



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

**EXTRATO**  
das decisões da  
Sócia única da Edmond de Rothschild (Europe),  
tomadas em 25 de abril de 2023

**PRIMEIRA RESOLUÇÃO**

Tendo tomado conhecimento dos relatórios do Conselho de Administração e do Auditor da Empresa, a Sócia única aprova e adota as contas anuais (social EdRE/social EdRAM (Luxemburgo)) do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, tal como lhe foram apresentadas pelo Conselho de Administração (documentos 1.1 e 1.2).

**Para menção, para efeitos de publicações.**

Redigido no Luxemburgo, em 15 de maio de 2023

[ASSINATURA]

\_\_\_\_\_  
Anne Montfort  
Secretariado geral

[ASSINATURA]

\_\_\_\_\_  
Pierre Voos  
Diretor Administrativo



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
**Relatório anual de 2022**



# Índice

5	Mensagem do acionista
6	Mensagem do Comité Executivo
<b>9</b>	<b>Governo da empresa</b>
9	Introdução
10	Estrutura do Grupo e participação acionista
13	Estrutura do capital
15	Conselho de Administração
24	Direção Geral
32	Remunerações, participações e empréstimos
35	Direitos de participação dos acionistas
37	Aquisição de controlo e medidas defensivas
38	Órgão de auditoria
39	Política de informação
<b>40</b>	<b>Grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. - Relatório de gestão</b>
40	Números-chave
41	Desenvolvimento sustentável 2021
43	Relatório do Conselho de Administração
48	Relatório do órgão de auditoria
50	Balanço consolidado
52	Demonstração de resultados consolidados
53	Mapa dos capitais próprios consolidados
54	Mapa dos fluxos de tesouraria consolidados
<b>90</b>	<b>Endereços</b>



# Mensagem do acionista

A situação que conhecemos hoje no plano geopolítico e econômico é de uma complexidade inédita. Guerra na Europa, perda de soberania energética, inflação, subida das taxas de juro, urgência de atuação contra o aquecimento climático: tudo isto contribui para um cenário ao qual os analistas dão o nome de «tempestade perfeita».

É nestes situações que a nossa responsabilidade se torna a maior. A cedência ao pessimismo e à pressão não é uma opção. Antes pelo contrário, este aparente enredamento e abrandamento geral requer de nós que redobremos a nossa determinação. Precisamos de pôr em prática soluções de investimento de longo prazo com um forte compromisso, a fim de contribuir para a resolução dos problemas atuais. É o que sempre orientou a nossa família geração após geração.

É a isto que, há muitos anos, consagro a maior parte da minha energia. É no sentido desta exigência de impacto que tenho orientado o grupo Edmond de Rothschild. A minha convicção é desde há muito tempo que um investimento deve ser avaliado não só pelo seu desempenho financeiro, como também à luz do seu contributo para a sociedade. Estes dois critérios constituem as chaves de um crescimento sustentável.

Todos sabem que, em vez de grandes anúncios e planos gerais, preferimos iniciativas concretas e partilhadas que produzam resultados tangíveis e mensuráveis na economia real. Há mais de quinze anos que os nossos investimentos e produtos financeiros vão ao encontro daquilo que antecipamos dos grandes desafios ambientais, sociais e demográficos. Investimos na devolução dos terrenos industriais ao habitat, na educação e formação, em infraestruturas verdes e sociais, em sistemas agroalimentares que não esgotem os recursos, na renovação do imobiliário, nas energias renováveis, no capital humano.

A preocupação com o impacto constitui o cerne de uma estratégia que unifica a nossa metodologia e alinha os nossos interesses com os dos nossos clientes e parceiros. Neste, várias dos nossos departamentos implementaram indicadores de desempenho ligados ao cumprimento de objetivos que sejam mensuráveis em termos de impacto. Trata-se de responsabilidade e transparência.

Em 2023, devido à crise energética e à recuperação do controlo das políticas monetárias pelos bancos centrais, alguns setores cíclicos voltaram a estar em destaque, atraindo fluxos de investimento em busca de um desempenho rápido. Não nos enganemos. Nestes momentos, a nossa responsabilidade exige de nós que mantenhamos o rumo e não sacrifiquemos o longo prazo em proveito da especulação. Assim, em 2023, continuaremos a ter como prioridade a aceleração de investimentos que permitam lutar contra o aquecimento climático, num momento em que a procura de lucros imediatos os poderia relegar para segundo plano. Devemo-nos, a nós mesmos, esta coerência.

Mas esta crise constitui igualmente uma oportunidade histórica de desenvolvimento dos nossos parâmetros e métodos, bem como das nossas perspetivas e expectativas. É por isso que, em 2023, não vamos deixar de nos posicionar na vanguarda da reflexão, a fim de adaptar as nossas finanças à situação do mundo. As nossas preocupações continuarão a estar sempre centradas na compreensão das expectativas dos nossos clientes num ambiente perturbado. Sem renunciar às nossas convicções, estaremos mais do que nunca atentos ao que se passa no mundo, numa época em que são necessárias respostas pertinentes para o seu futuro energético, ambiental, industrial, sanitário.

Uma vez mais, estaremos prontos, com os nossos colaboradores e parceiros, a manter a nossa posição de financeiro responsável. Agradeço antecipadamente a sua determinação. Sabemos o quão grande vai ser esta responsabilidade em 2023.

Quero agradecer aos nossos clientes, tanto privados como institucionais, que, ao confiarem-nos a gestão dos seus ativos, contribuem de forma positiva para estas questões e investem na criação de valor de longo prazo. A solidez do que construímos e a nossa experiência das circunstâncias adversas deixam-me plenamente confiante na nossa capacidade de, juntos, enfrentarmos o futuro.



Ariane de Rothschild  
Presidente do Conselho de Administração



# Mensagem do Comité Executivo

Em 2022, a situação económica, geopolítica e societária foi marcada por eventos imprevisíveis que repuseram em questão numerosos adquiridos. Estes eventos que abalaram os mercados financeiros, reforçaram o nosso posicionamento de casa de investimento com convicções, o qual permaneceu relevante perante os anuais desafios exacerbados pela guerra na Ucrânia. Quer se trate de repensar o nosso aprovisionamento energético, quer de participar na diversificação das cadeias de abastecimento ou contribuir para uma maior resiliência agroalimentar, continuámos a agir no sentido de ter um impacto positivo no mundo que nos rodeia e inovar continuamente, a fim de criar valor para os nossos clientes.

A situação foi particularmente difícil na Europa com um conflito armado que perturbou as economias locais e pôs em evidência os problemas de aprovisionamento de energia e o atraso existente em matéria de transição energética. Os Estados Unidos confirmaram o seu regresso à vanguarda do crescimento mundial. A respetiva política económica e o aumento dos preços da energia e dos bens alimentares elevaram a inflação a níveis recorde. A Reserva Federal reagiu aumentando as taxas de juro, o que é uma boa notícia para a estabilidade financeira a médio prazo, visto que a política de taxas negativas era um fator de instabilidade, incerteza e desigualdade, bem como para a classe de ativos obrigacionistas no seu conjunto, a qual vai conhecer um verdadeira renascimento.

Hoje, temos vários motivos de estarmos otimistas. Em primeiro lugar, já são visíveis os sinais de abrandamento da inflação. O arrefecimento da economia americana pela Reserva Federal bem como o levantamento das medidas sanitárias resultam num retrocesso da inflação. Contudo, o sobreaquecimento americano era um fator evidente de subida dos preços dos bens em todo o mundo. A contraparte poderá ser uma recessão além-Atlântico, mas a procura é tão forte que irá permanecer sustentada. Na Europa, a situação é mais incerta, porque o Banco Central Europeu deve seguir as decisões da Reserva Federal fundamentadas num percurso de subida da taxas. Por outro lado, a China anunciou um abrandamento da sua política de luta contra o Covid, o que deverá resultar numa retoma do crescimento económico chinês e mundial.

No que toca aos mercados financeiros, vimo-nos confrontados com a pior situação alguma vez observada desde há perto de um século, tanto nos mercados de ações como nos de obrigações. O conjunto das classes de ativos acabou o ano em território negativo: as ações americanas e europeias fecharam o ano de 2022 em -18% e -9,5% nas respetivas divisas, com as obrigações do tesouro americanas a perder cerca de 15% e o Bund alemão cerca de 6%.

Apesar deste ambiente desfavorável, várias das nossas áreas de gestão de ativos líquidos distinguiram-se pela sua resiliência em 2022. Foi o caso, de forma transversal, das ações temáticas e de vários segmentos obrigacionistas, tais como a dívida financeira ou a dívida High Yield. Em 2022, obtivemos igualmente recompensas que vêm confirmar novamente a qualidade e robustez dos nossos desempenhos: A Quantalys atribuiu-nos o prémio de melhor sociedade de gestão no conjunto da nossa competência em matéria de ações e a H24 agraciou-nos com o mesmo troféu pelo conjunto da nossa gama. Várias das nossas estratégias líquidas também conheceram um forte sucesso junto dos nossos clientes. Foi o caso, por exemplo, do EdR Fund Big Data, que recolheu cerca de 350 milhões de euros, ou do EdR Fund US Value cujos ativos apresentaram um aumento de 165 milhões de euros. O ano de 2023 será, quanto a ele, dedicado ao reforço da singularidade da nossa oferta de gestão ativa e de convicção e à consolidação da nossa presença nos nossos segmentos de crescimento. Iremos dedicar igualmente uma atenção especial à qualidade da execução dos nossos processos de investimento, com o objetivo de continuar a satisfazer da melhor forma o conjunto dos nossos clientes.

No que diz respeito aos mercados privados, a plataforma continuou a evoluir em 2022, com muitas novidades relativas aos três setores, que são o imobiliário, o *private equity* e a dívida de infraestrutura. No que se refere ao *private equity*, demos continuidade ao nosso desenvolvimento com a dupla ambição de conciliar o rendimento com os impactos positivos, através de soluções inovadoras que dão resposta aos desafios atuais e futuros. A comprová-lo está o lançamento da nossa estratégia dedicada ao setor agroalimentar. Em matéria de imobiliário sustentável, continuamos igualmente concentrar-nos no aspeto social desta classe de ativos e no seu papel na criação de uma sociedade mais inclusiva. Por fim, a nossa área de infraestruturas verdes evolui para criar novas soluções que acompanhem a transição energética. Assim, a equipa conquistou este ano o prestigiado prémio Infrastructure Asset Manager of the Year atribuído pela IJ Global na categoria de dívida ESG, saudando o seu compromisso em matéria de finanças sustentáveis. O desenvolvimento destas áreas em 2023 passará necessariamente pela perseguição da inovação através de estratégias alicerçadas não só no impacto, nos aspetos sociais e na transição energética como, também, na criação de produtos que permitam facilitar o acesso aos ativos reais.

A atividade do banco privado, sustentada por uma coleta dinâmica, foi marcada por numerosas iniciativas. O lançamento de um mandato de gestão em *private equity* permitiu aos nossos clientes privados em França diversificar os seus investimentos, aliando o desempenho financeiro de longo prazo à ancoragem na economia real. Continuámos igualmente a desenvolver áreas de nicho para os nossos clientes mais abastados. Isto valeu-nos o prestigiado Swiss WealthBriefing Award na categoria «Melhor Oferta destinada aos Family Office». Após um ano recorde em 2021, a nossa equipa dedicada ao Corporate Finance também confirmou a sua dinâmica, realizando 80 transações durante o ano de 2022 num mercado francês de M&A Small & Mid cap, num recuo líquido em comparação com o ano anterior. Em 2023, continuaremos a investir de forma sustentada nos nossos sistemas de informação, a fim de reforçar a digitalização dos nossos processos, na nossa eficácia e na qualidade do serviço prestado aos nossos clientes. Por fim, em matéria de expansão geográfica, convencidos do potencial de crescimento do Médio Oriente, a recente abertura do nosso escritório do Dubai vem assinalar uma nova etapa do nosso compromisso nesta região.

O ano de 2022 terminou com uma bela vitória, a do Maxi Edmond de Rothschild e do seu comandante Charles Caudrelier por ocasião da Rota do Rum com destino à Guadalupe. Trata-se de um exemplo para o conjunto do nosso Grupo e da concretização de uma convicção e de um programa que associa a audácia, o desempenho e a determinação da Gitana Team. Estamos certos de que, graças à força das nossas convicções e à dinâmica das nossas equipas, o ano de 2023 também será portador de sucessos, tanto para nós como para o conjunto dos nossos clientes.

Agradecemos às nossas equipas pelo seu empenho e aos nossos clientes pela sua fidelidade e pela confiança que em nós depositam.

O Comité Executivo





# Governo da empresa

## Introdução

A presente secção do nosso Relatório anual foi redigida em conformidade com as exigências legais e regulamentares, nomeadamente o Código suíço das obrigações e a Circular FINMA 16/1 «Publicação – bancos» de 28 de outubro de 2015 e respetivo Anexo 4 «Governo de empresas» (Circular FINMA 16/1 «Publicação»). Este Anexo 4 determina as informações que devem ser publicadas pelos bancos em matéria de governo da empresa. A presente secção inspira-se igualmente no Código suíço de boa conduta da Federação das empresas suíças, Economiesuisse, na sua versão revista de 2023, que contém as normas em matéria de governo das empresas.

As principais preocupações que estão na origem das regulamentações atrás mencionadas prendem-se com a limitação dos riscos económicos, bem como com a reputação e responsabilidade da empresa. O governo das empresas é composto por um conjunto de princípios que visam assegurar a clareza das informações e o equilíbrio entre a Direção e o controlo da empresa ao mais alto nível, respeitando o poder de decisão e a eficiência.

As principais informações requeridas pela Circular FINMA 16/1 Publication encontram-se nas páginas seguintes e noutros capítulos do presente Relatório, que remetem para o quadro regulamentar interno do Grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., nomeadamente para os Estatutos (os «Estatutos»), que podem ser consultados no Website do Banco, na secção Relatórios anuais, no endereço:

[www.edmond-de-rothschild.com/fr/rapports-annuels-et-pilier-iii](http://www.edmond-de-rothschild.com/fr/rapports-annuels-et-pilier-iii).

# 1. Estrutura do Grupo e participação acionista

## 1.1. Estrutura do Grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. (o «Grupo»)

### 1.1.1. Apresentação da estrutura operacional do Grupo

#### Conselho de Administração

(em 31 de dezembro de 2022 e até ao 14 de março de 2023)

**Presidente**

Baronesa Benjamin de Rothschild<sup>1</sup>

**Vice-presidente**

Benoit Dumont

**Secretário**

Jean Laurent-Bellue

**Membros**

Katie Blacklock  
Tobias Guldemann  
Véronique Morali  
Philippe Perles  
Yves Perrier  
Cynthia Tobiano<sup>1</sup>

#### Comité de Auditoria e Riscos

(composição anterior a 26 de abril de 2023)

**Presidente**

Tobias Guldemann

**Vice-Presidente**

Benoit Dumont

**Membros**

Jean Laurent-Bellue  
Philippe Perles

#### Conselho de Administração

(a partir de 26 de abril de 2023, por deliberação da Assembleia Geral de 26 de abril de 2023 da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.)

**Presidente**

Yves Perrier<sup>2</sup>

**Vice-presidente**

Philippe Perles<sup>3</sup>

**Secretário**

Jean Laurent-Bellue

**Membros**

Katie Blacklock  
Benoit Dumont<sup>3</sup>  
Tobias Guldemann  
Véronique Morali

#### Comité de Remuneração e Nomeação

(composição anterior a 26 de abril de 2023)

**Presidente**

Yves Perrier

**Vice-Presidente**

Baronesa Benjamin de Rothschild

**Membros**

Katie Blacklock  
Jean Laurent-Bellue  
Philippe Perles

Para mais informações sobre o Conselho de Administração, consultar as páginas 15 e seguintes.

<sup>1</sup> Até 14 de março de 2023

<sup>2</sup> A contar de 26 de abril 2023, data da Assembleia Geral Ordinária da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

<sup>3</sup> Benoit Dumont assumiu interinamente a presidência do Conselho de Administração até à Assembleia Geral Ordinária da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. de 26 de abril de 2023

## Comité Executivo

(em 31 de dezembro de 2022 e até ao 14 de março de 2023)

### Presidente

François Pauly<sup>1</sup>  
*Chief Executive Officer Group*

### Membros

Philippe Cieutat  
*Chief Financial Officer*

Benoit Barbereau  
*Chief Operating Officer*

Christophe Caspar  
*Chief Executive Officer Asset Management,*

Pierre-Etienne Durand  
*Chief Strategy Officer*

Diego Gaspari  
*Chief Human Resources Officer*

Hervé Ordioni<sup>2</sup>  
*Chief Executive Officer International Private Banking*

Jean-Christophe Pernellet  
*Chief Risk Officer*

## Comité Executivo

(a contar de 14 de março de 2023)

### Presidente

Baronesa Benjamin de Rothschild<sup>3</sup>  
*Chief Executive Officer Group*

### Vice-Presidente

Cynthia Tobiano<sup>3</sup>  
*Deputy Chief Executive Officer Group*

### Membros

Philippe Cieutat  
*Chief Financial Officer*

Benoit Barbereau  
*Chief Operating Officer*

Christophe Caspar  
*Chief Executive Officer Asset Management*

Pierre-Etienne Durand  
*Chief Strategy Officer*

Diego Gaspari  
*Chief Human Resources Officer*

Hervé Ordioni  
*Chief Executive Officer international Private Banking*

Jean-Christophe Pernellet  
*Chief Risk Officer*

## Órgão de auditoria

PricewaterhouseCoopers S.A.

