202	8 258
- Charges des autres activités	(1 116)	(1 658)
PRODUIT NET BANCAIRE	443 982	464 857
- Charges générales d'exploitation	(209 664)	(266 121)
- Dot. amort. et dépréc. immob. corporelles & incorporelles	(19 656)	(20 606)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	214 662	178 130
- Coût du risque	(133 407)	(151 517)
- Dotation aux provisions pour perte de marge future	(24 446)	(26 804)
RESULTAT D'EXPLOITATION	56 809	(191)
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	651	524
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	1 043	33
- Variation de valeur des écarts d'acquisition		(53 689)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	58 503	(53 323)
- Impôts sur les bénéfices	(13 923)	(55 961)
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		(2 346)
RESULTAT NET	44 580	(111 630)
<i>Part du Groupe</i>	<i>41 422</i>	<i>(117 613)</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>3 158</i>	<i>5 983</i>
Résultat par action - Part du Groupe (en euros)	4,6	(17,7)
Résultat par action des activités poursuivies - Part du Groupe (en euros)	4,6	(17,3)

LASER COFINOGA
RESULTAT NET
ET
GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

<i>(Montants en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net	44 580	(111 630)
<u><i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i></u>		
Ecart de conversion des filiales étrangères	(21 344)	15 004
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	0	(1 141)
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	0	
Variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture	462	(1 208)
Impôts relatifs aux gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(159)	809
Total des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(21 041)	13 464
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	23 539	(98 166)
<i>Part du Groupe</i>	20 381	(104 149)
<i>Intérêts minoritaires</i>	3 158	5 983

LASER COFINOGA

BILAN CONSOLIDE

ACTIF <i>(Montants en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	31/12/2012	PASSIF <i>(Montants en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	31/12/2012
Caisses, Banques centrales	232 790	45 149	Banques centrales		
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	10 682	5 801	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	847	5 765
Instruments dérivés de couverture	114 649	130 209	Instruments dérivés de couverture	259 023	356 216
Actifs financiers disponibles à la vente	63	13 534	Dettes envers les établissements de crédit	6 173 399	5 584 601
Prêts et créances sur les établissements de crédit	859 621	312 391	Dettes envers la clientèle	98 850	106 582
Prêts et créances sur la clientèle	8 584 885	8 907 195	Dettes représentées par un titre	2 281 857	2 422 484
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	203 678	285 157			
Actifs d'impôts courants	17 033	10 493	Passifs d'impôts courants	7 759	10 753
Actifs d'impôts différés	251 849	264 025	Passifs d'impôts différés		
Comptes de régularisation et actifs divers	143 451	183 829	Comptes de régularisation et passifs divers	280 890	306 275
			Provisions pour risques et charges	54 943	81 397
			Dettes subordonnées	457 741	458 378
Actifs non courants destinés à être cédés	54 609	62 696	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	91 811	102 123
			CAPITAUX PROPRES	1 018 746	1 054 884
			CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	920 470	900 129
Participations dans les entreprises mises en équivalence	3 478	2 827	Capital et réserves liées	238 966	238 966
Immobilisations corporelles	34 999	37 220	Réserves consolidées	688 407	811 694
Immobilisations incorporelles	47 598	58 971	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(48 325)	(27 284)
Ecarts d'acquisition	166 481	169 961	Résultat net - part du groupe	41 422	(123 247)
			Intérêts minoritaires	98 276	154 755
TOTAL ACTIF	10 725 866	10 489 458	TOTAL PASSIF	10 725 866	10 489 458

LASER COFINOGA

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Variation des capitaux propres consolidés du 31/12/2011 au 30/06/2013

<i>(Montants en milliers d'euros)</i>	Capital et réserves liées		Réserves consolidées		Résultat net part du groupe	Capitaux propres consolidés part du groupe	Minoritaires	Capitaux propres consolidés de l'ensemble
	Capital (1) (2)	Réserves liées au capital	Réserves consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				
Capitaux propres au 31/12/2011	100 000	103 966	977 425	(46 377)	(174 410)	960 604	202 665	1 163 269
Affectation du résultat			(174 410)		174 410	0	0	0
Capitaux propres au 1/01/2012	100 000	103 966	803 015	(46 377)	0	960 604	202 665	1 163 269
Résultat du premier semestre					(117 613)	(117 613)	5 983	(111 630)
Gains et pertes comptabilisés directement par capitaux propres.				13 464		13 464		13 464
Résultat du deuxième semestre					(5 634)	(5 634)	3 584	(2 050)
Gains et pertes comptabilisés directement par capitaux propres.				5 628		5 628		5 628
Résultat global de l'exercice				19 092	(123 247)	(104 155)	9 567	(94 588)
Augmentation / diminution de capital (2)	35 000					35 000		35 000
Distribution de dividendes						0	(11 993)	(11 993)
Rachat des actions de préférence			8 681			8 681	(45 478)	(36 797)
Autres mouvements			(2)	1		(1)	(6)	(7)
Capitaux propres au 31/12/2012	135 000	103 966	811 694	(27 284)	(123 247)	900 129	154 755	1 054 884
Affectation du résultat			(123 247)		123 247	0		0
Capitaux propres au 1/01/2013	135 000	103 966	688 447	(27 284)	0	900 129	154 755	1 054 884
Résultat du premier semestre 2013					41 422	41 422	3 158	44 580
Gains et pertes comptabilisés directement par capitaux propres.				(21 041)		(21 041)		(21 041)
Résultat global de la période				(21 041)	41 422	20 381	3 158	23 539
Augmentation / diminution de capital						0		0
Distribution de dividendes						0	(5 115)	(5 115)
Remboursement des actions de préférence						0	(54 522)	(54 522)
Autres mouvements			(40)			(40)		(40)
Capitaux propres au 30/06/2013	135 000	103 966	688 407	(48 325)	41 422	920 470	98 276	1 018 746

(1) Le capital social de LaSer Cofinoga S.A. est composé de 8 985 546 actions dont la valeur nominale est de 15,02 Euros

(2) dont capital non appelé: 2 500 K€

LASER COFINOGA

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>(Montants en milliers d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012
Résultat avant impôts des activités conservées	58 503	-53 323
Résultat avant impôts des activités cédées ou en cours de cession	0	-2 346
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	15 614	16 035
- Dépréciation des autres immobilisations (1)	4 042	58 260
+/- Dotations nettes aux provisions et décôte	-98 651	-69 930
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-651	-524
+/- Perte nette/gain net des activités d'investissement	-1 043	-16
+/- Autres mouvements	57 916	26 353
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	-22 773	30 178
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit (2)	304 929	307 021
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle (3)	301 148	376 829
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers (4)	26 089	65 367
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	744	9 815
- Impôts versés	-12 865	1 807
Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	620 045	760 839
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	655 775	735 348
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-6	23
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-6 119	-10 356
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	-6 125	-10 333
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires (5)	-59 636	-8 604
+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement (6)	-127 515	-827 695
TOTAL FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	-187 151	-836 299
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	-649	-892
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE (A + B + C + D)	461 850	-112 176
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)</i>	<i>655 775</i>	<i>735 348</i>
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</i>	<i>-6 125</i>	<i>-10 333</i>
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</i>	<i>-187 151</i>	<i>-836 299</i>
<i>Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)</i>	<i>-649</i>	<i>-892</i>
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE A L'OUVERTURE	315 434	458 868
CAISSE, BANQUES CENTRALES (ACTIF ET PASSIF)	25 393	89 849
COMPTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT (ACTIF ET PASSIF)	290 041	369 019
TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE A LA CLOTURE	777 284	346 692
CAISSE, BANQUES CENTRALES (ACTIF ET PASSIF)	16 806	46 732
COMPTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT (ACTIF ET PASSIF)	760 478	299 960
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	461 850	-112 176

(1) 2013: essentiellement, dépréciation d'immobilisations incorporelles
2012: dont dépréciation écart d'acquisition (-53,7 M€)

(2) 2013: Variation des prêts JJ/Terme (-272 M€) et variation des emprunts JJ/Terme (+577 M€)
2012: Variation des prêts JJ/Terme (+707 M€) et variation des emprunts JJ/Terme (-400 M€)

(3) 2013: Variation de l'encours client et assimilés (+295 M€) et autres variations (+6 M€)
2012: Variation de l'encours client et assimilés (cession encours brut de BSH pour 96 M€, 366 M€ de variation des encours sur les autres entités) et remboursement emprunt SFEF (-85 M€)

(4) 2013: dont remboursement net de placements sous forme de Certificats de dépôts (+13 M€)
2012: dont remboursement net de placements sous forme de Certificats de dépôts (+83 M€)

(5) 2013: Actions de préférence: Dividendes versés (-5 M€), remboursement des actions résiduelles du 1er programme (-55 M€)
2012: Actions de préférence: Dividendes versés (-9 M€)

(6) 2013: Remboursement net de TCN émis (-263 M€), émission emprunt obligataire - Solfea (+135 M€)
2012: Remboursement net de TCN émis (-828 M€)

LASER COFINOGA
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES
INTERMEDIAIRES RESUMES
30/06/2013

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe LaSer Cofinoga sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 juillet 2013, précédé du Comité d'Audit du 24 juillet 2013.

