



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
**Rapport semestriel 2018**



# Chiffres-clés

du groupe Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

	S1 2018	S1 2017	S2 2017	Variation S1 2017	Variation %
<b>Compte de résultat consolidé (en milliers de CHF)</b>					
Résultat net des opérations d'intérêts	51'001	36'223	39'687	14'778	40,8
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	251'615	217'770	237'265	33'845	15,5
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	31'604	41'294	48'120	(9'690)	(23,5)
Charges d'exploitation (frais de personnel et frais généraux)	(294'033)	(256'326)	(274'098)	(37'707)	14,7
Résultat opérationnel	50'511	42'186	45'939	8'325	19,7
<b>Bénéfice du Groupe</b>	<b>103'694</b>	<b>34'563</b>	<b>41'484</b>	<b>69'131</b>	<b>200,0</b>

	30.06.18	30.06.17	31.12.17	Variation 31.12.17	Variation %
<b>Bilan consolidé (en milliers de CHF)</b>					
Créances sur les banques	1'975'120	1'067'079	1'920'723	54'397	2,8
Créances sur la clientèle	3'279'821	2'781'503	3'349'432	(69'611)	(2,1)
Engagements envers les banques	1'033'925	235'653	1'048'173	(14'248)	(1,4)
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	12'384'521	13'121'398	13'153'263	(768'742)	(5,8)
<b>Fonds propres</b>	<b>1'325'691</b>	<b>1'227'129</b>	<b>1'294'698</b>	<b>30'993</b>	<b>2,4</b>
Total du bilan	15'299'503	15'159'435	16'017'626	(718'123)	(4,5)
Ratio des fonds propres durs (CET1) Bâle III en %	27,4%	24,8%	27,8%	-	-
Ratio des fonds propres totaux Bâle III en %	27,4%	24,8%	27,8%	-	-
Ratio de liquidité à court terme (LCR) en %	161,9%	158,4%	157,2%	-	-
Ratio de levier en %	7,0%	7,0%	6,7%	-	-

<b>Avoirs administrés (en millions de CHF)</b>					
Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte doubles)	139'182	118'904	137'448	1'734	1,3
<i>dont prises en compte doubles</i>	<i>6'016</i>	<i>6'726</i>	<i>6'827</i>	<i>(811)</i>	<i>(11,9)</i>
<i>+/- apports / retraits nets d'argent frais</i>	<i>(362)</i>	<i>(18)</i>	<i>(2'398)</i>	<i>2'036</i>	<i>-</i>

<b>Effectif du Groupe (nombre de collaborateurs)</b>					
Effectif moyen	1'859	1'760	1'815	44	2,4
- en Suisse	852	810	832	20	2,4
- à l'étranger	1'007	950	983	24	2,4
Effectif à la fin de la période	1'842	1'749	1'792	50	2,8
Effectif du personnel, converti en places de travail à temps complet	1'795	1'715	1'743	52	3,0

# Bilan

consolidé au 30 juin 2018 (en milliers de CHF)

	30.06.18	31.12.17	Variation	Variation %
<b>Actifs</b>				
Liquidités	6'755'132	7'284'055	(528'923)	(7,3)
Créances sur les banques	1'975'120	1'920'723	54'397	2,8
Créances résultant d'opérations de financement de titres	581'433	820'341	(238'908)	(29,1)
Créances sur la clientèle	3'279'821	3'349'432	(69'611)	(2,1)
Créances hypothécaires	384'307	353'765	30'542	8,6
Opérations de négoce	23'567	13'956	9'611	68,9
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	134'984	108'159	26'825	24,8
Immobilisations financières	1'654'291	1'543'922	110'369	7,1
Comptes de régularisation	192'352	192'340	12	0,0
Participations non consolidées	55'400	77'220	(21'820)	(28,3)
Immobilisations corporelles	148'051	258'143	(110'092)	(42,6)
Valeurs immatérielles	47'387	45'471	1'916	4,2
Autres actifs	67'658	50'099	17'559	35,0
<b>Total des actifs</b>	<b>15'299'503</b>	<b>16'017'626</b>	<b>(718'123)</b>	<b>(4,5)</b>
Total des créances subordonnées	7'503	12'391	(4'888)	(39,4)
<i>dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance</i>	-	-	-	-

# Bilan

consolidé au 30 juin 2018 (en milliers de CHF)