## Auditoria interna

### Diretor

Emmanuel Rousseau

Para mais informações sobre o Comité Executivo, consultar as páginas 25 e seguintes.

<sup>1</sup> Até 14 de março de 2023

<sup>2</sup> A partir de 1 de julho de 2022, em substituição de Michel Longhini.

<sup>3</sup> A partir de 14 de março de 2023.

### 1.1.2. Estrutura jurídica da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

A Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. é uma sociedade anónima de direito suíço e um banco autorizado, no sentido do Art. 3.º da lei federal dos bancos (LB) de 8 de novembro de 1934, sujeitos à supervisão da autoridade federal de supervisão dos mercados financeiros FINMA.

### 1.1.3. Estrutura jurídica do Grupo

As sociedades do Grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., consolidadas por integração global, são indicadas nas páginas 70 a 73 do presente Relatório.

## 1.2. Participantes relevantes e grupo de participantes ligados por convenções de voto

	2022			2021		
	Nominal (em milhões de CHF)	Taxa de participação no capital (em %)	Taxa de participação nos votos (em %)	Nominal (em milhões de CHF)	Taxa de participação no capital (em %)	Taxa de participação nos votos (em %)
<b>1.2 Participantes relevantes e grupo de participantes ligados por convenções de voto</b>						
<b>Acionistas importantes</b>						
Edmond de Rothschild Holding S.A.	58.693,5	100,0	100,0	58.693,5	100,0	100,0

1) A totalidade do capital-ações da Edmond de Rothschild Holding S.A. é controlado direta ou indiretamente por membros da família Rothschild ou colaboradores do Grupo. A Baronesa Edmond de Rothschild detém 16,66% do capital (8,77% dos votos) desta sociedade, detendo os herdeiros do Barão Benjamin de Rothschild 65,61% (69,84% dos votos).

## 1.3. Participações cruzadas

Não existe qualquer participação cruzada nesta data.

## 2. Estrutura do capital

### 2.1. Capital social

	2022		
	Valor nominal (milhares de CHF)	Número de títulos	Capital que dá direito a dividendos (milhares de CHF)
<b>2.1 Capital social</b>			
Ações nominativas integralmente realizadas de 100.- CHF, nominal	58.694	586.935	58.694
<b>Total do capital social</b>	<b>58.694</b>		

### 2.2. Indicações específicas relativas ao capital autorizado e condicional

A Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. não possui capital condicional nem capital autorizado.

### 2.3. Modificação do capital social

Em milhares de CHF	2022	2021
<b>2.3 Capital social</b>		
Ações nominativas integralmente realizadas de 100.- CHF, nominal	58.694	58.694
<b>Total do capital social</b>	<b>58.694</b>	<b>58.694</b>

### 2.4. Ações e títulos de participação

Em 31 de dezembro de 2022, o capital-ações da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. de 58.693.500 CHF encontra-se dividido em 586.935 ações de 100 CHF, nominativas, ligadas conforme os Estatutos\*, integralmente realizadas.

Na Assembleia Geral, cada ação dá direito a um voto, independentemente do seu valor nominal (Art. 15 al. 1 dos Estatutos\*). A Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. não emitiu títulos de participação.

\*Os Estatutos podem ser consultados na seção Relatórios anuais do Website do Banco, no endereço:  
[www.edmond-de-rothschild.com/fr/rapports-annuels-et-päler-IV](http://www.edmond-de-rothschild.com/fr/rapports-annuels-et-päler-IV)



## 2.5. Obrigações de usufruto

A Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. não emitiu obrigações de usufruto.

## 2.6. Restrições de transferência e inscrições de «nominees»

### 2.6.1. Restrições de transferência e disposições que regem a concessão de derrogações

Nos termos do artigo 6, al. 4 dos Estatutos\*, o Conselho de Administração pode recusar a transferência de ações nominativas ou a constituição de usufruto sobre as mesmas, invocando um motivo justo relativamente ao objeto social ou à independência económica da sociedade, nomeadamente a manutenção do seu carácter familiar. O Conselho de Administração pode igualmente recusar a inscrição no registo de ações se o comprador não declarar expressamente que adquire as ações em seu nome próprio e por sua própria conta (Art.º 6 al. 5 dos Estatutos\*). O Conselho de Administração pode ainda recusar a inscrição no registo de ações, propondo ao alienador adquirir as ações transferidas por conta da sociedade, por conta de outros acionistas ou por conta de terceiros, pelo valor real no momento do pedido de inscrição (Art.º 6 al. 7 dos Estatutos\*).

Quando as ações nominativas são adquiridas por sucessão, partilha por sucessão, em virtude do regime matrimonial ou mediante um processo de execução forçada, o Conselho de Administração não pode recusar a inscrição no registo de ações, a menos que proponha adquirir as ações em causa pelo valor real (Art.º 6 al. 6 dos Estatutos\* e Art.º 685b al. 4 do Código de Obrigações).

### 2.6.2. Motivos da concessão de derrogações durante o exercício

Não foi concedida qualquer derrogação durante o exercício em análise, nem foi formulado qualquer pedido nesse sentido.

### 2.6.3. Admissibilidade das inscrições de «nominees»

De acordo com o artigo 6 dos Estatutos\*, não existem cláusulas de percentagem nem disposições estatutárias que derroguem as regras mencionadas no ponto 2.6.1., relacionadas com a inscrição de «nominees».

### 2.6.4. Procedimento e condições nas quais as restrições de transferência podem ser abolidas

Qualquer modificação das disposições estatutárias relativas às restrições de transferência das ações nominativas (Art.º 6 dos Estatutos\*) deve ser aprovada no mínimo por dois terços dos votos representados na Assembleia Geral e pela maioria absoluta dos valores nominais das ações representadas (Art.º 15 al. 5 dos Estatutos\* e Art.º 704 al. 1 cap. 3 do Código de Obrigações).

## 2.7. Empréstimos convertíveis e opções

A Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. não emitiu empréstimos convertíveis nem opções.

\* Os Estatutos podem ser consultados na secção Relatórios anuais do Website do Banco, no endereço:  
[www.edmond-de-rothschild.com/fr/rapports-annuels-et-piller-ii](http://www.edmond-de-rothschild.com/fr/rapports-annuels-et-piller-ii)

# 3. Conselho de Administração

## 3.1. Membro do Conselho de Administração

Em 31 de dezembro de 2022 <sup>1</sup>, o Conselho de Administração era composto por nove membros que não exercem, em conformidade com a prática bancária, qualquer função executiva no seio da empresa, especificando-se que determinados administradores exerceram um cargo de direção no Grupo.

### Baronesa Benjamin de Rothschild<sup>2</sup>

Presidente, Francesa, 1965

### Yves Perrier<sup>3</sup>

Membro, francês, 1964

#### Formação

Licenciatura pela ESSEC  
Revisor oficial de contas

#### Percurso profissional

1977	Encarregado de missões em gabinetes de auditoria e aconselhamento E. Salustro. PA Consulting
1987-1999	Société Générale - Diversas funções e, nomeadamente, Diretor Financeiro de 1995 a 1999
1999-2003	Crédito Lyonnais — Membro do Conselho Executivo responsável por Finanças, Riscos e Auditoria
2003-2021	Crédit Agricole - Membro do comité executivo da Crédit Agricole SA (2003-2021) - Diretor Geral Delegado da Celyon (agora CACIB) (2000-2007) - Presidente Diretor Geral da CAAM agora AMUNDI em 2010 (2007-2021) - Diretor Geral Adjunto da Crédit Agricole SA (2015-2021) responsável pela área Poupança e Imobiliário - Presidente do Conselho de Administração da AMUNDI (desde maio de 2021)

#### Funções atuais

Presidente do Conselho de Administração da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.<sup>4</sup>

#### Mandatos de administrador

desde 2015	PARIS EUROPLACE Vice-presidente do Conselho de Administração
desde 2020	Fondation de France Membro do Conselho de Administração e Tesoureiro
desde 2021	AMUNDI - Presidente do Conselho de Administração <sup>5</sup>
desde 2021	YP Conseil - Presidente do Conselho de Administração
desde 2021	FIMALAC - Membro do Conselho de Administração
desde 2021	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Membro do Conselho de Administração e Presidente do Comité de Remuneração e Nomeação
desde 2021	Edmond de Rothschild Holding S.A. Membro do Conselho de Administração

### Benoit Dumont<sup>5</sup>

Vice-presidente, belga, 1952

#### Formação

1974	Diploma de engenheiro comercial, Escola Comercial Ernest Solvay, Universidade Livre de Bruxelas
1984	Mestrado em Finanças e Economia, Escola Comercial Ernest Solvay, CEPAC, Universidade Livre de Bruxelas

#### Percurso profissional

1977-1980	J.P. Morgan, Bruxelas
1980-1995	Euroclear Operation Center, Bruxelas
1995-1999	J.P. Morgan, Nova Iorque
1999-2007	J.P. Morgan Suisse SA, Genebra, CEO

#### Mandatos de administrador

desde 2005	J.P. Morgan Private Bank Funds, Luxemburgo, Membro do Conselho de Administração
desde 2007	J.P. Morgan Suisse SA, Genebra Presidente do Conselho de Administração e membro do Comité de Auditoria e Riscos
desde 2013	Holder Benjamin et Edmond de Rothschild, Pregny SA, Membro do Conselho de Administração, do Comité de Auditoria e do Comité de Remuneração
desde 2013	Edmond de Rothschild Holding SA Vice-presidente do Conselho de Administração
desde 2014	Equatex S.A., Zurique Vice-presidente do Conselho de Administração Presidente do Comité de Auditoria, Riscos e Conformidade
desde 2016	British School de Bruxelas Membro do Conselho de Administração
desde 2019	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Vice-presidente do Conselho de Administração e do Comité de Auditoria e Riscos
desde 2021	Edmond de Rothschild (Europe) Membro do Conselho de Administração e do Comité de Auditoria e Riscos
desde 2022	Fondation Robert Membro do Comité Financeiro

<sup>1</sup> Sete membros desde 14 de março de 2023

<sup>2</sup> Administradora Presidente até 14 de março de 2023, data em que se tornou CEO da sociedade. Os dados pessoais da Baronesa Benjamin de Rothschild podem ser consultados na secção «Direção geral»

<sup>3</sup> A partir de 26 de abril de 2023, data da Assembleia Geral Ordinária da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

<sup>4</sup> Até maio de 2023

<sup>5</sup> Benoit Dumont assumiu interinamente a presidência do Conselho de Administração até à Assembleia Geral Ordinária da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. de 26 de abril de 2023

## Jean Laurent-Bellue

Secretário, Francês, 1951

### Formação

1974 Instituto de Estudos Políticos de Paris  
1975 Licenciatura em Letras e Mestrado em Direito  
1977 MBA HEC

### Percurso profissional

1978-1980 Groupe Compagnie du Midi, Assistente Executivo  
1980-1987 Institut de Développement Industriel (IDI), controlador de gestão e, em seguida, responsável pelos processos de tomadas de participações industriais e gestão de carteiras de participações  
1987-1999 Grupo Crédito Comercial de França; diferentes funções nas áreas de Corporate Finance e Private Equity:  
- 1987-1999: Responsável pelas operações de investimento  
- 1993: Diretor geral da Nobel, Diretor central do CCF e membro do Comité de Direção do Banco  
- 1994-1999: Responsável pelo Corporate Finance, em Paris e Londres (Charterhouse Bank)  
- 1998-1999: Responsável pelo Private Equity, em Paris e Londres (Charterhouse Development Capital)  
2000-2004 Grupo Crédit Lyonnais, membro do Conselho de Administração  
2004 Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque, Membro do Conselho de Administração, Edmond de Rothschild Corporate Finance, Presidente do Conselho de Administração  
2009-2011 Membro do Conselho de Administração da Compagnie Financière Saint Honoré, na qualidade de Secretário-Geral do Presidente do Conselho de Fiscalização da Edmond de Rothschild Corporate Finance  
2011-2013 Diretor Geral da Edmond de Rothschild Holding S.A.  
2011-2017 Secretário-Geral do Grupo

### Mandatos de administrador

1999-2022 KPMG Associés, Paris  
Membro do Conselho de Fiscalização<sup>1)</sup>  
2005-2022 KPMG S.A. Paris  
Membro do Conselho de Fiscalização<sup>1)</sup>  
desde 2011 Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Membro e Secretário do Conselho de Administração  
Membro do Comité de Auditoria e Riscos e do Comité de Remuneração e Nomeação (Vice-Presidente de 2019 a 2022)  
desde 2011 Edmond de Rothschild S.A.  
Membro do Conselho de Administração  
desde 2011 Edmond de Rothschild (France)  
Membro do Conselho de Fiscalização (Vice-Presidente desde 2021) e Presidente do Comité de Auditoria e do Comité de Riscos (desde 2015)  
desde 2014 Holding Benjamin et Edmond de Rothschild, Fregny SA  
Membro do Conselho de Administração e Presidente do Comité de Auditoria (desde 2021)  
desde 2014 Fundação Actions-Additions  
Membro do Conselho de Administração  
desde 2015 Edmond de Rothschild Holding SA  
Membro do Conselho de Administração  
desde 2015 Rotomobil SA  
Membro do Conselho de Administração  
desde 2019 Edmond de Rothschild (Monaco)  
Vice-Presidente do Conselho de Administração e Presidente do Comité de Auditoria e Riscos

1) até 31 de dezembro de 2022.

## Katie Blacklock

Membro britânico, 1973

### Formação

1991 Huddersfield New College  
1996 Jnt Hons, francês e alemão 2:1  
Queen's College - Oxford  
1999 PGDip em análise de investimentos  
University of Stirling

### Percurso profissional

1998-2000 Stewart Ivory, Gerente de carteira  
2000-2003 American Express Asset Management, Gerente de carteira  
2003-2011 Nevsky Capital, Cofundadora de um fundo EM Hedge Fund de \$7Mds  
2011 Sloan Robinson, Consultor

### Mandatos de administrador

desde 2016 Edmond de Rothschild Asset Management (France)  
Membro do Conselho de Fiscalização  
desde 2019 Membro do Comité de Auditoria e Riscos  
desde 2016 Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)  
Membro do Conselho de Administração  
desde 2019 Sarasin & Partners' CAIF Combined Advisory Committee  
Diretor do Conselho  
desde 2019 M&G plc With Profits Committee  
Diretor do Conselho  
desde 2019 Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Membro do Conselho de Administração e do Comité de Remuneração e Nomeação  
desde 2021 Health Foundation  
Membro do Conselho de Administração, do Comité de Investimento e de Auditoria e Riscos



## Tobias Guldemann

Membro, suíço, 1981

### Formação

1976-1980	Escolas em Zurique
1980-1986	Licenciatura em Ciências Económicas Universidade de Zurique, Suíça
1986-1990	Doutoramento pela Universidade de Zurique, Suíça. "Planeamento da auditoria interna dos bancos orientada para o risco"

### Percurso profissional

1980-1986	Trabalhos regulares a tempo parcial como programador comercial (soluções informáticas para PME)
1986-1990	Auditor do sistema informático, Departamento de Auditoria Interna, Credit Suisse, Zurique
1990-1996	Diretor, diferentes funções na divisão de negócios (produtos derivados, novas emissões, tesouraria mundial), Credit Suisse, Zurique
1998-2004	Diretor adjunto de riscos, Credit Suisse Group AG, Zurique
2002-2004	Diretor de gestão de riscos estratégicos, Credit Suisse, Serviços financeiros, Zurique
2005-2006	Membro do Conselho de Administração e do Comité dos Riscos, Winterthur Insurance
2006-2009	Diretor de gestão de riscos estratégicos de banco privado, Credit Suisse AG
2002-2013	Membro do Conselho de Administração da CSI / CSSEL, Londres
2004-2013	Diretor de Riscos e membro do Conselho Executivo, Credit Suisse AG, Zurique
2015-2018	Auditor principal independente para a auditoria especial sobre o programa de consolidação de UBS ligado à sua manipulação do mercado cambial, FINMA

### Mandatos de administrador

desde 2005	Fondation Hans Huber, Basileia Membro do Conselho de Fiscalização
desde 2007	Fondation S. Eustachius, Winterthur Membro do Conselho de Fiscalização
desde 2010	Musée des arts de Winterthur Membro do Conselho de Fiscalização (Presidente desde 2016)
desde 2015	Fedafin AG Presidente e Membro do Conselho de Administração
desde 2017	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Membro do Conselho de Administração e do Comité de Auditoria e Riscos (Presidente desde 2022)
desde 2021	Edmond de Rothschild (Monaco) Membro do Conselho de Administração e do Comité de Auditoria e Riscos

## Véronique Morali

### Formação

Membro, francesa, 1958
Sciences Po (1980) e ESCP (1983), mestrado em direito comercial (1982)
Integração de ENA (1986) e da Inspeção Geral das Finanças (1990)

### Percurso profissional

1980-2007	Fimalac, Diretora Geral
-----------	-------------------------

### Funções atuais

desde 2008	Fimalac Développement (Luxembourg), Presidente
desde 2013	Webedia (poço digital da Fimalac), Presidente do Conselho de Administração
desde 2016	Webco SAS, Diretor Geral
desde 2018	Fimalac, Vice-Presidente do Comité Executivo

### Mandatos de administrador

desde 2009	Edmond de Rothschild (France) Membro do Conselho de Fiscalização, com Comité de Auditoria, do Comité de Riscos e do Comité de Remunerações
desde 2016	Fondation Nationale des Sciences Politiques Membro do Conselho de Administração
desde 2020	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Membro do Conselho de Administração
desde 2021	Fimalac Membro do Conselho de Administração
desde 2021	Lagardère Membro do Conselho de Administração e Comité de Auditoria Membro de estabelecimentos ou associações de interesse geral:
desde 2016	Associação Le Siècle Membro
desde 2018	Associação Force Femmes Presidente

## Philippe Perles

Membro, suíço e francês, 1961

### Formação

- 1986 Diploma em ciências comerciais e industriais, Universidade de Genebra
- 1994 Centro internacional de estudos monetários e bancários

### Percurso profissional

- 1993-1995 Crédit Lyonnais (Suisse) SA, Genebra  
Membro do Conselho de Administra o  
Membro do Comit  de Atribui o de Ativos e Investimentos em Genebra para a política de investimentos internacionais do banco  
Gestor de fundos internacionais
- 1995-2000 Beldex SA, Genebra, Diretor Geral, responsável pelo desenvolvimento comercial
- 2000-2003 Sherwood Alliance SA, Genebra, Diretor, responsável pelo desenvolvimento comercial e produtos
- 2003-2005 Geneva Business Consulting S rl, Genebra  
Sócio administrador, responsável do desenvolvimento comercial e produtos
- 2010-2011 Novel Management Services, Genebra  
Sócio-gerente, responsável pelo desenvolvimento comercial e produtos
- 2012-2015 Satocao LDA, São Tomé e Príncipe  
Fundador e Diretor Geral

### Fun es atuais

- desde 2005 Noveo Conseil SA, Genebra, Paris, Luxemburgo  
Fundador e Sócio-gerente, responsável pelo desenvolvimento comercial e produtos

### Mandatos de administrador

- desde 2002 Association romande des Interm diaires financiers (ARIF)  
Membro do Conselho de Administra o
- desde 2015 Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Membro do Conselho de Administra o
- desde 2018 Membro do Comit  de Remunera o e Nomea o
- desde 2021 Membro do Comit  de Auditoria e Riscos
- desde 2016 Bedrock Holdings SA  
Membro do Conselho de Administra o
- desde 2018 Hyposwiss Private Bank Gen ve SA  
Membro do Conselho de Administra o e do Comit  de Auditoria e Riscos
- desde 2019 Inoka Capital SA  
Membro do Conselho de Administra o
- desde 2020 Organismo de Supervisão dos Institutos Financeiros (OSIF)  
Presidente do Conselho de Administra o
- desde 2021 Rsdn SA  
Sócio - Fundador
- desde 2022 Bedrock SA  
Membro do Conselho de Administra o

## Cynthia Tobiano<sup>1</sup>

Membro, francesa, 1976

Nenhum membro do Conselho de Administra o manteve rela es comerciais estreitas com o emitente ou com uma empresa do mesmo grupo.