FAITS MARQUANTS

Écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions des normes IFRS 3R et IAS 36, les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de valeur à chaque arrêté annuel tel que décrit dans les états financiers de l'exercice clos au 31/12/2012. La valeur comptable de chaque Unité Génératrice de Trésorerie est alors comparée à sa valeur recouvrable.

Au 30/06/2013, les valorisations des UGT ont été conservées à leur niveau du 31/12/2012.

Pologne (Sygma Bank Polska) - Ecart d'acquisition

La valeur recouvrable de l'UGT Pologne est déterminée par sa valeur d'utilité, en l'absence d'existence d'une valorisation de marché.

Au 31/12/2012, il avait été noté une sensibilité importante aux hypothèses pour ce qui concerne l'évaluation de la valeur d'utilité de l'UGT, avec une fourchette d'estimation de 54M€ à 97M€ en fonction des différents scénarii pour une valeur comptable de l'UGT de 85M€ (dont 45M€ de goodwill).

Au 30/06/2013, la valorisation de l'UGT Pologne est conservée à son niveau du 31/12/2012 tel que figurant dans les comptes consolidés arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 avril 2013, et sera revu au cours du second semestre sur la base d'un test de valeur fondé sur de nouvelles projections de résultats selon la méthode des Discounted Cash Flows.

Titres hybrides

Les Fonds Propres Tier One de LaSer Cofinoga comprenaient au 30/06/2012 des titres hybrides (actions de préférence) émis par le Groupe en 2003 et 2004 pour un montant total de 180 M€ (1er programme de 100 M€; 2ème programme de 80 M€).

Ces titres détenus par des investisseurs sont présentés en Intérêts Minoritaires, les intérêts versés en dividendes.

Au second semestre 2012, LaSer Cofinoga a effectué un rachat partiel de 45,5 M€ de ces titres de façon anticipée par rapport à la première date de remboursement prévue en mars 2013 (100 M€). Ce rachat a été effectué avec une décote de 20% ayant impacté les réserves consolidées pour un montant de 8,7 M€ en 2012.

Le 11 mars 2013, les 54,5 M€ de titres résiduels du 1er programme ont été rachetés au pair.

A l'issue de ce rachat, il subsiste 80 M€ de titres hybrides émis en 2004.

Reconnaissance des Impôts Différés Actifs

Au 30 juin 2013, en application des critères de reconnaissance des Impôts Différés Actifs appliqués par le Groupe et décrits dans les états financiers de l'exercice 2012, le montant des Impôts Différés Actifs non reconnus, en ce qui concerne l'intégration fiscale française, s'élève à 60,3 M€ soit 5,4 M€ de plus qu'au 31 décembre 2012.

1. SYNTHESE DES REGLES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe LaSer Cofinoga sont établis conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » et en conséquence, ne requièrent pas toute l'information et les notes annexes requises par les normes IFRS pour l'établissement des comptes consolidés annuels.

Les présents comptes semestriels doivent ainsi être lus en liaison avec les états financiers annuels établis au 31 décembre 2012.

Les nouvelles normes du référentiel IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2013 n'ont pas d'incidence sur les comptes du Groupe. Les nouvelles normes applicables sont notamment IAS 19R et IFRS 13.

Il n'a été effectué aucune application anticipée de normes comptables, amendements de normes ou interprétations de normes dont la date d'application effective est postérieure au 30 juin 2013 et qui auraient une incidence sur les comptes du Groupe.

Les méthodes comptables retenues par le Groupe sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels consolidés arrêtés le 31 décembre 2012, telles qu'exposées dans ces mêmes états financiers.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'ensemble des sociétés contrôlées, ainsi que celles dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, sont incluses dans le périmètre de consolidation.

Le périmètre a évolué de la manière suivante :

➤ *A L'INTERNATIONAL*

- Les sociétés COFINOGA FUNDING ONE LP et SYGMA FUNDING ONE Ltd ont été dissoutes en date du 11 mars 2013 en conséquence de la réalisation de leur objet social.
- Geant Kredyt (Pologne), à l'issue de l'augmentation de capital intervenue le 30 janvier 2013, le taux de détention a été diminué de 48 % à 40 %.

En conséquence, le périmètre de consolidation au 30 juin 2013 s'établit ainsi :

LASER COFINOGA SA - Société Mère
18, rue de Londres 75009 Paris

Filiales à caractère financier	% d'intérêt	% contrôle	Méthode Consolidation
SYGMA BANQUE SA 18, rue de Londres 75009 Paris	100 %	100 %	I G
BANQUE SOLFEA SA 49, avenue de l'Opéra 75083 Paris cedex 02	44,90 %	44,90 %	I P
COMPAGNIE DE GESTION ET DES PRETS SA (CDGP) 103 boulevard de la Salle – 45760 Boigny sur Bionne	65 %	100 %	IG
CREATION FINANCIAL SERVICES Ltd Chadwick house, Bleinheim Court, Solihull, B91 3AA - GRANDE BRETAGNE	100 %	100 %	I G

CREATION CONSUMER FINANCE Royston House, 34 upper Queen Street- Belfast BT1 6FP – IRLANDE du NORD	100 %	100 %	IG
LASER NEDERLAND BV Larenweg 78-96, 5234 KC, s'Hertogenbosch – HOLLANDE	100 %	100 %	IG
EKSPRES BANK A/S Struergade 12- DK2630 Taastrup – DANEMARK	100 %	100 %	IG
COFINOGA FUNDING TWO LP Chadwick house, Bleinheim Court, Solihull, B91 3AA - GRANDE BRETAGNE	4,93 %	100 %	IG
SYGMA FUNDING TWO Ltd Chadwick house, Bleinheim Court, Solihull, B91 3AA - GRANDE BRETAGNE	100 %	100 %	IG

Succursales à caractère financier	% d'intérêt	% contrôle	Méthode Consolidation
SYGMA BANK UK Chadwick house, Bleinheim Court, Solihull, B91 3AA - GRANDE BRETAGNE	100 %	100 %	IG
SYGMA BANK NL Larenweg 78-96, 5234 KC, s'Hertogenbosch – HOLLANDE	100 %	100 %	IG *
SYGMA BANQUE SA ODDZIAL W POLSCE (SYGMA BANQUE POLSKA) al. Suwak 3 – 00-676 Varsovie – POLOGNE	100 %	100 %	IG
EKSPRES BANK A/S – Succursale Norvège Fornebuvejen 7, 1366 - Lyaker – NORVEGE	100 %	100 %	IG

Filiales à caractère non financier	% d'intérêt	% contrôle	Méthode Consolidation
ASSURTIS SA 33, rue de Châteaudun 75009 Paris	45 %	45 %	IP *
COMMUNICATION MARKETING SERVICES SNC (CMS) 18, rue de Londres 75009 Paris	100 %	100 %	IG
COMMUNICATION MARKETING SERVICES (CMS) VACANCES SNC Hangar 17, Quai Bacalan 33000 Bordeaux	100 %	100 %	IG
FIDECOM SA 18, rue de Londres 75009 Paris	31,37 %	31,37 %	MEQ
GESTION et SERVICES GROUPE COFINOGA GIE (GSGC) 18, rue de Londres 75009 Paris	100 %	100 %	IG
LASER ARCHIVES GIE 18, rue de Londres 75009 Paris	66,7 %	100 %	IG
OMNIOS SA 18, rue de Londres 75009 Paris	100 %	100 %	IG *
SYGMA MEDIACION, S.L Calle Albasanz n° 16, Planta 4 28 037 Madrid - ESPAGNE	100 %	100 %	IG *
CREATION MARKETING SERVICES Ltd Chadwick house, Bleinheim Court, Solihull, B91 3AA - GRANDE BRETAGNE	100 %	100 %	IG
WEST MIDLAND DEBT COLLECTION Ltd 70 Great Bridgewater Street – Manchester, M1 5ES - GRANDE BRETAGNE	100 %	100 %	IG *
FINPLUS ul. Jerozolimskie 92 - 00-807 – Varsovie - POLOGNE	100 %	100 %	IG *
GEANT KREDYT ul. Jerozolimskie 92 - 00-807 – Varsovie - POLOGNE	40 %	40 %	IP *
LASER SERVICES POLSKA SA ul. Kijowska 1 – 00-987 – Varsovie - POLOGNE	100 %	100 %	IG

IG : Intégration Globale MEQ : Mise En Equivalence IP : Intégration Proportionnelle [*] en sommeil ou en cours de dissolution

3. COMPLEMENTS D'INFORMATIONS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES

3.1. Notes sur le bilan

3.1.1. Caisses, banques centrales

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Comptes à terme BCE	216	20
Autres comptes auprès des Banques Centrales	14	22
Caisses distributeurs automatiques	3	3
TOTAL	233	45

La hausse des comptes à terme s'explique par l'augmentation des excédents de trésorerie de Solféa que cette filiale a replacés en comptes à terme auprès de la BCE.

3.1.2. Instruments financiers à la juste valeur

Ce paragraphe présente une analyse sur les niveaux de juste valeur, pour les instruments financiers évalués à la juste valeur dans le bilan.