	30.06.18	31.12.17	Variation	Variation %
<b>Passifs</b>				
Engagements envers les banques	1'033'925	1'048'173	(14'248)	(1,4)
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	12'384'521	13'153'263	(768'742)	(5,8)
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	123'106	145'642	(22'536)	(15,5)
Comptes de régularisation	283'941	265'660	18'281	6,9
Autres passifs	111'022	65'591	45'431	69,3
Provisions	37'297	44'599	(7'302)	(16,4)
Réserves pour risques bancaires généraux	241'382	241'340	42	0,0
Capital social	45'000	45'000	-	-
Réserve issue du capital	94'082	95'695	(1'613)	(1,7)
Réserve issue du bénéfice	931'890	946'573	(14'683)	(1,6)
Réserve de change	(118'756)	(115'057)	(3'699)	3,2
Propres parts du capital	(23'289)	(39'008)	15'719	(40,3)
Intérêts minoritaires au capital propre	51'688	44'108	7'580	17,2
Bénéfice consolidé	103'694	76'047	27'647	36,4
<i>dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé</i>	<i>7'990</i>	<i>13'043</i>	<i>(5'053)</i>	<i>(38,7)</i>
<b>Total des fonds propres</b>	<b>1'325'691</b>	<b>1'294'698</b>	<b>30'993</b>	<b>2,4</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>15'299'503</b>	<b>16'017'626</b>	<b>(718'123)</b>	<b>(4,5)</b>
Total des engagements subordonnés	-	-	-	-
<i>dont avec l'obligation de conversion et/ou abandon de créance</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Opérations hors bilan</b>				
Engagements conditionnels	164'751	218'391	(53'640)	(24,6)
Engagements irrévocables	196'934	124'132	72'802	58,6
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	176'993	123'881	53'112	42,9

# Compte de résultat

de l'exercice consolidé au 30 juin 2018 (en milliers de CHF)

	30.06.18	30.06.17	Variation	Variation %
Produit des intérêts et des escomptes	52'489	31'876	20'613	64,7
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	109	14	95	678,6
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	8'143	6'128	2'015	32,9
Charges d'intérêts	(9'772)	(1'780)	(7'992)	449,0
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>50'969</b>	<b>36'238</b>	<b>14'731</b>	<b>40,7</b>
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	32	(15)	47	-
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>51'001</b>	<b>36'223</b>	<b>14'778</b>	<b>40,8</b>
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	338'624	305'599	33'025	10,8
Produit des commissions sur les opérations de crédit	549	572	(23)	(4,0)
Produit des commissions sur les autres prestations de service	6'231	6'549	(318)	(4,9)
Charges de commissions	(93'789)	(94'950)	1'161	(1,2)
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>	<b>251'615</b>	<b>217'770</b>	<b>33'845</b>	<b>15,5</b>
<b>Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur</b>	<b>31'604</b>	<b>41'294</b>	<b>(9'690)</b>	<b>(23,5)</b>
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	21'520	(78)	21'598	-
Produit des participations	9'263	10'591	(1'328)	(12,5)
<i>dont des participations enregistrées selon la méthode de la mise en équivalence</i>	<i>4'286</i>	<i>8'108</i>	<i>(3'822)</i>	<i>(47,1)</i>
<i>dont des autres participations non consolidées</i>	<i>4'977</i>	<i>2'483</i>	<i>2'494</i>	<i>100,4</i>
Résultat des immeubles	103	283	(180)	(63,6)
Autres produits ordinaires	7'409	10'470	(3'061)	(29,2)
Autres charges ordinaires	(2'211)	(630)	(1'581)	251,0
<b>Autres résultats ordinaires</b>	<b>36'084</b>	<b>20'636</b>	<b>15'448</b>	<b>74,9</b>
Charges de personnel	(197'969)	(175'293)	(22'676)	12,9
Autres charges d'exploitation	(96'064)	(81'033)	(15'031)	18,5
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(294'033)</b>	<b>(256'326)</b>	<b>(37'707)</b>	<b>14,7</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles	(20'186)	(17'143)	(3'043)	17,8
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(5'574)	(268)	(5'306)	1'979,9
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>50'511</b>	<b>42'186</b>	<b>8'325</b>	<b>19,7</b>
Produits extraordinaires	88'925	20	88'905	-
Charges extraordinaires	(1)	-	(1)	-
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	(42)	3'763	(3'805)	(101,1)
Impôts	(35'699)	(11'406)	(24'293)	213,0
<b>Bénéfice consolidé</b>	<b>103'694</b>	<b>34'563</b>	<b>69'131</b>	<b>200,0</b>
<i>dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé</i>	<i>7'990</i>	<i>5'883</i>	<i>2'107</i>	<i>35,8</i>

# État des Capitaux Propres

consolidé au 30 juin 2018 (en milliers de CHF)