<sup>1</sup> Administradora até 14 de março de 2023, data em que se tornou Deputy CEO da sociedade. Os dados pessoais de Cynthia Tobiano podem ser consultados na sec o «Dire o geral»

## 3.2. Outras atividades e grupos de interesse

Para conhecer as outras atividades e os interesses dos membros do Conselho de Administração, consulte os respetivos dados pessoais na secção 3.1.

## 3.3. Disposições estatutárias relativas ao número de funções admitidas

Os Estatutos\* da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. não preveem um número máximo de mandatos externos que podem ser exercidos pelos administradores.

## 3.4. Eleição e duração do mandato

A Assembleia Geral elege individualmente o Presidente (Art.º 9 cap. 3 dos Estatutos\*) e os membros do Conselho de Administração (Art.º 9 cap. 2 dos Estatutos\*). A duração das funções dos administradores é de um ano, independentemente da idade do administrador, terminando no fim da Assembleia Geral Ordinária realizada após a sua eleição (Art.º 19 al. 1 e 19bis al. 2 dos Estatutos\*). Contudo, é possível uma reeleição. O artigo 3.1.1.2 do Regulamento de organização interna do Banco («Regulamento Interno») prevê um limite de idade, para se ser eleito administrador, fixado nos 75 anos, à data da eleição.

O Banco prevê igualmente nos seus Estatutos\* que os membros do Comité de Remuneração e Nomeação sejam eleitos individualmente para um mandato de um ano, tal como o Presidente e os membros do Conselho de Administração.

A idade média dos administradores é de 61 anos, em 31 de dezembro de 2022. É de 63 anos desde 14 de março de 2023. A duração do mandato dos membros atuais do Conselho de Administração é a seguinte:

Administradores	Membro do CA desde:	Fim do mandato:
Yves Perrier*	2021	2023
Benoit Dumont*	2019	2023
Katie Blacklock*	2019	2023
Jean Laurent-Bellue*	2011	2023
Tobias Guldemann*	2016	2023
Véronique Morali*	2020	2023
Philippe Perles*	2015	2023

\* Em 31 de dezembro de 2022, preenchem os critérios de independência da circular — FINMA 2017/01 «Governo das empresas - bancos».

## 3.5. Organização interna

O Regulamento Interno do Banco prevê, nomeadamente, o seguinte:

1. no preâmbulo, o Banco declara que, para além da sua atividade principal de banco de gestão de património e negociador de valores mobiliários, exerce uma atividade de Empresa-Mãe de um grupo bancário e financeiro, conforme estipulado na legislação e na regulamentação bancária suíça. Tal resulta num alargamento das tarefas e competências de cada órgão do Banco (Art.º 2.1. do Regulamento Interno);
2. para cada órgão, o Banco estabelece nos seus Estatutos\* e no seu Regulamento Interno as exigências gerais em matéria de competências, experiência, diligência, disponibilidade, fidelidade e independência (Art.º 22 dos Estatutos\* e Art.º 1.4. e 3 do Regulamento Interno);
3. o Banco relembra que os membros dos seus órgãos devem organizar os seus relatórios pessoais e profissionais de modo a evitar, tanto quanto possível, qualquer conflito de interesses com o Banco e o grupo bancário e financeiro, do qual é a Empresa-Mãe (Art.º 3.1.1.7., 3.2.1.6., 3.3.1.6., 3.4.1.5. do Regulamento Interno);

\* Os Estatutos podem ser consultados na secção Relatórios anuais do Website do Banco, no endereço: [www.edmond-de-rothschild.com/fr/rapports-annuels-et-plaier-1/](http://www.edmond-de-rothschild.com/fr/rapports-annuels-et-plaier-1/)



4. tanto para ele como para o grupo bancário e financeiro, do qual é a Empresa-Mãe, o Banco dispõe de um Comité de Auditoria e Riscos e de uma Auditoria interna, cujas tarefas e competências estão estipuladas no Regulamento Interno, nos artigos 3.3.2. e 4.2. Dispõe igualmente de uma função de Conformidade e de uma função de Controlo e Gestão dos riscos (Art.º 2.3.1. e 3.1.2 do Regulamento Interno);
5. o Banco consolida os sistemas de controlo interno, gestão da informação e reporting (Art.º 3.4.2. III. do Regulamento Interno), assim como da gestão dos riscos (Art.º 2.3.1., 3.1.2., 3.3.2., 3.4.2. IV. do Regulamento Interno);
6. por fim, num documento anexado ao Regulamento Interno, o Conselho de Administração do Banco define as competências em vigor em matéria de créditos atribuídos aos órgãos, bem como ao Comité de Créditos e aos responsáveis pelo Departamento em questão e respetivos subordinados.

### 3.5.1. Distribuição das tarefas no seio do Conselho de Administração

O Conselho de Administração, composto por sete membros desde 14 de março de 2023<sup>1</sup>, é presidido por Yves Perrier. Os senhores Benoît Dumont e Jean Laurent-Bellue ocupam, respetivamente, os cargos de Vice-presidente e Secretário. A composição completa do Conselho de Administração encontra-se indicada na página 10. O Conselho de Administração funciona como órgão colegial. As decisões são tomadas por maioria dos administradores presentes (Art.º 3.1.1.3. do Regulamento Interno e 20 dos Estatutos\*). Em caso de empate nos votos, prevalece a decisão do Presidente (Art.º 20 dos Estatutos\*). A título excepcional, as decisões do Conselho de Administração também podem ser tomadas por meio de circular, na forma prevista pelo Regulamento Interno (Art.º 3.1.1.3).

O Presidente do Conselho tem os deveres e as prerrogativas previstos na lei, nos Estatutos\* e no Regulamento Interno (Art.º 3.1.1.9. do Regulamento Interno).

O Presidente deve ser informado regularmente pelo Presidente do Comité Executivo sobre o andamento dos negócios e a situação do Banco e suas filiais (Art.º 3.1.1.9. do Regulamento Interno).

Se o Presidente do Comité Executivo hesitar em considerar uma matéria como sendo da competência do dito Comité, deve submeter a questão ao Presidente do Conselho, que decidirá se essa matéria é da competência do Comité Executivo ou do Conselho (Art.º 3.1.1.9. do Regulamento Interno).

Em caso de ausência do Presidente, as suas funções são exercidas pelo Vice-presidente do Conselho ou, na ausência deste, pelo decano (Art.º 3.1.1.9. do Regulamento Interno).

### 3.5.2. Composição, atribuições e delimitação das competências de todos os comités do Conselho de Administração

Em conformidade com os Estatutos\* e o Regulamento interno do Banco, que lhe permitem constituir no seu seio diversos comités aos quais pode confiar tarefas de fiscalização ou alta direção, o Conselho de Administração dispõe de um Comité de Auditoria e Riscos e de um Comité de Remuneração e Nomeação.

#### Comité de Auditoria e Riscos

Ao abrigo do Regulamento interno, o Conselho de Administração delegou uma parte dos seus poderes no Comité de Auditoria e Riscos, composto por um mínimo de três membros, todos eles oriundos do Conselho de Administração, designadamente os poderes de assegurar a ligação entre a empresa de auditoria externa e o Conselho de Administração, com vista a supervisionar as atividades da Auditoria interna, da função Conformidade e da função de controlo e gestão de riscos. O Conselho de Administração designou quatro dos seus membros, a saber, Tobias Guldemann (Presidente), Benoît Dumont (Vice-Presidente), Jean Laurent-Bellue e Philippe Perles, para fazerem parte do Comité de Auditoria e Riscos. Por outro lado, Li Yin Adrien exerce as funções de Secretária não membro.

Os membros acima mencionados cumprem todas exigências de independência, de acordo com a circular FINMA 2017/01, cm 17, e apresentam as competências e a experiência necessárias.

#### Comité de Remuneração e Nomeação

Ao abrigo dos Estatutos\* (Art.º 23) e do Regulamento Interno (Art.º 3.2.1.1.), o Conselho de Administração delegou no Comité de Remuneração e Nomeação, composto por um mínimo de três membros, todos eles oriundos do Conselho de Administração, uma parte dos seus poderes, de entre os quais (i) estabelecer um regulamento sobre a remuneração, (ii) aprovar a massa salarial e as remunerações variáveis dos colaboradores do Banco, (iii) após consulta do CEO, apresentar propostas ao Conselho de Administração relativamente às remunerações dos membros do Comité Executivo e (iv) submeter propostas ao Conselho de Administração no que se refere às remunerações dos administradores para as atividades desenvolvidas nesta qualidade e na qualidade de membro dos comités do Conselho de Administração. As propostas relativas às remunerações visadas nos números (ii) e (iv) são aprovadas pelo Conselho de Administração e seguidamente submetidas à aprovação da Assembleia Geral, sob a forma de voto (Art.º 9 cap. 5 e 6 dos Estatutos\*).

<sup>1</sup> Nove membros em 31 de dezembro de 2022

\* Os Estatutos podem ser consultados na secção Relatórios anuais do Website do Banco, no endereço: [www.edmond-de-rotshchild.com/fr/agparts-annuals-et-pller-iv](http://www.edmond-de-rotshchild.com/fr/agparts-annuals-et-pller-iv)

Em 2022, o Conselho de Administração designou cinco membros, a saber, Yves Perrier (Presidente), a Baronesa Benjamin de Rothschild (Vice-presidente)<sup>3</sup>, Katie Blacklock, Laurent-Bellue e Philippe Perles, para fazerem parte do Comité de Remuneração e Nomeação.

As competências essenciais (preparatórias, consultivas e decisórias) do Comité acima mencionado constam do Regulamento interno e dos Estatutos\*.

### 3.5.3 Método de trabalho do Conselho de Administração

O Conselho de Administração reúne periodicamente e, se necessário, realiza sessões extraordinárias. Em 2022, o Conselho de Administração reuniu oito vezes. A duração média das sessões do Conselho de Administração é de meio dia. O Conselho de Administração do Banco opera com base em processos preparados pelo seu Secretariado. As sessões do Conselho de Administração são objeto de atas devidamente numeradas e assinadas conjuntamente pelo Presidente e pelo Secretário. Decorrem, em princípio, seguindo uma ordem de trabalhos fixada que cobre, nomeadamente, os seguintes tópicos:

1. Leitura e aprovação da ata da sessão anterior;
2. Intervenção do Presidente do Conselho de Administração;
3. Relatório de atividade do CEO;
4. Relatório de atividade do CFO;
5. Relatório de atividade dos Responsáveis pelo Banco Privado ;
6. Relatório de atividade do Responsável pelo Asset Management;
7. Relatório de atividade do COO;
8. Relatório do Responsável por Riscos, Assuntos Jurídicos e Conformidade;
9. Relatório do Comité de Auditoria e Riscos;
10. Relatório do Comité de Remuneração;
11. Intervenções dos administradores independentes;
12. Diversos.

## 3.6. Competências

O Conselho de Administração é o órgão responsável pela Alta Direção, pela Fiscalização e pelo Controlo do Banco. De acordo com a lei e os Estatutos\*, possui poderes mais alargados para a gestão dos assuntos sociais.

Dispõe, designadamente, das atribuições inalienáveis e intransmissíveis mencionadas no artigo 22 dos Estatutos\*, nomeadamente: a) examinar e preparar as propostas a submeter à Assembleia Geral e executar as suas decisões; b) estabelecer as instruções e os regulamentos de organização necessários, relativos à gestão do Banco, e a delimitação das competências dos diferentes órgãos; c) decidir sobre todas as questões que, de acordo com o regulamento interno, são da competência do Conselho de Administração; d) nomear e revogar os membros do Comité Executivo e as pessoas responsáveis pela gestão e representação do Banco; e) designar a instituição de auditoria prevista pela Lei federal sobre os bancos e caixas económicas; f) fixar os princípios da contabilidade e do controlo financeiro, bem como o plano financeiro e elaborar o relatório de gestão; g) examinar os relatórios de auditoria da instituição de auditoria; h) decidir sobre todos os assuntos que, de acordo com a lei e os Estatutos\*, não estão no âmbito das competências da Assembleia Geral ou de outro órgão; i) exercer uma rigorosa fiscalização das pessoas responsáveis pela gestão, para garantir, nomeadamente, que elas respeitam a lei, os Estatutos\*, os regulamentos e as instruções comunicadas; j) informar a FINMA em caso de sobre-empendimento.

Além das atribuições que são definidas no artigo 22 dos Estatutos\*, o Conselho tem competência para decidir sobre todos os assuntos que lhe estão designados no artigo 3.1.2 do Regulamento Interno, nomeadamente (i) a definição dos objetivos da política geral e da estratégia, (ii) a organização, administração, fiscalização e controlo do Grupo EdR (Suíça) e do grupo EdR, (iii) a constituição, aquisição, liquidação e venda de sociedades filiais e/ou de participações, (iv) a designação dos candidatos ao cargo de Presidente e membros do Conselho de Administração a propor para eleição na Assembleia Geral, (v) a nomeação, revogação e determinação de alargamento dos poderes dos membros do Comité Executivo, bem como das pessoas responsáveis pela gestão e representação do Banco, (vi) a nomeação e revogação do responsável de Auditoria interna do Banco, mediante aviso prévio do Comité de Auditoria e Riscos, (vii) a aprovação dos orçamentos do Banco e do Grupo EdR (Suíça) e do grupo EdR, (viii) a aprovação das contas anuais do Banco e das contas consolidadas do Grupo EdR (Suíça) e respetiva submissão à Assembleia Geral, com vieta à sua adoção, assim como da proposta de distribuição de resultados, (ix) o planeamento dos capitais próprios e da liquidez do Banco e do Grupo EdR (Suíça) e do grupo EdR, (x) a implementação e fiscalização de um sistema de controlo interno apropriado, (xi) a aprovação do Plano de auditoria da Auditoria interna, após análise do Comité de Auditoria e Riscos, (xii) a fiscalização das comunicações legais e regulamentares à FINMA, ao Banque Nationale Suisse (BNS) e a outras autoridades, (xiii) a concessão de créditos ou compromissos, quando estes ultrapassam as competências do Comité Executivo, (xiv) a aprovação da entrada ou retirada de processos judiciais, transações judiciais ou extrajudiciais, quando estes ultrapassam as competências do Comité Executivo, (xv) o provisionamento de qualquer perda potencial que ultrapasse as competências do Comité Executivo, (xvi) a subcontratação de qualquer função essencial, em conformidade com a regulamentação FINMA sobre outsourcing (Circular FINMA 2018/3) e com qualquer outra regulamentação aplicável.

<sup>3</sup> Até 14 de março de 2023

\* Os Estatutos podem ser consultados na secção Relatórios anuais do Website do Banco, no endereço: [www.edrnl-de-rothschild.com/fr/rapports-annuels-et-pilier-3/](http://www.edrnl-de-rothschild.com/fr/rapports-annuels-et-pilier-3/)



Recorrendo aos seus Comitês, o Conselho tem assim competências, de acordo com o artigo 3.1.2 do Regulamento Interno, para fixar a estratégia geral do Banco e do Grupo, aprovar os princípios de organização, gestão e controlo e assegurar a sua aplicação. Exerce uma fiscalização consolidada sobre o conjunto das entidades suíças e estrangeiras que formam o Grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. O Conselho de Administração delegou no Comité Executivo a gestão quotidiana dos assuntos sociais do Banco (consultar o capítulo 4).