(en millions d'euros)	Niveau 1 (*)	Niveau 2 (**)	Niveau 3 (***)	Total
Au 30/06/2013				
1 - Actifs financiers		125		125
• Actifs disponibles à la vente				
- titres de participations non consolidés				
- titres de placement de trésorerie (****)				
• Instruments dérivés		125		125
- swaps de taux		125		125
- caps et FRA				
2 - Passifs financiers		260		260
• Instruments dérivés (swaps de taux)		260		260
Au 31/12/2012				
1 - Actifs financiers		150		150
• Actifs disponibles à la vente		14		14
- titres de participations non consolidés				
- titres de placement de trésorerie (****)		14		14
• Instruments dérivés		136		136
- swaps de taux		136		136
- caps et FRA				
2 - Passifs financiers		362		362
• Instruments dérivés (swaps de taux)		362		362

(*) Niveau 1 : cette valorisation est réalisée en utilisant le prix coté sur un marché actif, pour des instruments financiers identiques.

(**) Niveau 2 : cette valorisation est réalisée en utilisant des prix cotés sur des marchés inactifs ou sur des marchés actifs, pour des produits similaires qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix).

(***) Niveau 3 : cette valorisation est effectuée avec des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

(****) Les titres de placement correspondent au placement temporaire d'excédents de refinancement destinés à faire face aux échéances d'emprunt à court terme.

3.1.3. Analyse des instruments dérivés

Cette note détaille les postes "Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat" et "Instruments dérivés de couverture" du bilan consolidé (intérêts courus compris).

(en millions d'euros)	30/06/2013			31/12/2012		
	Montants notionnels	Juste valeur		Montants notionnels	Juste valeur	
		Actif	Passif		Actif	Passif
Instruments dérivés de transaction	441	11	1	806	6	6
Swaps de taux	441	11	1	798	6	6
Caps & FRA				8		
Instruments dérivés de couverture	9 390	114	259	9 741	130	356
Couverture de flux de trésorerie	498	13	3	839	9	18
Swaps de taux	498	13	3	839	9	18
Couverture de juste valeur	8 892	101	256	8 902	121	338
Swaps de taux	8 892	101	256	8 902	121	338
Caps						
TOTAL	9 831	125	260	10 547	136	362

Au sein de la catégorie "Instruments dérivés de transaction" sont classés les instruments dérivés qui ne répondent pas aux règles de la comptabilité de couverture au sens de l'IAS 39. Les instruments concernés sont :

- les swaps échangeant un taux variable contre un autre taux variable pour 0,4 M€ au passif (1,1 M€ au passif au 31/12/2012),
- les Cross-Currency Interest Rate Swaps non traités selon la comptabilité de couverture pour 10,7 M€ à l'actif et 0,4 M€ au passif (5,5 M€ à l'actif et 4,6 M€ au passif au 31/12/2012).

Hors coupons courus et composante change, ces dérivés ont une juste valeur nette négative de 0,1 M€

Les instruments dérivés classés en "Couverture de flux de trésorerie" sont les instruments dérivés qui répondent aux règles de la comptabilité de couverture de flux de trésorerie au sens de l'IAS 39. Il s'agit de cross-currency interest swaps couvrant les flux d'intérêts en devises du refinancement des filiales.

Les instruments dérivés classés en "Couverture de juste valeur" sont les instruments dérivés qui répondent aux règles de la comptabilité de couverture de juste valeur au sens de l'IAS 39. La réévaluation des éléments couverts est enregistrée en "Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux" (cf. § 3.1.7) pour la partie créances clients, en "Dettes financières" (cf. § 3.1.16) pour la partie refinancement et ce pour des montants symétriques à la juste valeur des instruments de couverture.

Les instruments dérivés utilisés par le Groupe sont pour l'essentiel des instruments classiques de taux négociés aux conditions du marché.

Le groupe a mis en place des collatéraux avec ses principales contreparties (contrats de type Annexes de Remise en Garantie) afin limiter le risque de contrepartie des swaps de couverture à maturités longues. Ces annexes de remise en Garantie se matérialisent par des échanges de collatéraux (en cash uniquement).

Répartition du portefeuille d'instruments dérivés selon la note de la contrepartie :

(en millions d'euros)	30/06/2013		31/12/2012	
	Valeur nominale	Juste valeur positive	Valeur nominale	Juste valeur positive
A	7 367	115	8 263	126
Aa	2 464	10	2 284	10
TOTAL	9 831	125	10 547	136

La relation de couverture entre les instruments de couverture de juste valeur et les éléments couverts correspondants a évolué de la façon suivante sur la période concernée :

(en millions d'euros)	30/06/2013		31/12/2012	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Instruments dérivés de couverture, coupons inclus	115	259	130	356
- Juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	(13)	(3)	(9)	(18)
- Coupons courus sur instruments financiers	(21)	(45)	(19)	(49)
Juste valeur des dérivés de couverture, pied de coupon	80	211	102	289
Ecart de réévaluation des crédits clients couverts en taux	204		285	
Ecart de réévaluation des dettes (refinancement)		73		97
Ecart de réévaluation des emprunts SFEF				1
Réévaluation des dettes en devise - change				
TOTAL	284	284	387	387

Ventilation de la valeur nominale des instruments dérivés par durée résiduelle au 30 juin 2013 :

(en millions d'euros)	<1 an	1 à 5 ans	>5 ans	Total
Instruments dérivés de transaction	301	140		441
Swaps de taux	301	140		441
Caps & FRA				
Instruments dérivés de couverture	4 060	3 779	1 551	9 390
Couverture de flux de trésorerie	495	3		498
Swaps de taux	495	3		498
Couverture de juste valeur	3 565	3 776	1 551	8 892
Swaps de taux	3 565	3 776	1 551	8 892
Caps				
TOTAL	4 361	3 919	1 551	9 831

3.1.4. Actifs financiers disponibles à la vente

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Titres de participations non consolidés	1	1
Dépréciation des titres de participations non consolidés	(1)	(1)
Certificats de Dépôts émis par des établissements de crédit		14
Titres de placement		14
Dépréciation des titres de placement		
TOTAL DES ACTIFS NETS DISPONIBLES A LA VENTE AVANT DEPRECIATION	1	15
TOTAL DES ACTIFS NETS DISPONIBLES A LA VENTE, NETS DE DEPRECIATION		14
dont gains latents sur titres de participations non consolidés	0	0

3.1.5. Prêts et créances sur les établissements de crédit

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Comptes et prêts		
<i>dont à vue</i>	783	311
<i>dont à terme</i>	77	1
Dépréciation		
TOTAL	860	312

La hausse des prêts et créances sur les établissements de crédit résulte de l'augmentation des ressources financières du Groupe (cf § 3.1.16) qui a entraîné une hausse des excédents de trésorerie, placés essentiellement en comptes et prêts à vue.

Créances sur établissements de crédit - Analyse par durée résiduelle au 30 juin 2013 :

(en millions d'euros)	<1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	1 à 5 ans	>5 ans	Créances ratt.	Total
Comptes et prêts	783	77					860
Valeurs reçues en pensions livrées							-
Valeur brute	783	77					860
Dépréciation							-
Valeur nette							860

Détail des expositions sur les établissements de crédit

(en millions d'euros)	30/06/2013			31/12/2012		
	France	Intern.	Total	France	Intern.	Total
Prêts et créances sur les établissements de crédit	783	77	860	267	45	312
Engagements de financement donnés						
Dépréciation						
Garanties reçues						

3.1.6. Prêts et créances sur la clientèle

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Prêts et créances sur la clientèle - brut - (*)	10 274	10 690
<i>dont Location Financement</i>	1	1
Dépréciation sur base individuelle (**)	(1 689)	(1 783)
<i>dont dépréciations pour risque d'impayé</i>	(1 362)	(1 431)
<i>dont provisions pour perte de marge future</i>	(327)	(352)
TOTAL	8 585	8 907

Au sein du poste "Prêts et créances sur la clientèle" est inscrit le montant des coûts de transaction attachés aux prêts et restant à amortir pour 31 M€ au 30/06/2013 ; ce montant était de 36 M€ au 31/12/2012.

La quote-part des encours de la Société En Participation Allianz Banque pour laquelle LaSer Cofinoga n'est pas gérant et qui ne sont pas inscrits au bilan s'élève à 11,3 M€ au 30/06/2013 contre 14,3 M€ au 31/12/2012.

(*) La clientèle est essentiellement constituée de particuliers. Les entreprises et les autres agents économiques ne représentent qu'une partie négligeable du total.

(**) Chez LaSer Cofinoga, le fait générateur de la dépréciation est toujours un événement de risque identifiable au niveau de la créance client prise individuellement. Il n'y a pas de provision sur base collective.