	Capital social	Réserve issue du capital	Réserve issue du bénéfice	Réserves pour risques bancaires généraux	Réserve de change	Propres parts du capital	Intérêts minoritaires	Résultat de la période	Total
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2018</b>	<b>45'000</b>	<b>95'695</b>	<b>946'573</b>	<b>241'340</b>	<b>(115'057)</b>	<b>(39'008)</b>	<b>44'108</b>	<b>76'047</b>	<b>1'294'698</b>
Plan de participation des collaborateurs / inscriptions dans les réserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation / réduction du capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres apports / injections	-	923	-	-	-	-	-	-	923
Acquisition de propres parts au capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aliénation de propres parts au capital	-	-	-	-	-	15'719	-	-	15'719
Bénéfice / (perte) résultant de l'aliénation de propres parts au capital	-	(2'536)	-	-	-	-	-	-	(2'536)
Différences de change	-	-	-	84	(3'699)	-	(813)	-	(4'428)
Dividendes	-	-	(75'150)	-	-	-	897	-	(74'253)
Autres distributions	-	-	63'004	-	-	-	13'043	(76'047)	-
Autres dotations / (prélèvements) affectant les réserves pour risques bancaires généraux, modification du périmètre	-	-	-	(42)	-	-	-	-	(42)
Autres dotations / (prélèvements) affectant les autres réserves, modification du périmètre	-	-	(2'537)	-	-	-	(5'547)	-	(8'084)
Bénéfice consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	103'694	103'694
<b>Capitaux propres au 30 juin 2018</b>	<b>45'000</b>	<b>94'082</b>	<b>931'890</b>	<b>241'382</b>	<b>(118'756)</b>	<b>(23'289)</b>	<b>51'688</b>	<b>103'694</b>	<b>1'325'691</b>

La ligne "dividendes" comprend également les dividendes versés par les filiales à leurs actionnaires minoritaires et la ligne "autres distributions" représente l'affectation du résultat avant les distributions de dividendes.

---

# Annexe

## aux comptes consolidés

### Nom et forme juridique du Groupe

#### Sociétés du Groupe

Les comptes consolidés du groupe Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. (ci-après « le Groupe ») comprennent les états financiers des banques et des principales sociétés exerçant une activité financière ainsi que les sociétés immobilières dans lesquelles Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. ayant son siège à Genève détient directement ou indirectement une participation majoritaire (les sociétés concernées figurent en pages 70 et 71).

L'effectif du groupe Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., converti en emploi à temps complet, s'élevait à la fin de l'exercice à 1'795 collaborateurs, comparés à 1'743 collaborateurs pour l'exercice précédent.

#### Changements apportés au périmètre de consolidation

Sociétés entrées dans le périmètre durant l'exercice :

- Amethis Magreb, S.à r.l. , Leudelange
- Amethis North Africa S.à.r.l., Casablanca (49%)
- EdR Private Equity Partners S.A., SICAV-RAIF, Luxembourg (compartiment 2)
- Smart Estate Management 1 S.à r.l., Luxembourg
- EdR Real Estate S.A., Leudelange
- Orox Europe S.A., Leudelange
- Cording Real Estate Group Limited, UK et ses filiales

### Principes de comptabilisation et d'évaluation

Les comptes consolidés du groupe Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. ont été établis conformément aux dispositions de la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne, à son ordonnance et aux prescriptions comptables pour les banques, les négociants en valeurs mobilières et les groupes et conglomérats financiers définies par la circulaire 15/1 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, ainsi qu'aux dispositions relatives à l'établissement des comptes du Règlement de cotation de la Bourse suisse. Les comptes de Groupe donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que des résultats du Groupe.

#### Principes généraux d'évaluation

Les postes présentés dans les positions du bilan sont évalués individuellement. Il n'est pas fait usage de la disposition transitoire reportant au 1<sup>er</sup> janvier 2020 au plus tard la mise en oeuvre de l'évaluation individuelle applicable aux participations, aux immobilisations corporelles ainsi qu'aux valeurs immatérielles.

#### Modification des principes comptables

Aucune modification des principes comptables n'est intervenue durant le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

#### Commentaires sur les facteurs qui ont influencé la situation économique du Groupe et sur les produits et charges extraordinaires

En date du 1er février 2018, le Groupe a vendu à PSP Swiss Property un portefeuille immobilier en Suisse pour un montant de CHF 190 millions. Cette transaction a généré un produit extraordinaire de CHF 81.3 millions.

Les produits extraordinaires comprennent également en 2018 un résultat de cession d'une participation pour CHF 7.5 millions.

#### Evénements significatifs survenus après la date du bilan

Suite à l'annonce de la signature de l'accord global entre les Groupes Rothschild & Co et Edmond de Rothschild le 29 juin 2018, les deux Groupes ont finalisé le dénouement des participations croisées en date du 6 août 2018. Il en résulte une plus-value brute de CHF 118.5 millions avant impôt.