As competências do Conselho de Administração e dos seus Comitês estão claramente definidas nos Estatutos\* e no Regulamento interno do Banco.

Além disso, a fiscalização consolidada das atividades do grupo EdR está, desde 14 de março de 2019, delegada na EdR (Suisse), conforme decisão do Conselho de Administração da EdR (Holding) S.A. Neste quadro, as tarefas e responsabilidades da alta direção, no sentido da «Circular FINMA 2017/01 Governo das empresas – bancos» são delegadas no Conselho de Administração da EdR (Suisse) e as tarefas e responsabilidades da Direção no Conselho Executivo da EdR (Suisse). A Edmond de Rothschild Holding SA permanece encarregada de supervisionar esta delegação da fiscalização consolidada das atividades do grupo Edmond de Rothschild.

### 3.7. Instrumentos de informação e controlo

#### Descrição do relatório do Comité Executivo

Em cada sessão do Conselho de Administração, o CEO e/ou outros membros do Comité Executivo que exerçam as funções de CFO, Responsável pelo Banco Privado, Asset Management, Riscos, Assuntos Jurídicos & Conformidade e COO dão conta das principais decisões tomadas pelo Comité Executivo, assim como das transações correntes, e apresentam aquelas que são da competência do Conselho de Administração. Possuem apenas um voto consultivo.

Para poderem assumir os seus deveres de fiscalização, os membros do Conselho de Administração recebem em cada sessão, entre outros documentos, um relatório de atividade que inclui, nomeadamente, os comentários do Diretor Geral, os documentos das diferentes entidades do Grupo com as comparações orçamentais e a lista das imobilizações financeiras e das participações (relatório financeiro trimestral).

De igual modo, em cada sessão, é-lhes facultado um relatório trimestral sobre os riscos, que contém, entre outros, os mapas dos capitais próprios, o anúncio de grandes riscos, os riscos de mercado, de taxas e de incumprimento da contraparte no domínio bancário, o estado da liquidez, assim como os relatórios sobre os riscos jurídicos e de reputação (relatório trimestral sobre os riscos, relatório semestral da função Conformidade e síntese trimestral dos riscos jurídicos, Conformidade e de reputação). De notar que o Conselho de Administração tem implementados instrumentos de fiscalização e controlo consolidados que são descritos na página 62 e seguintes do presente relatório anual.

Fora das sessões do Conselho de Administração, o Presidente do Comité Executivo mantém regularmente o Presidente do Conselho de Administração informado das principais decisões.

O Conselho de Administração pode convidar para as suas sessões outros membros do Comité Executivo, colaboradores, membros da Auditoria interna, consultores ou especialistas externos, cuja participação seja considerada necessária. Estas pessoas possuem apenas um voto consultivo.

#### Descrição do sistema de Auditoria Interna

Em conformidade com a lei e a regulamentação aplicáveis (Art.º 12 al. 4 OB, Art.º 41 al. 7 e 68 al. 4 OEFin, bem como 82 e seguintes da Circular FINMA 2017/01 «Governo das empresas - bancos»), o Conselho de Administração dispõe de uma auditoria interna à qual está hierarquicamente ligado. O Responsável pela Auditoria Interna é designado pelo Conselho de Administração, mediante aviso prévio do Comité de Auditoria e Riscos. Presta contas diretamente ao Comité de Auditoria e Riscos. Os direitos e obrigações da Auditoria Interna estão definidos no Regulamento Interno do Banco, assim como no Código de Auditoria Interna. A Auditoria Interna tem, além disso, acesso a todos os documentos do Banco e das sociedades filiais consolidadas, das quais assegura a auditoria.

\* Os Estatutos podem ser consultados na secção Relatórios anuais do Website do Banco, no endereço:  
[www.edmond-de-rothschild.com/rapports-annuels-et-poller-ii](http://www.edmond-de-rothschild.com/rapports-annuels-et-poller-ii)

Em 31 de dezembro de 2022, a Auditoria Interna do Grupo incluía 23 pessoas.

Estabelece anualmente um programa de auditoria que é discutido e aprovado pelo Comitê de Auditoria e Riscos. A lista detalhada das missões previstas para o ano em curso também está incluída no plano quadrienal que resume, por domínio de atividade, as intervenções previstas.

Este programa também é discutido com a empresa de auditoria externa.

Para cada domínio auditado é elaborado um relatório distinto. As tomadas de posição da Direção em relação a cada constatação estão incluídas no relatório com menção do prazo fixado para a implementação das medidas propostas. Durante as suas reuniões, o Comitê de Auditoria e Riscos aborda os relatórios da Auditoria Interna na presença do Responsável de Auditoria Interna e decide, eventualmente, medidas complementares a serem implementadas. O Responsável pela Auditoria Interna participa nas sessões do Comitê de Auditoria e Riscos. Em certos casos, também pode ser chamado a participar nas sessões do Conselho de Administração. O Presidente do Conselho de Administração ou do Comitê de Auditoria e Riscos pode confiar-lhe missões especiais.

Pelo seu lado, a empresa de auditoria externa elabora, para cada exercício, um plano de auditoria prudencial que é submetido ao Comitê de Auditoria e Riscos, para discussão e implementação. O Comitê de Auditoria e Riscos tem reuniões regulares com os representantes da empresa de auditoria externa.

#### Descrição do sistema de controlo e gestão dos riscos

Consultar as páginas 62 a 65 do presente Relatório.

## 4. Direção Geral

O Comité Executivo é composto por nove membros desde 14 de março de 2023<sup>1</sup>, nomeados pelo Conselho de Administração. As sessões são, em princípio, bimensais. Em 2022, os sessões eram em princípio semanais e o Conselho Executivo reuniu 48 vezes. A duração média das sessões é de meio dia. As decisões são tomadas por maioria dos membros presentes, representando o quórum. Em caso de empate nos votos, prevalece a decisão do Presidente. As decisões do Comité Executivo também podem ser tomadas por meio de circular, na forma prevista pelo Regulamento interno (Art.º 3.4.1.3). As sessões do Comité Executivo são objeto de atas devidamente numeradas e assinadas pelo Secretário do Comité (o qual não é membro). Decorrem seguindo uma ordem de trabalhos que abrange o conjunto das atividades do Banco.

Cada Departamento do Banco está sob a autoridade de um membro do Comité Executivo. No final das sessões semanais, este último informa os seus colaboradores dos acontecimentos importantes da sua área de responsabilidade.

Os membros do Comité Executivo recebem semanal, mensal, trimestral ou semestralmente um determinado número de documentos e estatísticas elaborados pelos Departamentos e Serviços correspondentes, entre os quais os documentos com a comparação orçamental, a apresentação das demonstrações financeiras das diferentes entidades do Grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., o relatório trimestral sobre os riscos, incluindo os riscos de crédito, de mercado, de taxa de juro e a tabela de capitais próprios, assim como o relatório semestral da função Conformidade e a síntese trimestral sobre os riscos jurídicos, de Conformidade e de reputação. O Comité Executivo também dispõe de ferramentas de controlo e fiscalização descritas no ponto 3.7., que se dedica a aperfeiçoar de exercício para exercício.

Para o ajudar na sua tarefa, o Comité Executivo criou nomeadamente os seguintes Comités: (a) Comités decisórios: um Comité de Direção do Banco Privado do Grupo, um Comité de Direção do Banco Privado Suíço, um Comité de Direção Asset Management do Grupo, um Comité de Conformidade, um Comité de Créditos do Grupo, um Comité de Assets Liabilities Management do Grupo, um Comité de Relações com os Clientes, um Comité de Projetos do Grupo, um Comité de Reputação do Grupo e um Comité de Ética; (b) Comités consultivos: um Comité Executivo Alargado, um Comité de Riscos e um Comité de Novos Produtos e Serviços.

As sessões destes comités são objeto de atas, das quais é entregue uma cópia a cada membro do Comité Executivo, bem como à Auditoria interna.

O Comité Executivo pode convidar para as suas sessões colaboradores, representantes da Auditoria interna, consultores ou especialistas externos, cuja participação seja considerada necessária. Estas pessoas possuem apenas um voto consultivo.

---

<sup>1</sup> Oito membros em 31 de dezembro de 2022



## 4.1. Membros da Direção geral

### Baronesa Benjamin de Rothschild<sup>1</sup>

Presidente, Francesa, 1965  
Chief Executive Officer Group

#### Formação

1964 Diploma em Kinshasa - Académie de Nantes  
1988 BBA em Finanças, Pace University, Nova Iorque  
1990 MBA em Gestão Financeira, Pace University, Nova Iorque

#### Percurso profissional

1986-1990 Analista Financeira e, em seguida, cambista na Société Générale, Austrália e Nova Iorque  
1990-1995 Cambista, AIG, Nova Iorque. Lançamento da filial de Paris e desenvolvimento das atividades de mercado na Europa

#### Funções atuais

Chief Executive Officer Group  
Presidente do Comité Executivo da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.<sup>2</sup>

#### Mandatos de administrador

Presidente do Conselho de Administração / Conselho de Fiscalização das seguintes entidades:

- Edmond de Rothschild Holding SA
- Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
- Edmond de Rothschild S.A.
- Edmond de Rothschild (France)
- Hôpital Fondation Adolphe de Rothschild
- Holding Benjamin et Edmond de Rothschild, Pregny SA
- Edmond de Rothschild Heritage (SFHM)
- Bodegas Benjamin de Rothschild & Vega Sicilia
- Fondation OPEJ
- Fondation Maurice et Noémie de Rothschild
- Mémorial Adolphe de Rothschild
- Fondation Ariane de Rothschild
- Edmond de Rothschild Foundation (Israel)
- Fondation du domaine de Pregny
- Fondation Edmond Adolphe de Rothschild
- Membro do Conselho de Administração / Conselho de Fiscalização das seguintes entidades:
  - Vice-presidente do Comité de Remuneração e Nomeação da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
  - Compagnie Fermière Benjamin et Edmond de Rothschild
  - Compagnie Viticole Benjamin et Edmond de Rothschild
  - Baron et Baronne Associés (holding da S.C.B.A. Société Champenoise des Barons Associés)

<sup>1</sup> A partir de 14 de março de 2023

<sup>2</sup> Substituído desde 14 Março 2023 pela Baronesa Benjamin de Rothschild

<sup>3</sup> Até 14 de março de 2023.

### François A. Pauly<sup>2</sup>

Presidente, Luxemburguês, 1964  
Chief Executive Officer Group

#### Formação

1984-1987 ESCP Europe, Paris, Oxford, Berlin  
1983-1984 Certificate in Economic Studies, Centro Universitário do Luxemburgo

#### Percurso profissional

1987-2004 Dexia Banking Group  
Senior Management position in Retail, Corporate Banking  
Deputy CEO Dexia Credicop Italia (2002-2003)  
2004-2007 Bank Sal. Oppenheim Jr. & Cie (Luxembourg) SA, CEO  
Sal Oppenheim International SA  
Member of the Management Board  
2007-2010 Sal. Oppenheim Jr. & Cie SCA, General Manager  
Membro do Conselho das filiais suíça, austríaca e alemã  
2011 BIP Investment Partners SA, CEO  
2011-2014 Banque Internationale à Luxembourg SA (BIL), CEO  
2014-2016 Banque Internationale à Luxembourg SA (BIL)  
Presidente do Conselho de Administração

#### Função executiva<sup>3</sup>

Chief Executive Officer Group  
Presidente do Comité Executivo

#### Mandatos de administrador

desde 1985 Compagnie Financière La Luxembourgeoise - Presidente  
desde 1995 Lalux Group SA & Affiliates  
desde 2004 Cobepa / Cobehold Bruxelas  
desde 2015 IWG Plc Zug  
desde 2016 Edmond de Rothschild (Europe)  
Presidente do Conselho de Administração (Vice-Presidente de 2016 a 2021)  
desde 2021 Presidente do Comité de Remunerações  
desde 2021 Edmond de Rothschild (France) Membro do Conselho de Fiscalização  
desde 2021 Edmond de Rothschild (Monaco)  
Vice-presidente do Conselho de Administração e do Comité de Auditoria e Riscos  
desde 2021 Edmond de Rothschild (Israel) Ltd  
Membro do Conselho de Administração e do Comité de Auditoria e Riscos  
desde 2021 Edmond de Rothschild (UK) Ltd Presidente do Conselho de Administração



## Cynthia Tobiano<sup>1</sup>

Vice-Presidente, Francesa, 1976  
Deputy Chief Executive Officer Group

### Formação

1994-1996	Institut Privé de Préparation aux Examens et Concours de l'Enseignement Supérieur (IPESUP) de Paris
1996-2000	Master in Business Administration, École supérieure des sciences économiques et commerciales de Paris (ESSEC)
1998	Brandeis University, Boston

### Percurso profissional

2000-2003	Goldman Sachs, Londres, Analista equipa Fusões e Aquisições
2003-2006	Goldman Sachs, Paris, Sócio equipa Fusões e Aquisições
2006-2011	Goldman Sachs, Londres / Paris, Vice-presidente da equipa de Fusões e Aquisições
2011-2013	Edmond de Rothschild (France), Diretora Financeira e de Desenvolvimento Membro do Comité de Direção e do Comité Executivo
2013-2021	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Deputy Chief Executive Officer desde 2019 Head of Finance, Treasury and Credits Head of Strategy Head of Communication ad interim (2020-2021) Head of Human Resources ad interim (03.2018 - 03.2019)

### Funções atuais

Chief Executive Officer da Edmond de Rothschild Holding SA  
Deputy CEO, Vice-Presidente do Comité Executivo da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

### Mandatos de administrador

desde 2012	Edmond de Rothschild Buildings Boulevard Limited (Israel) Membro do Conselho de Administração
desde 2013	Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited Membro do Conselho de Administração
desde 2013	Edmond de Rothschild (Monaco) Membro do Conselho de Administração
desde 2013	Edmond de Rothschild (Europe) Membro do Conselho de Administração
desde 2013	Edmond de Rothschild (Israel) Ltd. Vice-presidente do Conselho de Administração (desde 2019)
desde 2016	Edmond de Rothschild Asset Management (France) Presidente do Conselho de Fiscalização (desde 2019)
desde 2019	Edmond de Rothschild (France) Membro do Conselho de Fiscalização
desde 2021	Holding Benjamin et Edmond de Rothschild, Pregny SA Membro do Conselho de Administração e do Comité de Auditoria
desde 2021	Gitana S.A.S., Membro do Conselho de Direção
desde 2021	Gitana SA, membro do Conselho de Administração
desde 2021	Administration et Gestion SA, Membro do Conselho de Administração
desde 2021	Cogifrance SA, membro do Conselho de Administração
desde 2022	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. Membro do Conselho de Administração <sup>1</sup>
desde 2022	The Caesarea Edmond Benjamin de Rothschild Corporation, Membro do Conselho de Administração
desde 2022	Fondations Edmond de Rothschild, Membro do Conselho de Administração

## Philippe Cieutat

Membro, francês, 1976  
Chief Financial Officer

### Formação

1998	Licenciatura pelo Institut d'Etudes Politiques de Paris, com honras
2000	ESSEC Graduate School of Management (AACSB accredited in 1997- Equivalente a um MBA)

### Percurso profissional

1999-2000	Société Générale Investment Banking, Programa de Estágio em Paris e Londres
2002-2004	Mazars & Guérard Audit and Consulting, Auditor Financeiro Sénior, Paris
2005-2007	HSBC, Diretor Assistente de Auditoria, Serviços Financeiros do Grupo, Paris
2008-2009	HSBC, Diretor de Auditoria Sénior, Serviços Financeiros do Grupo, Paris
2009-2013	HSBC Global Asset Management, Diretor Financeiro, Paris
2013-2014	HSBC France, Diretor de Estratégia e Planeamento, Paris
2014-2019	Edmond de Rothschild (France), Membro do Comité Executivo, Diretor Financeiro e Administrativo, Paris
2019-2021	Edmond de Rothschild (France), Membro do Comité Executivo, Diretor Executivo Adjunto, Paris
2019-2022	Edmond de Rothschild S.A., General Director

### Funções atuais

Responsável pelas áreas Financeira, Tesouraria e Crédito  
Membro do Comité Executivo

### Mandatos de administrador

2017-2022	Edmond de Rothschild Immo Premium Presidente do Conselho de Administração <sup>2</sup>
2018-2022	Edmond de Rothschild Immo Magnum Presidente do Conselho de Administração <sup>2</sup>
desde 2019	Edmond de Rothschild Asset Management (France) Vice-presidente do Conselho de Fiscalização e membro do Comité de Auditoria e Riscos
desde 2019	Zhonghai Fund Management Company Membro do Conselho de Administração
desde 2020	Cogifrance, Membro do Conselho de Administração
desde 2021	Edmond de Rothschild (France) Membro do Conselho de Fiscalização
2021-2022	Financière Boreale, Presidente do Conselho de Administração <sup>3</sup>
2021-2022	Financière Eurafrique, Membro do Conselho de Administração <sup>4</sup>
2021-2022	Imopera, Membro do Conselho de Administração <sup>5</sup>
desde 2022	EdR Real Estate S.A., Luxemburgo Vice-presidente do Conselho de Administração <sup>6</sup>
desde 2022	Edmond de Rothschild REIM (Europe) S.A., Luxemburgo - anteriormente denominada CROX Europe SA Presidente do Conselho de Administração <sup>7</sup>
desde 2022	EdR REIM Holding SA Vice-presidente do Conselho de Administração