Prêts et créances sur la clientèle - Analyse par durée résiduelle au 30 juin 2013 :

(en millions d'euros)	<1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	1 à 5 ans	>5 ans	Créances ratt.	Total
Prêts et créances sur la clientèle	1 822	418	1 534	4 502	1 955	43	10 274
<i>dont Location Financement</i>							1
Valeur brute	1 822	418	1 534	4 502	1 955	43	10 274
Dépréciation							(1 689)
Valeur nette							8 585

Détail de l'exposition au risque clients :

(en millions d'euros)	A jour (1)	En retard, non dépréciés (2)	Restructurés à jour (3)	Décote et dépréciation sur clients restructurés à jour (4)	Encours dépréciés (5)	Provision sur encours dépréciés (6)	Total
Au 30/06/2013 :							
Prêts et créances sur la clientèle	7 299		1 040	(408)	1 935	(1 281)	8 585
Engagement en faveur de la clientèle (*)	7 944						7 944
Encours, en quote-part, de la SEP pour laquelle LaSer Cofinoga n'est pas gérant et qui ne sont pas portés au bilan (**)	8		2	(1)	4	(2)	11
Au 31/12/2012 :							
Prêts et créances sur la clientèle	7 576		1 099	(446)	2 015	(1 337)	8 907
Engagement en faveur de la clientèle (*)	8 161						8 161
Encours, en quote-part, de la SEP pour laquelle LaSer Cofinoga n'est pas gérant et qui ne sont pas portés au bilan (**)	11		2	(1)	5	(3)	14

(*) Il s'agit du solde disponible sur les encours revolving, ainsi que des montants de prêts amortissables en cours d'acceptation.

(**) La Société En Participation pour laquelle LaSer Cofinoga n'est pas gérant et dont les encours ne sont pas inscrits au bilan correspond au partenariat avec Allianz Banque. En conséquence, LaSer Cofinoga supporte dans son compte de résultat sa seule quote-part de risque sur les encours non portés.

(1) Les créances à jour sont les créances sur lesquelles aucune échéance n'est impayée.

(2) Le modèle de dépréciation retenu par le Groupe fait qu'il ne peut y avoir de créances en retard non dépréciées.

(3) Les créances restructurées à jour sont constituées des créances Neiertz et des restructurations amiables en France ainsi que des créances de même nature à l'International.

(4) La restructuration donne systématiquement lieu à la comptabilisation d'une décote et le cas échéant à la constatation d'une provision complémentaire.

(5) Les créances dépréciées sont les créances pour lesquelles au moins une échéance est impayée depuis plus d'un mois.

(6) La provision correspond aux dépréciations pour risque d'impayé calculée sur base actualisée conformément aux règles IFRS.

Répartition géographique :

(en millions d'euros)	France	International	Total
Au 30/06/2013 :			
Prêts et créances sur la clientèle - Valeur Brute	6 873	3 401	10 274
Dépréciation	(1 075)	(614)	(1 689)
Prêts et créances sur la clientèle - Valeur Nette	5 798	2 787	8 585
Au 31/12/2012 :			
Prêts et créances sur la clientèle - Valeur Brute	7 057	3 633	10 690
Dépréciation	(1 122)	(661)	(1 783)
Prêts et créances sur la clientèle - Valeur Nette	5 935	2 972	8 907

Encours garantis

(en millions d'euros)	30/06/2013			31/12/2012		
	France	Intern.	Total	France	Intern.	Total
Encours clients garantis	1 088		1 088	1 044		1 044

Les encours clients garantis sont constitués de regroupements de créances.

Variation des dépréciations :

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Total des dépréciations constituées en début de période	(1 783)	(1 913)
Dotations pour dépréciation comptabilisées en coût du risque	(173)	(344)
Dotations aux provisions pour perte de marge future enregistrées en coût du risque	(24)	(127)
Dotations pour dépréciation comptabilisées en PNB (Intérêts sur créances douteuses)	(4)	(14)
Reprises de dépréciation devenue sans objet comptabilisées en coût du risque	32	100
Reprises de dépréciation utilisée comptabilisées en coût du risque	175	412
Reprises de dépréciation comptabilisées en PNB (Intérêts sur créances douteuses)	19	37
Reprises de provision pour perte de marge future enregistrées en PNB	47	93
Variations de périmètre et des parités monétaires	22	(27)
Total des dépréciations constituées en fin de période	(1 689)	(1 783)

Détail des opérations de location financement :

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Investissements bruts (Loyers futurs)		
<i>A recevoir dans moins d' 1 an</i>	1	2
<i>A recevoir dans plus d' 1 an et moins de 5 ans</i>		2
<i>A recevoir au-delà de 5 ans</i>		
Total des investissements bruts	1	4
<i>dont produits financiers non acquis</i>		
<i>dont total des investissements nets, avant dépréciation</i>	1	4
<i>Dépréciation</i>		(1)
Total des investissements nets des dépréciations	1	3

3.1.7. Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux

(en millions d'euros)	30/06/2013		31/12/2012	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Réévaluation de la composante taux des créances clients	204		285	
TOTAL	204		285	

Ce poste enregistre les variations de valeur des créances clients couvertes en taux pour la composante du risque couvert.

3.1.8. Impôts courants et impôts différés

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Actifs d'impôts courants et différés	269	274
Impôts courants	17	10
Impôts différés	252	264
Passifs d'impôts courants et différés	7	11
Impôts courants	7	11
Impôts différés		

Détail de l'Impôt Différé :

(en millions d'euros)	31/12/2012	Impact Résultat	Autres	30/06/2013
Provisions pour engagements sociaux	4			4
Provisions, essentiellement sur créances douteuses	244	(10)		234
Instruments dérivés				
Etalement des commissions	(7)	1		(6)
Amortissements dérogatoires	(8)	2		(6)
Autres retraitements	(1)			(1)
Impôt différé sur reports fiscaux déficitaires	24	(3)	(2)	19
Contribution Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE)	8			8
TOTAL	264	(10)	(2)	252

Impôts différés actifs	264	252
Impôts différés passifs	(0)	(0)

Les impôts différés France ont été calculés au taux de 34,43 % en 2013 et en 2012. Pour les filiales étrangères, l'impôt a été calculé au taux local. La CVAE différée a été calculée au taux de 1,5 %.

Déficits non activés :

Au 30 juin 2013, le montant des déficits fiscaux non activés s'élève à :

- France (Assurtis) : 2 M€
- France (intégration fiscale) : 128 M€

3.1.9. Comptes de régularisation et actifs et passifs divers

(en millions d'euros)	Actif		Passif	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Comptes de régularisation	39	32	126	128
Chèques à l'encaissement	3	4		
Charges ou produits constatés d'avance	14	7	11	14
Produits à recevoir	22	21		
Agios clientèle constatés d'avance			55	59
Charges à payer diverses			28	23
Provisions congés payés, intéressement et primes variables			32	32
Actifs et passifs divers	104	152	155	178
Dettes magasins au titre du financement ventes à crédit			30	27
Dépôt garantie, cautionnement	1	2		
Dépôt garantie sur instruments dérivés	67	102	5	11
Etat	2	2	12	9
Personnel, organismes sociaux	1	1	14	15
Fournisseurs d'exploitation			72	84
Stocks	2	2		
Créances sur cession de titres				
Dettes envers les compagnies d'assurance			11	11
Autres débiteurs / créditeurs	31	43	11	21
TOTAL	143	184	281	306

3.1.10. Participations dans les entreprises mises en équivalence

(en millions d'euros)	31/12/2012	Acquisition	Résultat	Ecart Conv.	30/06/2013
Fidecom SA (31,37%)	2,8		0,7		3,5

Les données financières de Fidecom relatives à l'exercice 2012 établies selon les principes IFRS sont les suivantes :

(en millions d'euros)	Total Bilan 30/06/2013	Chiffre d'affaires exercice 2013	Résultat net à 100%	Quote-part du résultat mis en équivalence	Capitaux propres à 100%
Fidecom SA	35,0	12,1	2,3	0,7	11,1

3.1.11. Immobilisations corporelles

Evolution des immobilisations corporelles :

(en millions d'euros)	31/12/2012	Augment.	Diminut.	Autres (*)	30/06/2013
Terrains	5				5
Constructions	60	1	(1)		60
Autres immobilisations corporelles	69	2	(1)	(2)	68
VALEUR BRUTE	134	3	(2)	(2)	133
Constructions	(44)	(1)	1		(44)
Autres immobilisations corporelles	(53)	(3)	1	1	(54)
Amortissements/Dépréciations	(97)	(4)	2	1	(98)
VALEUR NETTE	37	(1)		(1)	35

(*) La colonne "Autres" correspond aux variations de périmètre et des écarts de conversion.

dont immobilisations prises en location financement : centre de gestion LaSer Cofinoga à Mérignac

(en millions d'euros)	31/12/2012	Augment.	Diminut.	30/06/2013
Terrains	3,3			3,3
Constructions	16,0			16,0
Autres immobilisations corporelles				
VALEUR BRUTE	19,3			19,3
Constructions	(10,1)	(0,2)		(10,3)
Autres immobilisations corporelles				
Amortissements/Dépréciations	(10,1)	(0,2)		(10,3)
VALEUR NETTE	9,2	(0,2)		9,0

Ventilation par durée des loyers futurs minimaux à payer au titre du crédit-bail :

(en millions d'euros)	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Loyers futurs minimaux (*)	1,2	0,8		2,0
Valeur actualisée de ces loyers futurs	0,9	0,7		1,6
Charges financières futures non comptabilisées	0,3	0,1		0,4

(*) Le contrat arrive à échéance en juin 2014.

3.1.12. Immobilisations incorporelles

Evolution des immobilisations incorporelles :

(en millions d'euros)	31/12/2012	Augment.	Diminut.	Autres (*)	30/06/2013
Droit au bail	2		(2)		
Logiciels acquis	185	1			186
Logiciels produits par l'entreprise	6			1	7
Autres (dont immobilisations en cours)	14	4	(1)	(2)	15
VALEUR BRUTE	207	5	(3)	(1)	208
Droit au bail	(1)		1		
Logiciels acquis	(140)	(13)		1	(152)
Logiciels produits par l'entreprise	(3)	(2)			(5)
Autres	(4)	(1)	1		(4)
Amortissements/Dépréciations	(148)	(16)	2	1	(161)
VALEUR NETTE	59	(11)	(1)		47

(*) La colonne "Autres" correspond aux transferts des immobilisations en cours vers les logiciels lors de leur mise en service ainsi qu'aux variations de périmètre et écarts de conversion.

3.1.13. Ecarts d'acquisition

(en millions d'euros)	31/12/2012	Augment.	Diminut.	Ecarts de conversion	30/06/2013
France	33				33
Pologne	46			(3)	43
Europe du Nord	178			(1)	177
Autres (BANQUE SOLFEA)	9				9
TOTAL	266			(4)	262
Dépréciation					
France	(33)				(33)
Europe du Nord	(54)				(54)
Autres (BANQUE SOLFEA)	(9)				(9)
VALEUR NETTE	170			(4)	166

3.1.14. Ventilation de postes actifs et des passifs

(en millions d'euros)	30/06/2013			31/12/2012		
	< 1 an	> 1 an	Total	< 1 an	> 1 an	Total
ACTIF						
Caisse, banques centrales	233		233	45		45
Actifs financiers à la JV par résultat	10	1	11	5	1	6
Instruments dérivés	26	89	115	10	121	131
Prêts et créances sur les établissements de crédit	860		860	312		312
Prêts et créances sur la clientèle	2 215	6 370	8 585	2 369	6 538	8 907
Actifs d'impôts courants	17		17	10		10
Actifs d'impôts différés		252	252		264	264
Comptes de régularisation et actifs divers	141	2	143	183	1	184
PASSIF						
Passifs financiers à la JV par résultat		1	1	5	1	6
Instruments dérivés	20	239	259	36	321	356
Dettes envers les établissements de crédit	1 868	4 305	6 173	1 659	3 926	5 585
Dettes envers la clientèle	99		99	64	43	107
Dettes représentées par un titre	1 960	322	2 282	1 979	443	2 422
Passifs d'impôts courants	8		8	11		11
Passifs d'impôts différés					(0)	(0)
Comptes de régularisation et passifs divers	235	46	281	254	52	306
Provisions pour risques et charges	40	15	55	67	15	81
Dettes subordonnées	14	444	458	5	454	458

3.1.15. Actifs non courants destinés à être cédés et dettes liées

Ce tableau présente le portefeuille contentieux et surendettement racheté dans le cadre de l'accord global de sortie de Banque du Groupe Casino.

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Actifs non courants destinés à être cédés		
Prêts et créances sur la clientèle	55	63
TOTAL	55	63

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Dettes envers les établissements de crédit (*)	92	102
TOTAL	92	102

(*) Les dettes couvrent la valeur brute des prêts et créances qui sont présentés à l'actif nets de dépréciation.

3.1.16. Dettes financières

Au 1er semestre 2013 comme en 2012, LaSer Cofinoga a respecté tous ses engagements contractuels (notamment covenants) vis-à-vis des contreparties au titre des emprunts et des lignes de crédit qui lui ont été accordés.

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Dettes envers les établissements de crédit	6 173	5 585
Comptes et emprunts à vue	22	21
Crédit-bail	5	5
Comptes et emprunts à terme (*)	6 126	5 529
<i>dont dettes rattachées</i>	42	29
Réévaluation des emprunts interbancaires	20	30
Dettes représentées par un titre	2 282	2 422
Titres de créances négociables (BMTN et Certificats de dépôts)	1 836	2 098
<i>dont dettes rattachées</i>	6	6
Emprunts obligataires	438	310
<i>taux fixe</i>	434	300
<i>taux révisable</i>		
<i>dettes rattachées</i>	3	10
Réévaluation des TCN et emprunts obligataires émis à taux fixe couverts en juste valeur	8	14
Dettes subordonnées	458	458
Emprunts Obligataires subordonnés	414	404
<i>taux fixe</i>	400	400
<i>dont dettes rattachées</i>	14	4
Réévaluation des emprunts obligataires subordonnés émis à taux fixe couverts en juste valeur	44	54
Emprunts SFEF (**)	43	44
Emprunts auprès de la Société pour le Financement de l'Economie Française (SFEF)	43	43
<i>taux fixe</i>	42	42
<i>dettes rattachées</i>	1	1
Réévaluation des emprunts SFEF émis à taux fixe couverts en juste valeur		1
TOTAL	8 956	8 509

(*) Dont contrepartie BNPP 6 126 M€ au 30/06/2013 et 5 529 M€ au 31/12/2012.

(**) Les emprunts SFEF sont classés en "Dettes envers la clientèle", la SFEF n'étant pas considérée comme un établissement de crédit.

La hausse des dettes envers les établissements bancaires s'explique par la mise en place, au 1er semestre 2013, d'un volume significatif de nouveaux emprunts en vue d'affiner l'ajustement de la maturité du refinancement sur celle des encours clients. Cela a généré une augmentation des excédents de trésorerie disponibles qui ont été replacés essentiellement en prêts interbancaires (cf 3 1 5)

Comparaison entre le coût amorti et la juste valeur :

(en millions d'euros)	30/06/2013			31/12/2012		
	juste valeur	coût amorti	Ecart	juste valeur	coût amorti	Ecart
Dettes envers les établissements de crédit	6 173	6 153	20	5 585	5 555	30
Dettes représentées par un titre	2 282	2 274	8	2 422	2 408	14
Dettes subordonnées	458	414	44	458	404	54
Emprunts SFEF	43	43		44	43	1
TOTAL	8 956	8 884	72	8 509	8 410	99

La juste valeur des dettes correspond à la somme du coût amorti et de la contrepartie de la juste valeur des dérivés de couverture de juste valeur venant en couverture des dettes.

Le portefeuille des principales dettes subordonnées se présente comme suit :

(en millions d'euros)	Emprunteur	Valeur Nominale	Durée	Échéance	Taux référence
Emprunt obligataire subordonné - 2004	LaSer Cofinoga	200 M€	12 ans	oct 2016	Taux fixe 4,75%
Emprunt obligataire subordonné - 2005	LaSer Cofinoga	100 M€	11 ans	oct 2016	Taux fixe 4,75%
Emprunt obligataire subordonné - 2006	LaSer Cofinoga	100 M€	10 ans	oct 2016	Taux fixe 4,75%

L'ensemble des dettes subordonnées est remboursable in fine.

Analyse des échéances contractuelles des passifs financiers au 30 juin 2013 :

(en millions d'euros)	<1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	1 à 5 ans	>5 ans	Dettes ratt.	Total
-----------------------	---------	------------	-------------	-----------	--------	--------------	-------

Passifs financiers enregistrés au bilan :

Instrument financiers dérivés (*)	3	4	14	115	124		260
Swaps de taux	3	4	14	115	124		260
Dettes envers les établissements de crédit (**)	31	101	1 693	3 140	1 166	42	6 173
Dettes représentées par un titre (**)	298	313	1 340	322		9	2 282
Titres de créances négociables (Certificats de dépôts, BMTN)	298	313	1 032	187		6	1 836
Emprunts obligataires			308	135		3	446
<i>émis à taux fixe</i>			308	135		3	446
<i>émis à taux révisable</i>							
Dettes subordonnées (**)				444		14	458
Emprunts obligataires subordonnés remboursables				444		14	458
Emprunts SFEF (**)			42			1	43
TOTAL	332	418	3 089	4 021	1 290	66	9 216

Engagements figurant en hors-bilan :

Engagements de financements donnés (***)	7 944						7 944
--	-------	--	--	--	--	--	-------

(*) Il s'agit de l'échéancement de la juste valeur négative, selon la date d'échéance contractuelle du swap.

(**) Y compris la réévaluation des emprunts émis à taux fixe couverts en juste valeur.

(***) Il s'agit essentiellement du disponible clientèle sur les encours revolving. L'engagement est positionné dans l'intervalle "un mois au plus", car contractuellement, le client est en droit d'utiliser ce disponible dans cet intervalle de temps.

Répartition géographique des dettes financières :

(en millions d'euros)	30/06/2013			31/12/2012		
	France	Internat.	Total	France	Internat.	Total
Comptes et emprunts (à vue, à terme)	6 093	80	6 173	5 527	58	5 585
Titres de créances négociables (Certificats de dépôt, BMTN)	1 836		1 836	2 098		2 098
Emprunts obligataires	446		446	324		324
Emprunts obligataires subordonnés	458		458	458		458
Emprunts SFEF	43		43	44		44
TOTAL	8 876	80	8 956	8 451	58	8 509

Structure du refinancement de LaSer Cofinoga, en valeur nominale :

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Actions de préférence (*)	80	136
Emprunts obligataires subordonnés	400	400
Emprunts obligataires	435	300
Emprunts à terme	6 084	5 500
Titres de Créances Négociables (Certificats de Dépôt, Bons à Moyen Terme Négociables)	1 830	2 092
Emprunts SFEF	42	42
TOTAL	8 871	8 470

(*) Instruments classés en capitaux propres selon les normes IFRS.