<sup>1</sup> A partir de 14 de março de 2023

<sup>2</sup> Até 14 de março de 2023

<sup>3</sup> Até 22 de março de 2022

<sup>4</sup> Até 22 de abril de 2022

<sup>5</sup> Até 3 de março de 2022

<sup>6</sup> A partir de 3 de junho de 2022

<sup>7</sup> A partir de 6 de setembro de 2022

## Benoit Barbereau

Membro, francês, 1972  
Chief Operating Officer

### Formação

1992-1995	Licenciatura em Engenharia Mecânica de Hidráulica, Institut National Polytechnique de Toulouse (ENSEEHT)
1995-1997	Master in Business Administration, Ecole Supérieure des Sciences Economiques (ESSEC), Cergy
2019	Certificação em machine learning (aprendizagem automática) (Coursera / Stanford University)

### Percurso profissional

1997-1999	Morgan Stanley, Londres, Negociador de títulos
1999-2002	PricewaterhouseCoopers, Paris, Consultor
2002-2004	BNP Paribas, Paris, Chefe de projeto
2004-2011	BNP Paribas Wealth Management Monaco, Chief Operating Officer, Responsável por Finanças, RH, Jurídico, TI e Operações
2011-2019	UBP (Suisse) SA, Chief Operating Officer Private Banking, Head of External Asset Managers & Wealth Management Services, Responsável por Projetos / Serviços de Banco Privado e Gerentes de Patrimônio Independentes (GFI)
2014-2019	UBP Investment Advisors SA Membro do Conselho de Administração

### Funções atuais

Group Chief Operating Officer  
Responsável por TI e Operações do Grupo  
Membro do Comitê Executivo

### Mandatos de administrador

desde 2021	Blockchain Association for Finance Membro do Conselho de Administração da associação, representante do grupo
	Edmond de Rothschild

## Christophe Caspar

Membro, francês, 1971  
Chief Executive Officer Asset Management

### Formação

1990-1995	Reims Management School
1996-1999	Royal Holloway, Universidade de Londres
2002	CFA Charterholder

### Percurso profissional

1999-2005	Russell Investments, Londres, Portfolio Analyst to Portfolio Manager
2006-2008	Russell Investments, Tokyo, Chief Investment Officer for Japan
2008-2009	Russell Investments, Tokyo, Chief Investment Officer for Asia Pacific
2009-2016	Russell Investments, Londres, Global CIO, Multi-Asset Solutions and CIO EMEA
2016-2018	Pictet Bank & Cie SA, Head of Investments, Pictet Wealth Management
2018-2019	Edmond de Rothschild Asset Management, Deputy CEO and Head of Investments
desde 2019	Membro do Conselho Executivo da Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) SA

### Funções atuais

Responsável pelo Asset Management  
Global CEO Asset Management  
Membro do Comitê Executivo

### Mandatos de administrador

2019-2022	Edmond de Rothschild Asset Management (France) Presidente do Conselho de Administração <sup>1</sup>
desde 2019	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburgo) Presidente do Conselho de Administração e membro do Comitê de Nomeações e Remuneração
desde 2019	Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Presidente do Conselho de Administração
desde 2019	Edmond de Rothschild SICAV, França Membro do Conselho de Administração
desde 2020	Edmond de Rothschild (Israel) Ltd Membro do Conselho de Administração
desde 2022	Edmond de Rothschild REIM Holding SA Membro do Conselho de Administração <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Até 8 de março de 2022

<sup>2</sup> A partir de 6 de setembro de 2022

## Pierre-Etienne Durand

Membro, francês, 1976  
Chief Strategy Officer

### Formação

1994	Diploma C (menção bom)
1994-1995	Lycée du Parc, classe preparatória - Lião
1995-1998	ESSEC
1997	Kellogg (Northwestern University), intercâmbio universitário em MBA - Chicago
2005	INSEAD, MBA - Fontainebleau

### Percurso profissional

1998-2000	Renault - Londres Gestor Administrativo
2000-2004	Olivier Wyman - Paris Consultor
2006-2008	Bain & Company - Paris Consultor
2008-2012	Bain & Company - Paris Manager
2013	Bain & Company - Paris Partner

### Funções atuais

Responsável pela Estratégia e pelo Desenvolvimento  
Corporate Membro do Comitê Executivo

### Mandatos de administrador

desde 2021	Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. — Representación Uruguay S.A. Membro do Conselho de Administração
------------	---

## Diego Gaspari

Membro, argentino e italiano, 1969  
Chief Human Resources Officer

### Formação

1989-1993	Universidade de Belgrano, Argentina Licenciatura em Psicologia
1997-1998	ESEADE, Argentina Mestrado em Administração de empresas
2010	INSEAD, França Licenciatura em Estratégias Comerciais para Diretores de Recursos Humanos

### Percurso profissional

1993-1995	Bemberg Group, Argentina Programa dos Jovens diplomados
1995-1996	Philip Morris Group - Montheado, Argentina, Chefe de relações industriais
1996-1999	Philip Morris Group - Kraft Argentine, Argentina, Chefe de relações industriais
1999-2000	Philip Morris Group - Massain Particulares, Argentina, Manager de relações industriais
2000-2001	Key Stone Foods - Mc Kein, Argentina Responsável pelos Recursos Humanos da América Latina
2001-2005	PSA - Peugeot Citroën, Argentina, Responsável pelos Recursos Humanos
2005-2007	PSA, França Responsável pelas relações sociais internacionais
2007-2010	PSA, França Responsável pela Gestão dos talentos
2010-2014	Grupo Crédit Agricole - Crédit Agricole SA, Suíça Responsável pelos Recursos Humanos internacionais
2014-2018	Grupo Crédit Agricole - CA Indosuez Wealth Management, Suíça - Responsável pelos Recursos Humanos

### Funções atuais

Responsável pelos Recursos Humanos e pelos Serviços Gerais  
Membro do Comitê Executivo



## Michel Longhini<sup>1</sup>

Membro, francês, 1966  
Responsável pelo Banco Privado

### Formação

1988 MBA da Escola de Gestão de Lillo

### Percurso profissional

1988-1991 BNP Paribas, Paris, Banco Privado, Product Marketing Support  
1991-1994 BNP Paribas, Milão, Banco Privado, responsável pelo lançamento e desenvolvimento  
1995-1999 BNP Paribas, Paris, Head of Product and Development Private Banking Europe  
1999-2003 BNP Paribas Private Bank, Paris, Global Head Investment Services  
2003-2005 BNP Paribas Private Bank, Singapura, CEO, South East Asia Private Bank  
2005-2008 BNP Paribas Private Bank, Singapura, CEO, Private Bank Asia  
2008-2010 BNP Paribas, Paris/Luxemburgo, CEO Wealth Management Internacional  
2010-2019 Union Bancaire Privée, CEO Banco Privado

### Função executiva

Responsável pelo Banco Privado  
Membro do Comité Executivo

desde 2020 Edmond de Rothschild (Monaco)  
Membro do Conselho de Administração e do Comité de Auditoria e Riscos  
desde 2021 Edmond de Rothschild Assurance et Conseils (Europe)  
Membro do Conselho de Administração  
desde 2021 Edmond de Rothschild Assurance et Conseils (France)  
Membro do Conselho de Administração

## Hervé Ordioni<sup>2</sup>

Membro, Francês e Italiano, 1984  
Chief Executive Officer International Private Banking

### Formação

1991 Mestrado 2 em Gestão de Património, CESB Paris  
1982-1988 Mestrado em Ciências de Gestão, Universidade de Paris, Dauphine, Opções Finanças de mercado, Gestão de Património, Fiscalidade das pessoas singulares

### Percurso profissional

1986-1988 Trader, Schelcher Prince SA, agente de câmbio, Paris  
1988-1989 Assistant Manager, departamento Corporate Finance do Crédit Lyonnais Bank Netherland NV, Roterdão  
1989-1992 Diretor de clientes privados, Schelcher Prince, Paris  
1992-1994 Subdiretor, Rothschild & Cie Bank, Paris  
Responsável pelos estudos patrimoniais  
Responsável pela filial Rothschild Assurance & Courtage  
1995 Diretor de sucursal, Rothschild & Cie Bank, Mônaco  
Responsável pela criação da agência  
1996 Diretor do Banco Privado, membro do Conselho Executivo, Edmond de Rothschild (Monaco)  
2005-2008 Fundador e Presidente Delegado, Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Monaco)  
Sociedade de engenharia patrimonial, fiduciário certificado no Monaco, corretor de seguros de vida  
2008-2013 Fundador e Presidente Delegado, Edmond de Rothschild Gestion (Monaco)  
Sociedade certificada em matéria de gestão de FCP monegascos e gestão discricionária de carteiras  
2013-2022 Diretor Geral, Edmond de Rothschild (Monaco)

### Funções atuais

Chief Executive Officer International Private Banking  
Membro do Comité Executivo

### Mandatos de administrador

desde 2005 Edmond de Rothschild Assurances & Conseils (Monaco)  
Presidente Delegado do Conselho de Administração  
desde 2008 Edmond de Rothschild Gestion (Monaco)  
Presidente do Conselho de Administração  
desde 2022 Edmond de Rothschild (Monaco)  
Presidente do Conselho de Administração  
e Vice-presidente do Comité de Auditoria e Riscos  
desde 2022 Edmond de Rothschild Assurances & Conseils (France)  
Membro do Conselho de Fiscalização  
desde 2022 Edmond de Rothschild Assurances & Conseils (Europe)  
Representante da Edmond de Rothschild Assurances & Conseils (Monaco)  
desde 2022 Edmond de Rothschild (Israel) Ltd  
Membro do Conselho de Administração e do Comité de Auditoria e Riscos  
desde 2022 Edmond de Rothschild (UK)  
Membro do Conselho de Administração

<sup>1</sup> Até 30 de junho de 2022

<sup>2</sup> A partir de 1 de julho de 2022, em substituição de Michel Longhini.

# Jean-Christophe Pernollet

Membro, francês, 1966  
Chief Risk Officer

## Formação

1986	Bacharelato, Instituto de Estudos Políticos de Grenoble, França
1987	Institute of European Studies, Universidade de Hull, Inglaterra
1990	Master in Management - EDHEC Business School, França
1998	U.S. CPA
2002	Senior Executive Program, Columbia Business School, Nova Iorque
2021	Corporate Director Certificate, Harvard Business School

## Percurso profissional

1990-1993	Deloitte & Touche, Paris
1993-1997	PricewaterhouseCoopers Genebra, Suíça
1997-1999	PricewaterhouseCoopers Nova Iorque, EUA
1999-2010	PricewaterhouseCoopers Genebra, Suíça - Sócio desde 2001
2005-2010	PricewaterhouseCoopers - Sócio responsável pela agência de Genebra
2010-2012	EFG International AG, Diretor Financeiro Membro do Conselho de Administração, Comitês de Auditoria e Risco da EFG Private Bank Limited - Londres
2012-2013	Diretor Financeiro do Grupo Edmond de Rothschild
2014-2015	Responsável pela Auditoria Interna do grupo Edmond de Rothschild

## Funções atuais

Responsável por Riscos, Assuntos Jurídicos e Conformidade  
Membro do Comitê Executivo

## Mandatos de administrador

desde 2014	Swissquote Bank Membro do Conselho de Administração (Vice-presidente desde 2022)
desde 2015	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV (ERRES) Presidente do Conselho de Administração
desde 2015	Swissquote Group Holding Ltd Membro do Conselho de Administração e Presidente do Comitê de Auditoria e Riscos do Grupo
desde 2015	Fondation de prévoyance Edmond de Rothschild Presidente do Conselho de Fundação
desde 2015	Edmond de Rothschild (UK) Limited Membro do Comitê de Auditoria (Vice-Presidente em 2020 - Presidente desde 2021)
desde 2015	Rotomobil SA - Membro do Conselho de Administração
desde 2020	Edmond de Rothschild (Israel) Ltd Membro do Conselho de Administração e Presidente do Comitê de Auditoria e Riscos

## 4.2. Outras atividades e grupos de interesse

Para conhecer as outras atividades e os interesses dos membros do Comité Executivo, consulte os respetivos dados pessoais na secção 4.1.



# 5. Remunerações, participações e empréstimos

## Resumo

A política de remuneração da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. inscreve-se no quadro da estratégia, cultura e natureza das atividades do grupo Edmond de Rothschild; considera igualmente as especificidades locais de cada entidade. Visa, por fim, fidelizar e encorajar os colaboradores a promover o sucesso do Grupo a longo prazo, integrando o espírito de empresa e o controlo dos riscos na ausência de discriminação, quer ligada ao género, quer à nacionalidade, à aparência física ou ao estado de saúde.

A política de remuneração do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. inspira-se nos princípios da Circular 2010/1 — Sistemas de Remuneração, emitida pela Autoridade Federal de Supervisão dos Mercados Financeiros (FINMA), ao mesmo tempo que respeita as regras locais.

Conforme os estatutos, a competência respeitante à nomeação dos membros do Comité de Remuneração cabe ao Conselho de Administração.

De acordo com os estatutos, a competência respeitante à aprovação das remunerações do Conselho de Administração e do Conselho Executivo cabe ao Conselho de Administração.

## Competências e procedimento de fixação das remunerações e dos programas de participação

As regras de competências em matéria de remunerações constam dos Estatutos\* e do Regulamento Interno do Banco.

O Conselho de Administração designou, durante a sessão que se seguiu à Assembleia Geral de 26 de abril de 2022, cinco administradores como membros do Comité de Remuneração e Nomeação para um período de um ano, a saber, Yves Perrier (Presidente), a Baronesa Benjamin de Rothschild (Vice-presidente)<sup>1</sup>, Kafe Blacklock, Jean Laurent-Bellue e Philippe Perles. O Comité de Remuneração e Nomeação reúne-se, em princípio, um mínimo de uma vez por ano.

## Votação das remunerações

O Conselho de Administração pode submeter, à Assembleia Geral, propostas de remuneração relativas a períodos diferentes e respeitantes ao conjunto dos membros do Conselho de Administração ou do Comité Executivo ou a alguns deles, apenas.

O voto da Assembleia Geral nas propostas de remuneração possui um caráter vinculativo. Assim, caso a Assembleia Geral não aprove uma proposta de remuneração apresentada pelo Conselho de Administração, este último deverá convocar uma Assembleia Geral Extraordinária.

---

<sup>1</sup> Até 14 de março de 2023

## Componentes da remuneração e plano de participação

### Princípios

A remuneração é fixada tendo em conta a função, as competências, as responsabilidades e a experiência do colaborador. Considera igualmente, e na medida em que seja necessário, as condições prevalentes no mercado, através da participação nos estudos de remunerações do sector bancário e da gestão de ativos a nível internacional.

A remuneração é composta por um salário anual fixo contratual e por um bônus discricionário, ambos pagos em espécie. Os colaboradores-chave do grupo Edmond de Rothschild podem ser beneficiários de remunerações diferidas que permitem um maior alinhamento de interesses entre os acionistas e os colaboradores-chave do grupo. Em 2022, a proporção dos bônus (incluindo as remunerações diferidas) relativamente aos salários anuais fixos é de 31% (remuneração diferida concedida, diferente da contabilizada).

Poderão ser atribuídos, aos beneficiários, os instrumentos financeiros que se seguem:

- > direito de adquirir gratuitamente, conforme um calendário definido, títulos de participação da Edmond de Rothschild Holding S.A. Trata-se do Plano de Ações Gratuitas do Grupo (denominado em inglês, Employee Share Plan (ESP) e anteriormente denominado LTIP), e/ou
- > um montante em numerário diferido indexado ao valor do título de participação da Edmond de Rothschild Holding S.A. e/ou
- > para os funcionários da atividade Asset Management, a atribuição de um montante em numerário indexado a um fundo representativo das competências em matéria de investimentos alternativos e UCITS. Este instrumento é utilizado nas entidades europeias para responder às exigências regulamentares. Nalgumas áreas, estão implementados instrumentos específicos ligados ao desempenho da atividade numa ótica de alinhamento dos interesses e de retenção dos talentos:
  - Private Equity: mecanismo de carried interest, LTIP PE
  - Real Estate: Recurring Business Program

A implementação do ESP teve lugar em 2016. Este processo terminou com a atribuição, no durante o mês de março de 2016, do primeiro milésimo de "Restricted Stock Units" (RSU) aos participantes selecionados. Uma vez atribuídas as RSU, estas últimas entram num período de aquisição com duração de um, dois e três anos. No fim do período, é atribuído um terço das RSU que se converte em títulos de participação da Edmond de Rothschild Holding S.A. (desde que o colaborador tenha cumprido as condições que se descrevem no artigo 8 do regulamento do plano ESP), os quais possuem os direitos patrimoniais e sociais habituais de um título de participação.

Aquando da obtenção dos títulos de participação subjacentes (realização do "direito firme"), estes últimos são bloqueados durante um período adicional de um ano a contar do fim do período de aquisição, durante o qual, para além da aplicabilidade das cláusulas de "drag along / tag along", "malus" e de extinção das relações contratuais, o colaborador não pode vender os seus títulos de participação.

O milésimo de 2020 do ESP foi implementado com um ano de bloqueio em vez de dois, permanecendo as restantes regras inalteradas. Tal continua aplicável aos milésimos seguintes.

Para o milésimo 2023, a título de remunerações de 2022, 266 colaboradores participam no ESP ao nível do Grupo. O número de participantes é de 71 no caso da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. e das respetivas sucursais.

Em 2022, não houve qualquer beneficiário do programa de cash diferido indexado na Suíça (Quasi ESP).

Os colaboradores que exercem funções de controlo, nomeadamente, os colaboradores de Conformidade, Assuntos Jurídicos, Controlo e Gestão dos Riscos, bem como o Responsável pela Auditoria têm uma parte de remuneração fixa substancial, a fim de evitar qualquer conflito de interesses. A parte da remuneração variável não depende diretamente do resultado das unidades de negócio supervisionadas.