3.1.17. Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	31/12/2012	Dotations	Reprise provision sans objet	Reprise provision utilisée	Autres	30/06/2013
Provisions pour engagements sociaux	15	0				15
Provisions pour restructuration (*)	43			(28)		15
Provisions pour impôts et coûts sociaux	5	2		(1)		6
Provisions pour risques de crédit	10	4	(1)			13
Autres provisions pour risques et charges	8	1		(3)		6
TOTAL	81	7	(1)	(32)		55

(*) Ces provisions concernent les indemnités du Plan de Sauvegarde de l'Emploi (2012), ainsi que toutes les autres mesures liées à ce Plan.

Détail des provisions sur engagements sociaux :

Analyse de la provision constituée au bilan, par nature :

(en millions d'euros)	31/12/2012	Variation	30/06/2013
Indemnités de départ en retraite	7,0	0,2	7,2
Régime de retraite à prestations définies (*)	6,9	0,1	7,0
Médailles du travail	0,7		0,7
Provision constituée	14,6	0,3	14,9

(*) Les engagements au bénéfice des mandataires sociaux français, correspondant à des indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de leur départ en retraite, sont contractés par le GIE LaSer Archives, société du Groupe. Les engagements de retraite à prestations définies à l'étranger concernent LaSer Nederland et Creation Consumer Finance.

Rapprochement de la provision avec la dette actualisée et la valeur des placements constitués pour couvrir cette dette :

(en millions d'euros)	31/12/2012	Variation	30/06/2013
Dette actuarielle avec niveau futur de salaire	29,4	0,3	29,7
Valeur vénale des placements	(14,8)		(14,8)
Provision constituée	14,6	0,3	14,9

Variation de la dette actuarielle

(en millions d'euros)	30/06/2013		
	Indemnité départ retraite et autres	Régime à prestations définies	Total
Coût des services rendus durant l'exercice	0,2		0,2
Charge liée à l'actualisation des engagements		0,1	0,1
Diminution suite aux départs			
Variations par capitaux propres (périmètre, conversion...)			
Ecart actuariel par capitaux propres			
Autres coûts			
Variation	0,2	0,1	0,3

Principales hypothèses actuarielles retenues :

(en %)	30/06/2013	31/12/2012
Taux d'actualisation (*)	3,4%	3,4%
Taux de revalorisation des salaires (**)	2,25%	2,25%
<i>dont taux d'inflation</i>	<i>2,10%</i>	<i>2,10%</i>

(*) Sensibilité de la dette actuarielle à la variation du taux d'actualisation :

Taux d'actualisation	2,90%	3,40%	3,90%
Dette actuarielle en M€	32,1	29,7	27,5

(**) Ce taux s'applique au calcul des indemnités de départ en retraite ; le taux pour le régime de retraite à prestations définies est lui calculé en fonction de la population concernée.

3.1.18. Gains et pertes latents comptabilisés directement en capitaux propres

(en millions d'euros)	31/12/2012	Résultat global	Variations Périètre	Autres variations	30/06/2013
Ecart de conversion	(24)	(22)			(46)
Réévaluation AFS					
Juste valeur des Cash Flow Hedge	(1)	1			
Ecart actuariels retraite	(3)				(3)
Impôts différés	1				1
TOTAL	(27)	(21)			(48)
<i>Dont part du groupe</i>	<i>(27)</i>				<i>(48)</i>
<i>Dont part des minoritaires</i>					

3.1.19. Intérêts Minoritaires

Les intérêts minoritaires correspondent aux droits des détenteurs des actions de préférence, en principal et en intérêts courus et à la part des minoritaires de CDGP.

La variation du poste "intérêts minoritaires" est présentée dans le tableau général de l'évolution des capitaux propres consolidés.

Au cours de l'exercice 2013, des actions de préférence représentant un nominal de 54,5 M€ ont été remboursées.

Au 30/06/2013, les droits des détenteurs des actions de préférence, en principal et en intérêts courus, s'élèvent à 80,6 M€ et les droits des minoritaires de CDGP à 17,7 M€.

Les dividendes versés sur la période aux détenteurs d'actions de préférence représentent un montant de 5,1 M€.

Aucun dividende n'a été versé aux minoritaires de CDGP.

3.1.20. Distribution de dividendes

Aucun dividende n'a été versé au cours du premier semestre 2013.

3.1.21. Capital réglementaire

Le passage des capitaux propres comptables aux fonds propres prudentiels établi selon les règles de l'Autorité de Contrôle Prudentiel en vigueur s'établit de la manière suivante :

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Capitaux propres - Part du groupe	920	900
- Capital social non appelé	(2)	(2)
+ Actions de préférence (*)	80	135
- Distribution de dividendes (**)		
- Immobilisations incorporelles, hors droit au bail	(48)	(59)
+ Intérêts minoritaires CDGP	18	17
- Ecart d'acquisition	(166)	(170)
Tier 1 - Fonds propres de base	802	821
Titres Subordonnés Remboursables (***)	240	240
Tier 2 - Fonds propres complémentaires	240	240
- Participations dans les Etablissements de crédit et Sociétés financières		
Fonds propres de base après déductions	802	821
Fonds propres complémentaires après déductions	240	240
Fonds Propres Réglementaires Totaux	1 042	1 061

Le périmètre des établissements inclus dans la consolidation à des fins de surveillance prudentielle sur base consolidée est identique au périmètre de consolidation comptable. Les entités LaSer Cofinoga, Sygma Banque et CDGP bénéficient d'une exonération d'assujettissement aux ratios prudentiels sur base individuelle.

(*) Les instruments émis par LaSer Cofinoga ou ses filiales classés en capitaux propres et repris dans les fonds propres prudentiels selon les règles de l'Autorité de Contrôle Prudentiel actuellement en vigueur sont :

(en millions d'euros)		Montant	Call	Taux référence	Step up
Actions de préférence - 2004	Tier 1	80 M€	janv-14	TEC 10 + 1,35%	-

(**) Aucune distribution de dividendes n'est prévue au titre de l'exercice 2013

(***) Le détail des dettes subordonnées remboursables émises par LaSer Cofinoga reprises dans les fonds propres prudentiels selon les règles de l'Autorité de Contrôle Prudentiel est mentionné au § 3.1.16.

3.1.22. Engagements hors bilan

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Engagements donnés	8 867	9 699
Engagements de financement	7 944	8 160
Engagements en faveur d'établissements de crédit		
Engagements en faveur de la clientèle	7 944	8 160
<i>dont ouverture de crédits revolving confirmés</i>	7 823	8 024
<i>dont autres engagements en faveur de la clientèle</i>	121	136
Engagements de garantie	92	128
Engagements d'ordre d'établissements de crédit	3	3
Engagements d'ordre de la clientèle	1	1
Créances données en nantissement (SFEF)	88	124
Devises à livrer	817	1 393
Engagements de loyers	14	18
Engagements reçus	2 438	3 335
Engagements de financement	511	884
Engagements reçus d'établissements de crédit	511	884
Engagements de garantie	1 088	1 064
Engagements reçus d'établissements de crédit	16	18
Engagements reçus de la clientèle	1 072	1 046
Devises à recevoir	839	1 387

La valeur nominale des instruments dérivés est détaillée au § 3.1.3 avec la juste valeur.

3.2. Notes sur le résultat

3.2.1. Soldes de gestion exprimés en pourcentage du PNB

	30/06/2013	30/06/2012
Produit net bancaire (en millions d'euros)	444	465
Charges générales d'exploitation	-47,2%	-57,2%
Dot. Amort et Prov. Immob corporelles et incorporelles.	-4,4%	-4,4%
Résultat brut d'exploitation	48,3%	38,3%
Coût du risque et provisions pour perte de marge future	-35,6%	-38,4%
Résultat d'exploitation	12,8%	0,0%
QP du résultat net des entreprises mises en équivalence	0,1%	0,1%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	0,2%	0,0%
Variations de valeur des écarts d'acquisition		-11,5%
Résultat courant avant impôt	13,2%	-11,5%
Impôts sur les bénéfices	-3,1%	-12,0%
Resultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-0,5%
Résultat net de l'exercice	10,0%	-24,0%

3.2.2. Produits nets d'intérêts et revenus assimilés

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Intérêts et produits assimilés	370	397
Sur opérations avec les établissements de crédit	5	6
Sur opérations avec la clientèle (*)	365	391
Quote part de résultat dans les SEP financières dont la gérance n'est pas assurée par une société du Groupe		0
Reprise de provision pour perte de marge future (**)	47	46
Intérêts et charges assimilées	(61)	(69)
Sur opérations avec les établissements de crédit	(54)	(48)
Sur opérations avec la clientèle	(1)	(1)
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	(23)	(36)
Sur opérations de couverture	17	16
TOTAL	356	374

(*) Les swaps de macrocouverture adossés aux prêts clients échangeant des taux variables prêteurs contre des taux fixes emprunteurs, génèrent sur la période des différentiels d'intérêts de - 49 M€ au 30/06/2013 contre - 57 M€ au 30/06/2012.

(**) La reprise de provision pour perte de marge future correspond à l'impact de la désactualisation de la provision pour perte de marge future initialement dotée en coût du risque. Cette reprise reconstitue la marge financière théorique qui était attendue à l'origine des crédits pour les dossiers faisant l'objet d'une restructuration (21 M€ au 30/06/2013) et pour les dossiers faisant l'objet d'une dépréciation (26 M€ au 30/06/2013)

3.2.3. Commissions

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Commissions - Produits	92	94
Commissions d'assurance (gestion et courtage)	53	62
Autres commissions sur opérations avec la clientèle	39	32
Commissions - Charges	(16)	(15)
Commissions versées à des tiers	(12)	(10)
Autres commissions sur opérations avec la clientèle	(4)	(5)
TOTAL	76	79

3.2.4. Charges générales d'exploitation

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Charges de personnel	(96)	(108)
Salaires	(70)	(78)
Charges sociales	(18)	(25)
Charges de retraite (dont provision)	(5)	(5)
Participation et intéressement des salariés	(3)	
Autres charges externes	(114)	(119)
Sous-traitance générale	(42)	(36)
Marketing, publicité et fidélisation	(22)	(19)
Honoraires	(10)	(13)
Affranchissements et télécommunications	(10)	(13)
Loyers, locations et maintenance	(14)	(19)
Impôts et taxes	(10)	(11)
Déplacements	(3)	(3)
Fournitures et petit matériel	(2)	(3)
Divers	(1)	(2)
Charges de restructuration		(39)
Charges de personnel		(39)
Charges externes		
TOTAL	(210)	(266)

3.2.5. Coût du risque et provisions pour perte de marge future

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Pertes sur créances irrécouvrables provisionnées	(175)	(233)
Pertes sur créances irrécouvrables non provisionnées		(1)
Rentrées sur créances amorties	9	13
Variation nette de la provision pour risque de crédit	33	69
Coût du risque	(133)	(152)
Provisions pour perte de marge future	(25)	(27)
TOTAL	(158)	(179)

3.2.6. Charges d'Impôts

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Charge nette des impôts courants	(10)	(10)
- IS (*)	(9)	(7)
- IS en intégration fiscale	0	(1)
- CVAE	(1)	(2)
Charge nette des impôts différés	(4)	(46)
- IS	(3)	(**)
- CVAE nette d'IS	(1)	0
Charge nette de l'impôt sur les bénéficiaires	(14)	(56)

(*) Impôts sur résultats des filiales bénéficiaires (en 2013: Angleterre -5 M€; Danemark -2 M€; Hollande -1 M€; Solfea - 1M€)

(**) dont dépréciation partielle des impôts différés actifs (antérieurs à 2012) de l'intégration fiscale (France) pour -32,1 M€.

Analyse du taux effectif d'impôt :

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Résultat consolidé des activités poursuivies après impôt	45	(109)
Impôt réel	(14)	(56)
Résultat avant impôt	59	(53)
Taux d'impôt effectif moyen	23,8%	-104,7%
Impôt théorique 34,43%	(20)	18
Ecart constaté entre impôt théorique et impôt réel	6	(74)
Détail :		
Différences permanentes d'imposition et autres	1	0
Dépréciation goodwill sans effet impôts		(18)
Limitation des Impôts Différés Actifs	1	(63)
Résultats des filiales et succursales non fiscalisés		3
Différences de taux d'imposition sur filiales internationales et effet report variable	5	5
Charge de CVAE nette d'IS	(1)	(1)
TOTAL	6	(74)

3.2.7 Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession

Le résultat correspond à la décote des encours douteux achetés à Banque du Groupe Casino en 2011.

3.2.8. Intérêts minoritaires

Le résultat minoritaire correspond à la rémunération des actions de préférence sur la période concernée, ainsi qu'aux intérêts des minoritaires dans le résultat de CDGP (35%). Ce poste est déduit du résultat net de l'exercice pour obtenir le résultat part du groupe.

3.3. Information sectorielle

L'activité de LaSer Cofinoga sur le périmètre des activités poursuivies est analysée de la manière suivante :

- France (crédit et non crédit),
- Europe du Nord (Royaume-Uni, Pays-Bas, Danemark, Norvège),
- Pologne,
- Solfea: partenariat sans contrôle exclusif,
- Espagne: en 2012, jusqu'à sa liquidation, l'Espagne constituait une UGT autonome.

Le groupe établit un reporting pour chacun des deux actionnaires de LaSer selon un format requis : référentiel de présentation bancaire pour BNPP, référentiel de présentation commerciale pour les Galeries Lafayette.

(en quote-part et en millions d'euros)	30/06/2013						30/06/2012					
	France	Europe du Nord	Pologne	Solfea	Espagne	TOTAL	France	Europe du Nord	Pologne	Solfea	Espagne	TOTAL
Chiffre d'affaires analytique	278	206	53	11	0	548	316	193	52	9	7	577
Marge brute	216	175	46	7	0	444	238	163	45	5	7	458
Contrib. Opérationnelle	13	45	4	2	0	64	-8	31	18	1	4	46
Hors contribution						-6						-6
Résultat opérationnel courant						58						40
Résultat financier						0						-1
Autres pdts et ch. Opérationnels						0						-39
Annul. gains/pertes nets sur actifs						-1						
Résultat exploitation						57						0
Production crédit	1 124	1 418	248	83		2 873	1 126	1 143	226	77	0	2 572
Encours financés moyens	6 423	2 936	568	402		10 329	6 833	2 786	616	307	1	10 543

Chiffre d'affaires analytique : Chiffre d'affaires des activités non crédit et produits d'intérêts et d'assurance liés à l'encours crédit.

Marge Brute : Il s'agit d'une notion analytique représentant le total des revenus (produits des activités crédit et non crédit) moins les coûts liés (coûts de refinancement des activités de crédit, achats venant en réduction de la marge des activités non crédit).

Contribution Opérationnelle : Il s'agit de la marge brute moins les frais commerciaux, l'impayé et les coûts opérationnels directement rattachables à l'activité.

Hors contribution : Ce poste analytique regroupe les éléments de résultat non récurrents dont la prise en compte fausserait l'analyse budgétaire de la contribution opérationnelle.

Résultat Opérationnel Courant (Commercial) : Il s'agit du résultat de l'entreprise avant impôts en excluant le résultat financier (cf. ci-dessous).

Résultat financier (Commercial) : ce poste correspond à la définition commerciale de ce solde intermédiaire de gestion : coût du refinancement des activités non crédit, résultat sur les instruments financiers au sens de l'IAS39 (résultat sur dérivés de trading, variation de juste de valeur des actifs et passifs financiers évalués en juste valeur, résultat des couvertures de taux et de changes sur les actifs et passifs financiers).

Gains/Pertes et nets sur actifs (Bancaire) : Ce poste comprend les gains et pertes nets sur cessions d'actifs corporels et incorporels affectés à l'exploitation de l'établissement, ainsi que sur les titres consolidés inclus dans le périmètre de consolidation. Ces gains et pertes font partie du Résultat Opérationnel Courant et non du Résultat d'Exploitation.

Résultat Exploitation (Bancaire) : Il s'agit du solde intermédiaire de gestion figurant dans les comptes statutaires consolidés (format bancaire), soit la différence entre le résultat brut d'exploitation et le coût du risque.

3.4. Information géographique

3.4.1. Répartition géographique du bilan

(en millions d'euros)	30/06/2013			31/12/2012		
	France	Intl	Total	France	Intl	Total
ACTIF						
Caisse, banques centrales	228	5	233	38	7	45
Actifs financiers à la JV par le résultat	11		11	6		6
Instruments dérivés	114		114	129	1	130
Actifs financiers disponibles à la vente				14		14
Prêts et créances sur les établissements de crédit	783	77	860	267	45	312
Prêts et créances sur la clientèle	5 798	2 787	8 585	5 935	2 972	8 907
<i>dont provisions pour dépréciation</i>	(1 075)	(614)	(1 689)	(1 122)	(661)	(1 783)
Actifs non courants destinés à être cédés	55		55	63		63
PASSIF						
Passifs financiers à la JV par le résultat	1		1	6		6
Instruments dérivés	257	2	259	352	4	356
Dettes envers les établissements de crédit	6 093	80	6 173	5 527	58	5 585
Dettes envers la clientèle	88	11	99	95	12	107
Dettes représentées par un titre	2 282		2 282	2 422		2 422
Dettes subordonnées	458		458	458		458
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	92		92	102		102