O Banco não realiza qualquer pagamento na contratação, à exceção de certas compensações ligadas à perda eventual de remuneração variável decorrente de uma mudança de emprego.

Em conformidade com o Regulamento Interno, o sistema de remunerações implementado e os objetivos fixados para os colaboradores não devem incitar estes últimos a desrespeitar os mecanismos de controlo interno e as normas estabelecidas em matéria de Conformidade, nem ir contra os interesses dos clientes.

## Remuneração dos membros do Conselho de Administração

Os membros do Conselho de Administração recebem uma remuneração fixa anual em espécie, que varia consoante sejam ou não membros de alguns Comitês. O Conselho de Administração determina o montante dos subsídios dos administradores (Art. 19 al.3 dos Estatutos\*).

A remuneração dos membros do Conselho de Administração é determinada pelo Conselho de Administração, por proposta do Comité de Remuneração e Nomeação. O montante global das remunerações do Conselho de administração está sujeito a aprovação pela Assembleia Geral.

## Remuneração dos membros do Comité Executivo

As remunerações dos membros do Comité Executivo comportam um salário fixo e um bônus discricionário. Também podem ser elegíveis para o ESP. O montante do bônus e do ESP depende do desempenho do Banco, bem como do desempenho individual qualitativo e quantitativo de cada pessoa abrangida. Os objetivos de desempenho do Banco são determinados pelo Conselho de Administração. Os objetivos de desempenho individuais dos membros do Comité Executivo, à exceção do respetivo Presidente, são determinados pelo CEO. Os objetivos de desempenho do CEO são determinados pelo Conselho de Administração.

Os membros do Comité Executivo têm direito ao reembolso das suas despesas, as quais não fazem parte da remuneração.

## Regras comuns aplicáveis à remuneração dos órgãos

Dentro do limite permitido pela lei, é autorizado o pagamento de subsídios de remuneração de atividades de membros do Conselho de Administração e do Comité Executivo em empresas controladas direta ou indiretamente pelo Banco.

Os membros do Comité Executivo usufruem do mesmo plano de previdência que o pessoal.

## Remuneração dos colaboradores não membros do Comité Executivo

Os colaboradores que não são membros do Comité Executivo auferem um salário anual fixo e um bônus discricionário. Podem ser elegíveis para o Plano de Ações Gratuitas do Grupo (doravante ESP).

Este bônus baseia-se nomeadamente nos resultados do Banco, bem como no desempenho individual qualitativo e quantitativo de cada um dos colaboradores abrangidos, no fim de um processo de avaliação de desempenho anual.

Os resultados do Banco são definidos pelos resultados financeiros desta avaliação. Uma parte do resultado bruto de exploração (RBE), discricionária e definida anualmente pelo Comité Executivo, é atribuída às remunerações variáveis. O processo de avaliação de desempenho anual baseia-se na implementação de objetivos anuais individuais:

- > qualitativos (por exemplo: responsabilidades administrativas, valores, seguimento das obrigações em matéria de gestão de clientes, seguimento dos regulamentos internos, formações obrigatórias, gestão de riscos e conformidade);
- > quantitativos (por exemplo: criação de investimentos, rentabilidade dos investimentos, gestão dos orçamentos, controlo dos custos).

Estes objetivos são fixados no início do ano civil, revistos nalguns casos, no meio do ano e posteriormente avaliados de forma definitiva no fim do ano. Esta avaliação é uma componente essencial da fixação da remuneração variável.

Em caso de decisão de atribuição, o bônus discricionário é pago nos trinta dias após a sessão do Conselho de Administração que aprova as contas anuais.

Mesmo depois de decorrido um ano inteiro, não é devido qualquer bônus em caso de rescisão do contrato, por qualquer uma das partes, antes da data de pagamento. Ou seja, não é devido quaisquer bônus relativos ao ano em curso em caso de rescisão do contrato por qualquer uma das partes. O pagamento de um bônus, mesmo repetido, não cria qualquer direito para o Colaborador.

<sup>1</sup> Os Estatutos podem ser consultados na secção Relatórios anuais do Website do Banco, no endereço: [www.edmond-de-rottschild.com/fr/rapports-annuels-et-pfier-ll](http://www.edmond-de-rottschild.com/fr/rapports-annuels-et-pfier-ll)



# 6. Direitos de participação dos acionistas

## 6.1. Limitação e representação dos direitos de voto

### 6.1.1 Disposições estatutárias que limitam os direitos de voto

Os proprietários de ações nominativas estão autorizados a exercer o seu direito de voto desde que estejam inscritos no registo de ações (Art.º 6 al. 3 e Art.º 14 al. 1 dos Estatutos\*). As alíneas 4 e seguintes do artigo 6 dos Estatutos\* mencionam os motivos de recusa de inscrição no registo de ações por parte do Conselho de Administração (consultar também o ponto 2.6). Enquanto a aprovação necessária para a transferência das ações nominativas não for concedida pelo Conselho de Administração, os direitos sociais inerentes a estas ações permanecem com o acionista inscrito no registo de ações (Art.º 6 al. 8 dos Estatutos\* e Art.º 685c al. 1 do Código das Obrigações).

### 6.1.2. Disposições estatutárias que limitam os direitos de voto dos representantes institucionais

Os Estatutos\* não incluem disposições que limitem os direitos de voto dos representantes institucionais.

### 6.1.3. Motivos da concessão de derrogações durante o exercício

Conforme mencionado no ponto 2.6.2, não foi concedida qualquer derrogação às restrições de transferência das ações nominativas, durante o exercício.

### 6.1.4. Procedimento e condições nas quais as limitações de direitos de voto podem ser abolidas

O procedimento e as condições nas quais as restrições de transferência de ações nominativas podem ser abolidas são mencionadas no ponto 2.6.4.

### 6.1.5. Disposições estatutárias relativas à participação na Assembleia Geral

Um proprietário de ações nominativas pode fazer-se representar por qualquer pessoa, acionista ou não, munida de uma procuração escrita (Art. 14 al. 2 dos Estatutos\*).

### 6.1.6. Concessão de instruções ao representante independente e participação por via eletrónica

Os Estatutos\* não incluem regras relativas à concessão de instruções ao representante independente nem disposições relativas à participação por via eletrónica na Assembleia Geral.

## 6.2. Quóruns estatutários

A Assembleia Geral está validamente constituída quando está representada metade das ações. Caso não seja atingido este quórum, poderá ser convocada uma segunda assembleia, com a mesma ordem de trabalhos (Art.º 15, al. 2 dos Estatutos\*). Contudo, esta segunda Assembleia só pode ser realizada após um prazo mínimo de trinta dias e está validamente constituída independentemente do número de ações representadas, facto que deve ser mencionado na convocatória (Art.º 15, al. 3 dos Estatutos\*).

## 6.3. Convocatória da Assembleia Geral

As regras relativas à convocatória da Assembleia Geral são regidas pelos artigos 11, 12 e 31 dos Estatutos\*; que incluem as disposições do Código suíço de obrigações.

## 6.4. Inscrição na ordem de trabalhos

As regras relativas à ordem de trabalhos, assim como os prazos aplicáveis, regem-se pelos artigos 11 e 12 dos Estatutos\*, que incluem as disposições do Código suíço de obrigações (Art.º 699 e seguintes CO):

### **Artigo 11 dos Estatutos\***

1. *A Assembleia Geral é convocada pelo Conselho de Administração e, se necessário, pelos revisores, liquidatários ou representantes dos obrigacionistas.*
2. *Um ou vários acionistas que representem no conjunto um mínimo de 10 por cento do capital-ações podem assim requerer a convocatória da Assembleia Geral.*
3. *Acionistas que representem ações que totalizem um valor nominal de 1 milhão de CHF podem requerer a inscrição de um assunto na ordem de trabalhos.*
4. *A convocatória e a inscrição de um assunto na ordem de trabalhos devem ser requeridas por escrito, indicando os temas de discussão e as propostas.*

### **Artigo 12 al. 1 e 2 dos Estatutos\***

1. *A Assembleia Geral é convocada no mínimo vinte dias antes da data da sua reunião, da forma prevista no artigo 31 al. 2 para as comunicações aos acionistas.*
2. *Os assuntos incluídos na ordem de trabalhos são mencionados na convocatória, assim como as propostas do Conselho de Administração e dos acionistas que requereram a convocatória da Assembleia ou a inscrição de um assunto na ordem de trabalhos.*

\* Os Estatutos podem ser consultados na secção Relatórios anuais do Website do Banco, no endereço:  
[www.edmond-de-rottschild.com/fr/rapports-annuels-et-pilar-iii](http://www.edmond-de-rottschild.com/fr/rapports-annuels-et-pilar-iii)

# 7. Aquisição de controlo e medidas defensivas

## 7.1. Obrigação de apresentar uma oferta

A Sociedade incluiu no artigo 6 al. 2 dos Estatutos\* uma cláusula segundo a qual não é exigido a um proponente que apresente uma oferta pública de aquisição, em conformidade com os artigos 135 e 163 da Lei federal de 19 junho de 2015 sobre as infraestruturas dos mercados financeiros e o comportamento no mercado em matéria de negociação de valores mobiliários e derivados (LIMF).

## 7.2. Cláusulas relativas às aquisições de controlo

Nenhum membro dos órgãos (Conselho de Administração, Direção geral) nem outros quadros dirigentes estão cobertos por acordos contratuais especiais para os proteger contra uma cessão de controlo do emissor.

\* Os Estatutos podem ser consultados na secção Relatórios anuais do Website do Banco, no endereço: [www.edmond-de-rotshchild.com/fr/rapports-annuels-et-pilier-iii](http://www.edmond-de-rotshchild.com/fr/rapports-annuels-et-pilier-iii)



# 8. Órgão de auditoria

## 8.1. Duração do mandato de auditoria e duração da função do auditor responsável

### 8.1.1. Entrada em vigor do mandato de auditoria em curso

Desde 1982, a PricewaterhouseCoopers S.A., Genebra, é a sociedade de auditoria externa da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genebra. É responsável por auditar as contas individuais e consolidadas da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

### 8.1.2 Entrada em função do auditor responsável pelo mandato de auditoria em curso

Christophe Kratzer é o auditor responsável pelo mandato de auditoria desde 2019. Tal como exigido pela Autoridade Federal de Supervisão dos mercados financeiros FINMA, o ritmo de rotação do auditor responsável pelo mandato de auditoria é de sete anos.

## 8.2. Honorários de auditoria

O anexo 30 «Outros custos exploração» do relatório anual do grupo EdR Suisse especifica os honorários pagos à sociedade de auditoria para o exercício 2022, distinguindo os honorários associados ao mandato de auditoria dos honorários referentes a missões de conselho. Estes últimos aplicam-se aos mandatos que não apresentam um risco de prejudicar a independência da sociedade de auditoria.

## 8.3. Instrumentos de informação sobre a auditoria externa

A PricewaterhouseCoopers S.A. elabora anualmente um plano de auditoria prudencial e redige um relatório sobre a planificação da auditoria das contas anuais e consolidadas. O auditor responsável pelo mandato de auditoria discute estes documentos com o Comité de Auditoria e Riscos. O plano de auditoria prudencial e a planificação da auditoria das contas anuais e consolidadas de 2022 foram apresentados ao Comité de Auditoria e Riscos por ocasião da sua sessão de 29 agosto de 2022. Os resultados da auditoria das contas anuais foram apresentados e discutidos no Comité de Auditoria e Riscos, bem como no Conselho de Administração por ocasião da sua sessão do mês de março.

Os auditores externos têm acesso permanente ao Comité de Auditoria e Riscos, ao Comité Executivo e à Auditoria interna com quem têm reuniões de trabalho regulares.

O mandato da PricewaterhouseCoopers S.A. é anual. A qualificação dos auditores externos, as suas performances e o montante dos honorários de auditoria são avaliados anualmente pelo Comité de Auditoria e Riscos.

## 9. Política de informação

A Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. informa o público em geral da forma mais completa e transparente possível, nomeadamente, através de relatórios anuais, comunicados de imprensa, conferências de imprensa e entrevistas que concede à imprensa especializada e aos analistas financeiros, disponíveis no respetivo Website: [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com) nas seguintes secções:

Relatórios anuais: [www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Annual-Report-and-Pilar-III.aspx](http://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/Annual-Report-and-Pilar-III.aspx)

Comunicados de imprensa: [www.edmond-de-rothschild.com/fr/presse](http://www.edmond-de-rothschild.com/fr/presse)

Além disso, a Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. publica determinadas informações exigidas pela legislação bancária no seu Website [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com) na seguinte secção:

Informação regulamentada: [www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/information-reglementees](http://www.edmond-de-rothschild.com/fr/Pages/information-reglementees)

### Contactos

#### CFO

Philippe Cieutat

Diretora Financeira

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

18, rue de Hesse, 1204 Genebra

T. +41 56 818 91 11

[p.cieutat@edr.com](mailto:p.cieutat@edr.com)

#### Relações com a comunicação social

Florence Gaubert

Group Head of External Affairs

Edmond de Rothschild

[f.gaubert@edr.com](mailto:f.gaubert@edr.com)

#### Internet

[www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com)

# Números-chave

## do Grupo Edmond de Rothschild (Suisse) SA

	2022	2021	Varição	Varição %
<b>Demonstração de resultados consolidada (em milhares de CHF)</b>				
Resultado líquido das operações de juro	58.293	18.474	79.819	432,1
Resultado das operações de comissões e das prestações de serviços	708.691	822.871	(114.180)	(13,9)
Resultado das operações de negociação e de opção do justo valor	142.554	126.933	15.621	12,3
Despesas de exploração (despesas de pessoal e despesas gerais)	(799.040)	(806.174)	7.134	(0,9)
Resultado bruto de exploração	171.787	193.590	(21.803)	(11,3)
Resultado operacional	82.389	104.428	(22.039)	(21,1)
<b>Lucro do Grupo</b>	<b>55.117</b>	<b>79.164</b>	<b>(24.047)</b>	<b>(30,4)</b>
<b>Rentabilidade (em %)</b>				
Rendimento dos capitais próprios (em %) lucro líquido / média dos capitais próprios <sup>(1)</sup>	3,9	5,4	-	-
Rendimento do ativo (em %) do lucro líquido / média dos ativos	0,3	0,4	-	-
<i>(<sup>1</sup>) após a dedução dos dividendos</i>				
<i>Ações (em CHF)</i>				
Resultado por ação nominativa, com valor nominal de 100, - após dedução da parte dos interesses minoritários	89	121	(33)	(26,9)
<b>Balanco consolidado (em milhares de CHF)</b>				
Créditos sobre os bancos	7.765.210	900.193	6.865.017	762,6
Créditos sobre os clientes	5.269.731	5.261.982	7.749	0,1
Compromissos com os bancos	565.395	642.055	(76.660)	(11,9)
Compromissos resultantes dos depósitos dos clientes	16.039.237	16.592.450	(553.213)	(3,3)
<b>Capitais próprios</b>	<b>1.453.977</b>	<b>1.524.500</b>	<b>(70.523)</b>	<b>(4,6)</b>
<b>Total do balanço</b>	<b>19.575.812</b>	<b>19.771.360</b>	<b>(195.548)</b>	<b>(1,0)</b>
Rácio dos capitais próprios de base (CET1) Basileia III em %	22,4%	22,6%	-	-
Rácio dos capitais próprios totais Basileia III em %	22,0%	23,0%	-	-
Rácio de liquidez a curto prazo (LCR) em %	182,3%	151,2%	-	-
Rácio de alavancagem em %	5,9%	6,0%	-	-
<b>Ativos administrados (em milhões de CHF)</b>				
Total dos ativos administrados (incl. tomadas em conta duplas)	157.791	177.649	(19.858)	(11,2)
dos quais tomadas em conta duas vezes	10.827	12.475	(1.648)	(13,2)
+/- depósitos / levantamentos líquidos de dinheiro novo	3.097	8.162	(5.065)	-
<b>Efetivo do Grupo (número de colaboradores)</b>				
Efetivo médio	2.482	2.494	(12)	(0,5)
- na Suíça	716	729	(13)	(1,8)
- no estrangeiro	1.766	1.765	1	0,1
Efetivo no fim do período	2.481	2.480	1	0,0
Efetivo do pessoal, convertido em postos de trabalho a tempo inteiro	2.438	2.431	7	0,3



# Durabilidade

do grupo Edmond de Rothschild

## Resumo executivo do relatório 2021

Há mais de 250 anos que o Grupo Edmond de Rothschild acompanha as grandes evoluções da nossa sociedade com a convicção de que a riqueza não é uma fim em si mesma, mas antes uma oportunidade de influenciar o futuro e de fazer avançar o mundo. A nossa estratégia de desenvolvimento sustentável coloca o progresso humano em primeiro plano e o nosso posicionamento resulta das nossas convicções: Não especulamos acerca do futuro, construímo-lo.

### OS NOSSOS OBJETIVOS DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL

O nosso posicionamento e a nossa história constituem vantagens para o desenvolvimento sustentável das nossas atividades e para a implementação de soluções pragmáticas. As nossas intenções são alinhadas com os valores fundamentais da família de Rothschild, que sempre fez do investimento financeiro e humano um vetor de mudança positiva e de progresso social. Os nossos objetivos de desenvolvimento sustentável inscrevem-se na continuidade dos projetos iniciados há muitos anos. Continuamos a construir soluções que beneficiam o conjunto do nosso ecossistema, para nos mantermos mais perto dos nossos clientes, dos nossos colaboradores e dos nossos parceiros. Como é evidente, o investimento responsável constitui o cerne da nossa atividade e encontra-se no centro dos nossos objetivos. Assim, alicerçamo-nos na nossa competência e no nosso posicionamento único para participar ativamente na transição para um capitalismo mais durável e inclusivo.