3.4.2. Répartition géographique du compte de résultat

(en millions d'euros)	30/06/2013			30/06/2012		
	France	Intl	Total	France	Intl	Total
Produit Net Bancaire	257	187	444	269	196	465
Résultat brut d'exploitation	106	109	215	75	103	178
Résultat d'exploitation	11	46	57	(55)	55	
Résultat courant avant Impôt	12	46	58	(54)	1	(53)
Résultat net d'impôt des act. arrêtées ou en cours de cession				(2)		(2)
Résultat net	10	35	45	(101)	(11)	(112)
Résultat net part du groupe	6	35	41	(107)	(11)	(118)

3.5. Juste valeur des actifs et passifs financiers

Les éléments d'information mentionnés dans cette note doivent être utilisés et interprétés avec la plus grande précaution pour les raisons suivantes :

- ces justes valeurs des actifs et passifs financiers représentent une estimation de la valeur instantanée des instruments concernés à la date de clôture. Elles sont appelées à fluctuer d'un jour à l'autre du fait des variations de plusieurs paramètres dont les taux d'intérêt et la qualité des crédits des contreparties. De ce fait, elles peuvent être significativement différentes des montants effectivement reçus ou payés à l'échéance des instruments. Dans la plupart des cas, cette juste valeur n'est pas destinée à être immédiatement réalisée, et ne pourrait en pratique pas l'être. Elle ne représente donc pas la valeur effective des instruments dans une perspective de continuité de l'activité,

- la réévaluation des instruments financiers comptabilisés au coût historique suppose souvent d'utiliser des modèles de valorisation, des conventions et des hypothèses qui peuvent varier d'une institution à l'autre. Par conséquent, la comparaison des justes valeurs présentées, pour les instruments financiers comptabilisés au coût historique, par différentes institutions financières n'est pas nécessairement pertinente.

Il a été considéré que la valeur nette comptable des actifs et passifs financiers suivants constitue leur juste valeur:

- instruments financiers dont la maturité contractuelle est inférieure à 1 an,
- instruments financiers à taux variable ou taux révisable,
- instruments financiers à vue.

Dans les comptes du Groupe, seuls les prêts à la clientèle émis à taux fixe (prêts personnels et crédits classiques), pour toutes les catégories de prêts, font l'objet d'un calcul spécifique de juste valeur.

Leur juste valeur est déterminée par différence entre la composante taux et la composante crédit :

- la composante taux est obtenue en actualisant les cash flows futurs attendus des créances au taux moyen client en date d'arrêté ;
- la composante crédit est constituée des provisions pour dépréciation déjà comptabilisées au bilan.

Ainsi calculée, la juste valeur de ces actifs s'établit au 30 juin 2013 à 8 431 M€ pour une valeur nette comptable de 8 585 M€ et au 31 décembre 2012 à 8 693 M€ pour une valeur nette comptable de 8 907 M€. Comme dit en introduction, ces écarts de respectivement -154 M€ et -214 M€ ne représentent pas des plus ou moins-values latentes par rapport à une valeur de marché mais uniquement par convention, le résultat d'une comparaison pour les encours à taux fixe, entre le taux de rendement moyen du stock et le dernier taux client accordé à la date de clôture, étant précisé que les derniers taux clients accordés à la date de clôture sont supérieurs au taux de rendement moyen du stock de créances.

Compte tenu de ces éléments, la juste valeur des actifs et passifs financiers s'élève à :

(en millions d'euros)	30/06/2013		31/12/2012	
	Valeur bilan	Juste valeur	Valeur bilan	Juste valeur
Actifs financiers	9 445	9 291	9 233	9 019
Prêts et créances sur les établissements de crédit	860	860	312	312
Actifs financiers disponibles à la vente			14	14
Prêts et créances sur la clientèle	8 585	8 431	8 907	8 693
Passifs financiers	9 012	9 012	8 572	8 572
Dettes envers les établissements de crédit	6 173	6 173	5 585	5 585
Dettes envers la clientèle	99	99	107	107
Dettes représentées par un titre	2 282	2 282	2 422	2 422
Dettes subordonnées	458	458	458	458

3.6. Actionnariat

Le Groupe LaSer Cofinoga est détenu à 100% par LaSer SA, elle-même détenue à parité par le Groupe Galeries Lafayette et le Groupe BNP Paribas (BNPP Personal Finance).

En Septembre 2012, le Groupe Galeries Lafayette a communiqué sa décision d'exercer l'option de vente de la participation qu'il détient dans LaSer auprès de BNPParibas Personal Finance. Cette transaction n'est pas finalisée au 30 juin 2013.

3.7. Effectifs

Les effectifs moyens du Groupe (en quote-part contrôlée pour les sociétés intégrées proportionnellement) se répartissent comme suit :

	30/06/2013	31/12/2012
France	1 977	2 299
International	2 063	2 299
TOTAL	4 040	4 598

La répartition des salariés du Groupe est la suivante :

- 27,64 % des effectifs sont des cadres (27,9 % en décembre 2012),
- 72,36 % des effectifs sont des non-cadres (72,1 % en décembre 2012),

3.8. Opérations avec les parties liées

Les parties liées au Groupe LaSer Cofinoga sont :

- les actionnaires qui contrôlent l'entité Groupe LaSer Cofinoga : LaSer SA, Groupe Galeries Lafayette, Groupe BNP Paribas
- les co-entreprises.

Les flux avec les sociétés consolidées sous contrôle exclusif, considérées comme des parties liées, sont éliminés dans les comptes consolidés et ne sont donc pas présentés ci-après.

Les créances et les dettes cumulées envers les parties liées comprises dans les actifs et passifs aux bilans au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012 s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Créances brutes	650	262
Dettes	(6 330)	(5 756)
TOTAL	(5 680)	(5 494)

Les transactions avec les parties liées comprises dans le compte de résultat au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012 s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Produit net bancaire	(13)	(33)
Autres charges d'exploitation	(10)	(10)
TOTAL	(23)	(43)

Les transactions avec les parties liées comprises dans le hors-bilan au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012 s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Hors bilan	439	839
<i>dont engagements de financement (reçus)</i>	439	839
<i>dont engagements de financement (donnés)</i>		
TOTAL	439	839

3.8.1. Avec LaSer (et ses filiales)

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Créances brutes	25	18
Dettes	(13)	(24)
TOTAL	12	(6)

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Produit net bancaire	4	3
<i>dont facturations</i>	5	3
<i>dont quote part de résultat dans les SEP</i>		1
<i>dont impact fidélisation</i>	(1)	(1)
Autres charges d'exploitation	(8)	(8)
TOTAL	(4)	(5)

3.8.2. Avec le Groupe Galeries Lafayette

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Créances brutes	1	1
Dettes	(10)	(10)
TOTAL	(9)	(9)

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Produit net bancaire	(6)	(6)
<i>dont commissions apporteurs</i>	(6)	(7)
Autres charges d'exploitation	(2)	(2)
TOTAL	(8)	(8)

3.8.3. Avec le Groupe BNP Paribas

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Créances brutes	623	242
Dettes (refinancement)	(6 295)	(5 709)
<i>dont Comptes et Emprunts à terme</i>	(6 125)	(5 529)
<i>dont Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés</i>	(92)	(102)
<i>dont Emprunts obligataires</i>	(30)	(31)
<i>dont Emprunts obligataires subordonnés</i>	(48)	(47)
Dettes (Créditeurs divers)	(12)	(13)
TOTAL	(5 684)	(5 480)

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Produit net bancaire	(11)	(30)
<i>dont commissions nettes</i>	35	51
<i>dont charges d'intérêts nettes</i>	(70)	(72)
<i>dont gains ou pertes sur instruments dérivés en juste valeur</i>	22	(9)
Autres charges d'exploitation		0
TOTAL	(11)	(30)

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Engagements de financement (reçus)	439	839
TOTAL	439	839

3.8.4. Avec les co-entreprises

Il s'agit des transactions avec les sociétés en contrôle conjoint (Banque Solféa et Assurtis).

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Créances brutes	1	1
Dettes	0	0
TOTAL	1	1

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
Produit net bancaire	0	0
<i>dont intérêts et produits assimilés</i>		
Autres charges d'exploitation	0	0
<i>dont apports de charges aux SEP</i>		
TOTAL	0	0

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Engagements de financement (donnés)	0	0
TOTAL	0	0

3. Déclaration des personnes physiques

Nous attestons qu'à notre connaissance, les états financiers consolidés intermédiaires résumés contenus dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits ou pertes de LaSer Cofinoga et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ; et que le rapport d'activité présente un tableau fidèle de l'évolution, des résultats et de la situation de LaSer Cofinoga et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confronté.

Date et signature des responsables

Raffaele CICALA
Directeur Général

Philippe REFFAY
Directeur Financier

4. Rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

179, cours du Médoc
CS 3008
33070 Bordeaux Cedex

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

19, rue Clément Marot
75008 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-
La Défense 1 Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Laser Cofinoga

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Laser Cofinoga, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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, 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 semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes « Ecarts d'acquisition » et « Pologne (Sygma Bank Polska) - écarts d'acquisition » dans la partie « Faits marquants » de l'Annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés qui mentionnent une sensibilité importante aux hypothèses utilisées par le groupe pour valoriser l'unité génératrice de trésorerie Pologne.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Bordeaux, Paris et Paris-La Défense, le 31 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG Audit

Antoine Priollaud

Jean-Jacques Dedouit

Frank Astoux