### ABORDAGEM ESTRATÉGICA DO DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL

Desde 2014, seguimos uma abordagem de longo prazo, em sintonia com as transformações do nosso setor. Os nossos compromissos e desenvolvimentos visam acompanhar esta transição e fazer progredir os temas ancorados na economia real. Esforçamos no sentido de que as decisões tomadas correspondam tanto quanto possível à exatidão e necessidades dos nossos clientes e da sociedade. Mais concretamente, integramos os desafios do desenvolvimento sustentável nas nossas escolhas de investimento e nas práticas da nossa empresa. Aplicamos os nossos objetivos e os nossos projetos no âmbito dos nossos cinco pilares prioritários.



A nossa ambição consiste em criar valor partilhado ao mesmo tempo que permanecemos voltados para o futuro e respeitamos a nossa herança. Sabemos que as convicções pelas quais se pautam as nossas atividades nos ajudam a tomar decisões equilibradas e a combinar uma visão pioneira com as lições do passado. Asseguramos uma gestão rigorosa dos riscos não financeiros, a fim de combinar sistematicamente rentabilidade e durabilidade. A nossa vontade de criar valor de longo prazo traduz-se em produtos e serviços inovadores e adaptados, que fazem sentido e respondem às necessidades de todos os nossos clientes.



## EMPRESA RESPONSÁVEL

O Conselho Executivo do Grupo supervisiona a gestão dos riscos não financeiros e o alinhamento da estratégia empresarial no que diz respeito às questões de durabilidade. Toma as decisões estratégicas e assegura a articulação com os outros órgãos de governação, nomeadamente, os comités especializados. No quadro do plano de ação europeu para as finanças sustentáveis, foram implementados grupos de trabalho dedicados. O nosso compromisso com práticas responsáveis e éticas protege a nossa reputação, bem como a dos nossos clientes e das nossas partes interessadas.

- > 10.816 horas de formação realizadas em 2021 sobre mais de 100 assuntos relacionados com a ética dos negócios e a conformidade

## INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

Em 2021, continuámos a desenvolver produtos de investimento que equilibram desempenho e impacto, de acordo com a nossa missão de consolidação do nosso posicionamento histórico. A regulamentação sobre as finanças sustentáveis introduziu uma maior clareza e coerência das informações associadas aos fatores ambientais, sociais e de governação (ESG), nos debates e nas publicações financeiras. As nossas equipas trabalham sempre com base neste princípios: transparência e ações concretas.

- > 29.4 CHF mil milhões em Investimento Responsável geridos pelo Grupo em 2021 (+6%) de acordo com políticas de investimento próprias de cada ofício
- > +100% de Mandatos ISR para os clientes privados
- > + 45% de investimentos nas carteiras imobiliárias geridas com base numa política de sustentabilidade
- > + 41% de investimentos geridos em dívida de infraestrutura
- > 16 estratégias de investimento que participam nos ODD

## CAPITAL HUMANO

Colocamos o capital humano no centro da nossa visão, o que permite a cada um alcançar o seu potencial para construir o futuro do Grupo Edmond de Rothschild. A agilidade dos nossos modos de funcionamento e o reforço da coesão social constituem elementos-chave da nossa estratégia de desenvolvimento sustentável. Em 2021, a Edmond de Rothschild obteve a certificação Top Employer na Suíça, tomando-se assim o único banco privado a ter conquistado este reconhecimento. Tendo por base a análise de 400 práticas que cobrem todos os aspetos dos Recursos Humanos, esta certificação para a Suíça vem, na verdade, recompensar o conjunto das nossas equipas, graças a uma estratégia e iniciativas comuns.

- > 45% de mulheres entre as promoções em 2021
- > 94% dos colaboradores finalizaram o processo de avaliação anual
- > 164 promoções internas (+16% vs 2020)
- > 28.164 horas de formação realizadas em 2021 na Suíça, França e Luxemburgo

## IMPACTO AMBIENTAL

Os riscos e as oportunidades que as alterações climáticas representam para o nosso Grupo são consideradas pelo Conselho Executivo do Grupo. Na qualidade de empresa responsável, temos o dever de lutar contra as alterações climáticas através de compromissos e ações internas. De acordo com a nossa política ambiental, a gestão dos riscos associados às alterações climáticas passam por

- > Redução da nossa pegada de carbono: -36% em 2021 vs 2020
- > Compensação das nossas emissões de CO<sub>2</sub> na nossa cadeia de valor: 23 091 Leq. CO<sub>2</sub> e 48 380 árvores plantadas desde 2017, através do nosso programa de inseting
- > Compra de papel certificado ou reciclado: 96% do papel utilizado
- > Redução e reciclagem dos resíduos: -25% de resíduos e -16% de papel consumido vs 2020

## COMPROMISSO SOCIAL

Enquanto Grupo fundado por uma família de empresários, estamos convencidos de que a transição para um modelo económico mais sustentável e uma melhor gestão do aquecimento climático é da responsabilidade de todos. Através da nossa visão ativa do investimento, as nossas análises e as nossas estratégias de investimento em ativos reais têm objetivos de impactos positivos. Ao longo do ano, progredimos no acompanhamento dos clientes na criação dos seus projetos de compromisso. Implementámos veículos filantrópicos, oficinas familiares e encontros com os atores no terreno.

# Relatório do Conselho de Administração

sobre as contas consolidadas da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. na Assembleia Geral dos Acionistas de 26 de abril de 2023

Caros/as Acionistas,

Apesar a maior parte dos países desenvolvidos e emergentes saíram da pandemia no fim do ano de 2021, a economia mundial, o crescimento e os mercados financeiros foram afetados desde o início do ano 2022 pela guerra entre a Rússia e a Ucrânia, o que acentuou o regresso da inflação, visível principalmente nos preços da energia e das matérias-primas agrícolas.

Neste contexto, os Estados Unidos adotaram rapidamente medidas fortes para controlar a inflação: a Reserva Federal procedeu repetidamente a aumentos das suas taxas diretores, medida esta que foi seguida pelos principais Bancos Centrais na Europa.

Ao mesmo tempo, a primeira economia mundial posicionou-se como alternativa à Rússia para fornecer gás aos países europeus, os quais decidiram reduzir a sua forte dependência do gás russo, como forma de retaliação contra a invasão da Ucrânia. Esta situação penalizou particularmente a zona euro, com a inflação importada dos Estados Unidos, a subida dos preços da energia e uma política monetária ditada pelos eventos externos.

O crescimento da China, país que parecia ter saído reforçado pela política zero-Covid, demonstrou sinais de abrandamento em 2022. Face às reações da população, marcadas por medidas de restrições sanitárias ininterruptas há três anos a esta parte, as autoridades viram-se obrigadas a abrandar as restrições e a permitir que a epidemia se propague, o que desorganizou temporariamente o funcionamento da sua economia e a fluidez das suas trocas com os parceiros comerciais.

Os outros países do Leste asiático foram afetados pela situação da China que as tensões geopolíticas em torno da questão da ilha de Taiwan vieram reforçar. Contudo, ao recusar-se a aplicar sanções à Rússia, a China e a Índia beneficiaram deste ambiente para incrementar as suas reservas de hidrocarbonetos provenientes da Rússia, ao mesmo tempo que beneficiam de preços comparativamente baixos.

Alicerçado na economia real e há muito empenhado no investimento com impacto, o Grupo vê a sua estratégia confortada pelas tendências atuais e a urgência dos grandes desafios sociais trazidos à luz pela crise ucraniana. Esta estratégia proporciona valor aos nossos clientes e constitui uma verdadeira alavanca de desempenho para o Grupo.

Em 2022, a Edmond de Rothschild conquistou sucessos comerciais substanciais no conjunto das suas atividades, graças à sua estratégia comercial que visa concentrar-se nos segmentos de mercado mais pertinentes, ao mesmo tempo que mantém o seu crescimento orgânico centrado num número visado de clientes e mercados prioritários.

Continuamos a adaptar-nos à evolução das expectativas dos nossos clientes relativamente a uma maior autenticidade, a conteúdos pertinentes e a soluções que satisfaçam as suas necessidades. Nestes últimos anos, preparámo-nos para estas exigências modernizando a nossa organização, as nossas ferramentas e os nossos conteúdos, a fim de prestar o melhor serviço possível aos nossos clientes. Continuamos a reforçar o nosso posicionamento sobre os temas de investimento, para oferecer aos nossos clientes soluções de investimento que vão para além da performance financeira e se baseiam na economia real.

Depois de proceder a uma série de recrutamentos estratégicos em 2021, o Grupo continuou em 2022 a reforçar as suas equipas comerciais e de gestão para sustentar as suas ambições de desenvolvimento no conjunto das suas geografias, tanto em matéria de Banco Privado como de Asset Management.

Em paralelo, o Grupo desejou reforçar o funcionamento do seu Banco Privado, doravante organizado em três polos: o Banco Privado Internacional (incluindo Suíça, Mónaco, Emirados Árabes Unidos, Israel e o Reino Unido, ficando o Grupo de Wealth Solutions, Wealth Planning e GFI) sob a responsabilidade de Hervé Ordioni, o Banco Privado Edmond de Rothschild (Europe) (incluindo o Luxemburgo e as suas sucursais, bem como a Itália) sob a responsabilidade de Yves Stein e o Banco Privado Edmond de Rothschild (France) (incluindo o Corporate Finance e as atividades de corretagem de seguro) sob a responsabilidade de Renzo Evangelista.



Neste mesmo momento, Gérard Dhresser foi nomeado CEO da Edmond de Rothschild (Monaco)<sup>1</sup> e Michaël Mennella Diretor do Banco Privado no Mónaco.

Apesar de um ambiente económico e financeiro tenso, 2022 foi um ano marcado por numerosos sucessos para as nossas atividades de gestão de ativos, o que vem confirmar os bons resultados de 2021.

No que diz respeito aos ativos líquidos, as entradas foram positivas nos fundos de ações nomeadamente no fundo EdR Big Data que recolheu 338 milhões de CHF, bem como o multi-management, nomeadamente, no Nikko Global Funds - Traditional MM com uma entrada líquida de 966 milhões de CHF.

O conjunto das classes de ativos reais (imobiliário, dívida de infraestrutura e *private equity*) continuam a fortalecer-se com uma massa sob gestão que se aproxima neste momento dos 21 mil milhões de CHF.

A Edmond de Rothschild Private Equity continuou ativamente a crescer, ultrapassando a barreira dos 3.5 mil milhões de CHF de investimentos sob gestão, com uma entrada bruta de cerca de 700 milhões de CHF. Entre os numerosos sucessos, citam-se os levantamentos sobre ERES IV, Privilège 2021, Peakbridge II e Kennet VI.

A gama de investimentos imobiliários, doravante agrupada sob o logótipo Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management, continua a desenvolver-se e diversificar-se, a fim de propor produtos adaptados à conjuntura atual. No final de 2022, atinge 13 mil milhões de CHF de ativos sob gestão

Por fim, com mais de 4,4 mil milhões de CHF sob gestão, a plataforma de dívida de infraestruturas BRIDGE (Benjamin de Rothschild Infrastructure Debt Generation) viu-se consideravelmente reforçada. Dada a imprescindibilidade da expansão geográfica para o crescimento da plataforma durante os próximos anos, estão a ser estudadas, nomeadamente, estratégias mais globais.

Além disso, estas atividades beneficiam do poder comercial das equipas de Asset Management, a fim de serem propostas ativamente ao conjunto dos nossos clientes. Esta vontade de adotar um procedimento transversal permite-nos criar pontes entre as nossas diferentes áreas de conhecimento e conjugar competências específicas.

Devemos adaptar-nos à evolução das expectativas dos nossos clientes relativamente a uma maior autenticidade, a conteúdos pertinentes e a soluções que satisfaçam as suas necessidades. Nestes últimos anos, preparámo-nos para estas exigências modernizando a nossa organização.

O Banco Privado, área histórica do Grupo, acompanha os clientes privados de uma forma dinâmica e antecipa tanto quanto possível as suas necessidades. Para esse efeito, o Grupo constituiu uma gama de produtos e serviços mais próxima da economia real e das preocupações dos empresários.

O banco privado do grupo Edmond de Rothschild desenvolveu assim a capacidade de criar proactivamente soluções e competências para acompanhar os seus clientes em cada etapa da transformação do seu património.

Propõe, para tal, um acesso a investimentos, conselhos e um serviço especializado: operações de M&A, planeamento financeiro, análise patrimonial, aconselhamento sobre seguros de vida, consideração das restrições patrimoniais próprias da cessão de uma empresa com capitais familiares.

Todas estas competências são orquestradas pelo banqueiro privado, eixo da relação com o cliente, que adota uma visão holística dos diferentes ativos, a fim de elaborar uma alocação estratégica para os clientes.

No contexto da crise ucraniana, as nossas equipas de bancários mantiveram-se mais próximas dos seus clientes para os informar e aconselhar durante este período particularmente inédito nos mercados e gerir as suas carteiras da melhor forma.

Em 2022, alicerçada nas suas convicções de um investimento que alie o rendimento financeiro ao impacto, a Edmond de Rothschild acelerou a implementação de soluções de investimento socialmente responsável e fez evoluir a sua proposta de valores para melhor responder às expectativas dos seus clientes (mandato de gestão ISR, temático, estruturados...).

Por outro lado, as equipas de Gestão Aconselhada souberam, nestes períodos de grande volatilidade, estar muito presentes junto dos clientes, para gerir as suas carteiras da melhor forma. Os fundos geridos por esta equipa também aumentaram substancialmente.

Por fim, com a finalidade de responder às necessidades de financiamento dos seus clientes privados, o banco continua igualmente a desenvolver de forma controlada a sua oferta de crédito, que excedeu os 7 mil milhões em concessões.

---

<sup>1</sup> Em substituição de Hervé Orsini

## França

No território francês, a atividade comercial permaneceu muito dinâmica. A nossa sucursal Edmond de Rothschild (France) registou assim, em 2022, uma entrada líquida de perto de 2 mil milhões de EUR, principalmente na sua atividade de Banco Privado.

Em França, os empresários constituem uma das principais fontes de crescimento do Banco. A oferta da Edmond de Rothschild, alicerçada numa paleta de competências dirigida às PME e respetivos dirigentes (conselho, fusões e aquisições, engenharia financeira e patrimonial, private equity), responde perfeitamente às suas necessidades.

As sinergias procuradas com a equipa de corporate finance permitem, também elas, oferecer respostas adaptadas em matéria de transmissão, aumento de capital e crescimento externo. A este título, 2022 foi um ano bem-sucedido no que toca ao número de transações processadas.

Os setores resilientes, nomeadamente a saúde, a indústria, os serviços B2B e o imobiliário suscitaram particularmente o interesse dos investidores.

## Mónaco

No Mónaco, a nossa filial Edmond de Rothschild (Monaco) obteve ótimos resultados em 2022. O dinamismo comercial e o reforço das equipas permitiram recolher 1,6 mil milhões de EUR, um desempenho que duplicou face a 2021.

## Luxemburgo

A dinâmica comercial da Edmond de Rothschild (Europe) manteve-se sustentada, nomeadamente, em asset management. A atividade junto dos clientes privados foi muito positiva na entidade no Luxemburgo e na Sucursal de Espanha.

## Israel

Os resultados apresentados em seguida integram as atividades de banco privado e de asset management da Edmond de Rothschild (Israel) Ltd. Estas atividades reúnem uma quarentena de colaboradores para um investimento sob gestão de 1,3 mil milhões de CHF.

## Resultados de Contas Consolidadas

No final de 2022, os ativos dos clientes fixaram-se nos 158 mil milhões de CHF, uma diminuição de -9% em comparação com o ano anterior, apesar de uma entrada líquida positiva de +5,8 mil milhões de CHF, em virtude da baixa dos mercados financeiros e dos efeitos de câmbios desfavoráveis.

A receita líquida do ano é impulsionada principalmente pelos clientes privados para +4,3 mil milhões de CHF e pela procura do desenvolvimento da plataforma de ativos reais para +1,8 mil milhões de CHF.

A subscrição líquida dos clientes privados beneficiou da dinâmica comercial em França, no Mónaco e na Suíça. Foi sustentada pelos esforços envidados no sentido de acompanhar os nossos clientes no contexto de crise.

Verdadeiro pilar da nossa estratégia de sociedade de investimentos, a nossa plataforma de ativos reais aproxima-se dos 21 mil milhões sob gestão no fim de 2021, sustentada pela contribuição positiva dos 3 setores que a compõem (dívida de infraestrutura, imobiliário, Private Equity).

Nos 971 milhões de CHF, os rendimentos diminuem um pouco menos de -3% em comparação com o ano anterior. Os rendimentos recorrentes das atividades de Banco Privado e de gestão de ativos foram penalizados pela queda dos mercados financeiros, mas esta queda foi quase inteiramente compensada pelo efeito positivo nos rendimentos associados à subida das taxas de juro. Sinal de uma boa qualidade de gestão, as comissões de bom desempenho contribuem para 23 milhões de CHF, uma diminuição face a 2021 que constituía um nível histórico.

O resultado das operações de comissões e das prestações de serviços apresenta um retrocesso próximo de 14% para se fixar em 709 milhões de CHF, em comparação com os 823 milhões de CHF em 2021.

O resultado das operações de negociação aumenta em cerca de 16 MCHF, em comparação com o exercício anterior. Fixa-se nos 143 milhões de CHF, face aos 127 milhões de CHF em 2021.

Os outros resultados ordinários situam-se em mais 21 milhões de CHF, uma baixa de -32% em relação ao exercício anterior.

A taxa de margem bruta induzida está em alta, passando de 57 bps em 2021 para 59 bps, indicio de uma boa resiliência dos rendimentos apesar dos mercados financeiros em baixa.



Fixando-se nos 799 milhões de CHF, os encargos de exploração apresentam uma diminuição de -1% no ano, devido a um bom controlo dos gastos com pessoal.

Em termos gerais, o resultado bruto da exploração fixa-se nos 172 milhões de CHF, um recuo de -11%.

As correções de valor sobre participações, amortizações sobre imobilizados e valores imateriais totalizam 84 milhões de CHF, um incremento de 3 milhões de CHF.

As variações das provisões e outras correções de valor e perdas atingem os 5 milhões de CHF, comparados com 8 milhões de CHF em 2022. As correções de valores integram principalmente perdas operacionais da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. e Edmond de Rothschild (Europe).

### **Resultado operacional**

Estes diferentes elementos conduzem-nos a um resultado operacional de 82 milhões de CHF, contra os 104 milhões de CHF do exercício anterior.

Os produtos extraordinário elevam-se a 6 milhões de CHF. As despesas extraordinárias fixam-se em menos de 1 milhão de CHF e são constituídas principalmente por cessões e pela eliminação de imobilizações.

A variação das reservas para riscos bancários gerais ascende a 5 milhões de CHF em 2022, em comparação com 3 milhões de CHF em 2021.

Por fim, os impostos fixam-se nos 38 milhões de CHF, comparados com 43 milhões de CHF em 2021.

Estes diferentes elementos conduzem-nos a um resultado líquido (antes da consideração dos interesses minoritários) de 55 milhões de CHF, contra 79 milhões de CHF em 2021. De salientar que o resultado líquido de 2021 incluía uma mais-valia de cessão de 15 milhões de CHF. Sem este elemento, a quebra do resultado líquido limita-se a 14%.

### **Análise do balanço**

O total do balanço do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. ascende a 19,8 mil milhões de CHF, contra 19,8 mil milhões de CHF em 31 de dezembro de 2022.

O ativo circulante, composto por liquidez, créditos sobre os bancos, créditos resultantes de operações de financiamento de títulos, créditos sobre os clientes, créditos hipotecários, bem como operações de negócio, diminuiu 8,2 % face ao exercício anterior, atingindo 15,8 mil milhões de CHF.

Os valores de reposição positivos de instrumentos financeiros derivados fixaram-se nos 267,2 milhões de CHF, contra 140,4 milhões de CHF em 2022.

A rubrica «imobilizações financeiras» soma 2.687,9 milhões de CHF, em comparação com os 1.640,1 milhões de CHF em 2021, uma subida de 63,8%.

As contas de regularização ascendem a 294,6 milhões de CHF, face a 238,2 milhões de CHF em 2020.

No passivo, os compromissos para com os bancos e os clientes ascendem a 16,6 mil milhões de CHF, contra 17,2 mil milhões de CHF em 2021. Representam 84,8% do total do balanço.

As reservas para riscos bancários gerais apresentam uma redução de 3,5 % em relação ao exercício anterior. Fixam-se nos 151 milhões de CHF, face a 156,4 milhões de CHF em 2021.

Antes da distribuição do dividendo, os capitais próprios do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. ascendem a 1,45 mil milhões de CHF. Representam 7,4% do total do balanço.

### **Rácio de capitais próprios**

O grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. continua a beneficiar de um balanço sólido que, associado a uma gestão conservadora do risco, permite apresentar um rácio de solvabilidade consolidado de 22,4% no fim de dezembro de 2022, largamente acima do mínimo legal (12%). Isto reflete um excedente de capitais próprios superior a 565,2 milhões de CHF.

### Perspetivas para o ano 2023

O início do ano 2023 permanece marcado pela situação geopolítica tensa ligada à crise na Ucrânia. Neste contexto, o Grupo dá seguimento à implementação da sua estratégia fundamentada na ideia de que a riqueza deve servir para construir o amanhã e financiar a economia real. No contexto atual, esta ambição revela-se mais pertinente do que nunca.

O Grupo vai acelerar a sua estratégia de diferenciação em torno de investimentos de convicções, associada a grandes meios de investigação e a uma estratégia de inovação sustentada, tendo em vista a consecução do desempenho a longo prazo: concentração numa seleção de estratégias bem identificadas, roteiro ambicioso para os nossos investimentos socialmente responsáveis no período 2022-2025 e reforço das nossas gamas temáticas.

Em matéria de banco privado, a vontade da Edmond de Rothschild é reforçar a sua posição de referência. A par dos recrutamentos de bancários, o Grupo vai fazer uso das suas equipas para dar continuidade ao seu processo de inovação dos produtos (mandato de Private Equity, aceleração dos club deals, mandato temático) e melhorar a sua experiência com os clientes (nomeadamente, através da digitalização e da solidez do seu ecossistema).

Por fim, no atual contexto, o desafio da digitalização das empresas permanece essencial e o conjunto do Grupo pretende continuar a participar neste processo.

A solidez do grupo, a pertinência do nosso modelo e os sucessos registados em 2022 levam-nos a encarar 2023 com confiança. Mais do que nunca, encontramos-nos mobilizados ao lado dos nossos acionistas.

Conselho de Administração



# Relatório do órgão de auditoria

à Assembleia Geral da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genebra

## Relatório da auditoria das contas consolidadas

### Parecer da auditoria

Realizámos a auditoria das contas consolidadas da Edmond de Rothschild (Suisse) SA, incluindo o balanço consolidado em 31 de dezembro de 2022, a conta de resultados consolidada, o mapa dos capitais próprios consolidado e o mapa dos fluxos de tesouraria consolidado relativos ao exercício findo nesta data, bem como o anexo às contas consolidadas, incluindo um resumo dos principais métodos contabilísticos.

De acordo com a nossa apreciação, as contas consolidadas que se juntam (páginas 50 a 89) dão, em quaisquer dos seus aspetos significativos, uma imagem fiel do património e da situação financeira consolidados do grupo em 31 de dezembro de 2022, bem como dos respetivos resultados e fluxos de tesouraria consolidados do exercício encerrado nesta data, conforme as prescrições contabilísticas aplicáveis aos bancos e encontram-se em conformidade com a lei suíça.

### Fundamento do parecer da auditoria

Realizámos a nossa auditoria em conformidade com a lei suíça e as Normas suíças de auditoria das demonstrações financeiras. As responsabilidades que nos cabem em virtude destas disposições e normas são descritas de forma mais abrangente na secção «Responsabilidades do órgão de revisão relativas à auditoria das contas consolidadas» do nosso relatório. Somos independentes do Grupo, de acordo com as disposições legais suíças e com as exigências da profissão, e cumprimos as nossas outras obrigações éticas e profissionais respeitando estas exigências.

Prevedemos que os elementos probatórios obtidos sejam suficientes e apropriados para justificar a nossa opinião. **Outras informações**

A responsabilidade pelas outras informações cabe ao Conselho de Administração. As outras informações incluem as informações apresentadas no relatório de gestão, à exceção das contas consolidadas e do nosso relatório correspondente.

O nosso parecer sobre as contas consolidadas não se estende às outras informações e não expressamos qualquer conclusão da auditoria sob qualquer forma que seja sobre as referidas informações.

No quadro da nossa auditoria das demonstrações financeiras, a nossa responsabilidade consiste em ler as outras informações e, neste âmbito, avaliar se apresentam incoerências significativas no que toca às contas consolidadas ou aos conhecimentos que adquirimos durante a nossa auditoria ou se, por outro lado, incluem anomalias significativas.

Se, tendo por base os trabalhos por nós realizados, chegarmos à conclusão de que as outras informações apresentam uma anomalia significativa, temos a obrigação de o declarar. Não temos nada a comentar nesta matéria.

### Responsabilidades do Conselho de Administração relativas às contas consolidadas

O Conselho de Administração é responsável pelo estabelecimento das contas consolidadas, as quais apresentam uma imagem fiel em conformidade com as regras contabilísticas aplicáveis aos bancos e com as disposições legais. É igualmente responsável pelos controlos internos que julgue serem necessários para permitir a elaboração das contas consolidadas sem anomalias significativas, quer estas resultem de fraudes quer de erros.

Aquando da elaboração das contas consolidadas, o Conselho de Administração é responsável por avaliar a capacidade do Grupo de prosseguir a exploração da empresa. Além disso, tem a responsabilidade de apresentar, caso necessário, os elementos relativos à capacidade do Grupo de prosseguir com as suas atividades e de elaborar o balanço com base na continuidade de exploração, exceto se existir uma intenção de liquidação do Grupo ou de cessação de atividade, ou se não existir nenhuma outra solução alternativa realista.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, 1211 Genève 2  
Telefone: +41 58 792 91 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

A PricewaterhouseCoopers SA é membro de uma rede mundial de sociedades juridicamente autónomas e independentes umas das outras.



## Responsabilidades do órgão de revisão relativas à auditoria das contas consolidadas

O nosso objetivo é obter a certeza razoável de que as contas consolidadas analisadas no seu conjunto não contêm anomalias relevantes, quer resultem de fraudes quer de erros, e entregar um relatório com o nosso parecer. A certeza razoável corresponde a um nível elevado de certeza, mas não garante, contudo, que uma auditoria realizada em conformidade com a lei suíça e com os NA-CV irá sempre permitir detetar qualquer anomalia significativa que possa existir. As anomalias podem ter origem em fraudes ou erros e são consideradas significativas quando é razoável esperar que, tomadas individual ou coletivamente, possam influenciar as decisões económicas que os utilizadores das contas consolidadas tomem, fundamentando-se nestas últimas.

No quadro de uma auditoria realizada em conformidade com a lei suíça e com os NA-CV, exercemos o nosso julgamento profissional ao longo de toda a auditoria e fazemos prova de espírito crítico. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de que as contas consolidadas incluam anomalias relevantes, quer se devam a fraudes quer a erros, concebemos e implementamos procedimentos de auditoria em resposta a estes riscos e reunimos elementos comprovativos suficientes e adequados para fundamentar o nosso parecer. O risco de não se detetar uma anomalia relevante decorrente de fraude é mais elevado do que o de não se detetar uma anomalia relevante causada por um erro, porque a fraude pode implicar o conluio, a falsificação, omissões voluntárias, declarações falsas ao auditor ou o contorno de regras internas.
- Adquirimos uma compreensão do sistema de controlo interno pertinente para a auditoria, a fim de conceber procedimentos de auditoria adequados às circunstâncias, mas não com a finalidade de emitir um parecer sobre a eficácia do sistema de controlo interno do grupo.
- Avaliamos o caráter adequado dos métodos contabilísticos aplicados e o caráter razoável das estimativas contabilísticas, bem como das informações fornecidas relacionadas.
- Tiramos uma conclusão quanto ao caráter apropriado da utilização pelo Conselho de Administração do princípio contabilístico de continuidade de exploração aplicado e, com base nos elementos comprovativos recolhidos, quanto à existência ou não de uma incerteza significativa ligada a eventos ou situações suscetíveis de levantar uma dúvida relevante sobre a capacidade do grupo para prosseguir com a sua exploração. Se identificarmos uma incerteza relevante, temos a obrigação de chamar a atenção para a mesma no nosso relatório sobre as informações relacionadas que sejam fornecidas nas contas consolidadas ou, se estas informações não forem adequadas, de emitir um parecer modificado da auditoria. Estabelecemos as nossas conclusões com base nos elementos comprovativos recolhidos até à data do nosso relatório. Podem, contudo, surgir eventos ou situações futuros suscetíveis de levar o grupo a cessar a sua exploração.
- Avaliamos a apresentação no seu conjunto, a estrutura e o conteúdo das contas consolidadas, incluindo as informações fornecidas nas notas, e estimamos se as contas consolidadas refletem os eventos e operações subjacentes de uma forma que produza uma apresentação sincera.
- Recolhemos elementos de prova suficientes e adequados sobre as informações financeiras das entidades e sobre as atividades no seio do Grupo, a fim de emitir o nosso parecer da auditoria sobre as contas consolidadas. Somos responsáveis pela direção, fiscalização e realização da auditoria das contas consolidadas. Assumimos total responsabilidade pelo parecer da auditoria.

Comunicamos ao Conselho de Administração ou à respetiva comissão competente, nomeadamente a extensão dos trabalhos de auditoria e o calendário de execução previstos, bem como as constatações importantes da auditoria, incluindo qualquer deficiência grave do sistema de controlo interno detetada durante a nossa auditoria.

## Relatório de outras obrigações legais e regulamentares

Em conformidade com o art.º 728a al. 1 n.º 3 CO e com a Norma de auditoria Suíça 890, certificamos que existe um sistema de controlo interno relativo à elaboração das contas consolidadas, definido de acordo com as normas do Conselho de Administração.

Recomendamos a aprovação das contas consolidadas que vos foram apresentadas.

PricewaterhouseCoopers SA



Christophe Kratzer  
Auditor Especializado,  
Revisor responsável

Genebra, 31 de março de 2023



Alan Quéguiner



# Balanço

consolidado em 31 de dezembro de 2022 (em milhares de CHF)

Em milhares de CHF	Notas	2022	2021	Varição	Varição %
<b>Ativos</b>					
Liquidez	19	684.729	9.161.340	(8.476.611)	(92,5)
Créditos sobre os bancos	19	7.785.210	900.193	6.885.017	762,6
Créditos resultantes de operações de financiamento de títulos	1,19	36.929	45.607	(8.678)	(19,0)
Créditos sobre os clientes	2,19	5.289.731	5.261.982	7.749	0,1
Créditos hipotecários	2,19	2.062.628	1.881.810	200.818	10,7
Operações de negociação	3,19	211	257	(46)	(17,9)
Valores de substituição positivos de instrumentos financeiros derivados	4,19	267.240	140.442	126.798	90,3
Imobilizações financeiras	5,19	2.887.878	1.640.580	1.047.298	63,8
Contas de regularização		294.634	238.208	56.426	23,7
Participações não consolidadas	6,7	17.002	14.453	2.549	17,6
Imobilizações corpóreas	8	289.306	282.545	6.761	2,4
Valores intangíveis	9	126.683	142.153	(15.470)	(10,9)
Outros ativos	10	53.631	61.790	(8.159)	(13,2)
<b>Total dos ativos</b>	11,20,21,23	<b>19.575.812</b>	<b>19.771.360</b>	<b>(195.548)</b>	<b>(1,0)</b>
Total dos créditos subordinados		-	-	-	-
dos quais, incluindo obrigações de conversão e/ou abandono de crédito		-	-	-	-

# Balanço

consolidado em 31 de dezembro de 2022 (em milhares de CHF)

Em milhares de CHF	Notas	2022	2021	Variação	Variação %
<b>Passivos</b>					
Compromisso com os bancos	19	565.395	642.055	(76.660)	(11,9)
Compromisso resultantes dos depósitos dos clientes	19	16.039.237	16.592.450	(553.213)	(3,3)
Valores de substituição negativos de instrumentos financeiros derivados	4, 19	287.168	105.645	181.523	171,8
Créditos contidos e concedidos pelas centrais de emissão de obrigações hipotecárias	14	635.824	421.130	214.694	51,0
Contas de regularização		432.480	383.337	49.143	12,8
Outros passivos	10	113.143	48.915	64.228	131,3
Provisões	15	48.588	53.328	(4.740)	(8,9)
Reservas para riscos bancários gerais		150.985	156.412	(5.427)	(3,5)
Capital social	16	58.694	58.694	-	-
Reserva proveniente do capital		502.391	502.391	-	-
Reserva proveniente do lucro		912.781	912.643	138	0,0
Reserva de câmbios		(234.805)	(193.665)	(41.140)	21,2
Interesses minoritários no capital próprio		8.814	8.861	(47)	(0,5)
Lucro consolidado do exercício		55.117	79.164	(24.047)	(30,4)
das quais participações de interesses minoritários no lucro consolidado		3.168	8.093	(4.925)	(60,9)
<b>Total dos capitais próprios</b>		<b>1.453.977</b>	<b>1.524.500</b>	<b>(70.523)</b>	<b>(4,6)</b>
<b>Total dos passivos</b>	20, 23	<b>19.575.812</b>	<b>19.771.360</b>	<b>(195.548)</b>	<b>(1,0)</b>
Total dos compromissos subordinados		20.787	21.695	(908)	(4,2)
dos quais, incluindo a obrigação de conversão e/ou abandono de crédito		-	-	-	-
<b>Operações extrapatrimoniais</b>				232.701	
Compromisso condicional	2, 24	295.243		62.542	26,9
Compromissos irrevogáveis	2	756.520	1.034.558	(278.038)	(26,9)
Compromissos de liberar e efetuar pagamentos suplementares	2	446.364	420.666	25.718	6,1

# Demonstração de resultados

do exercício consolidado em 31 de dezembro de 2022 (em milhares de CHF)

Em milhares de CHF	Notas	2022	2021	Varição	Varição %
Produto dos juros e dos descontos	28	129.054	43.317	85.737	197,9
Produto dos juros e dos dividendos das carteiras destinadas à negociação		172	3	169	5.633,3
Produto dos juros e dos dividendos das imobilizações financeiras		37.418	15.353	22.065	143,7
Despesas de juros	28	(66.284)	(40.181)	(26.103)	65,0
<b>Resultado bruto das operações de juro</b>		<b>100.360</b>	<b>18.492</b>	<b>81.868</b>	<b>442,7</b>
Variações das correções de valor para riscos de incumprimento e perdas ligadas às operações de juro	15	(2.067)	(18)	(2.049)	11.383,3
<b>Resultado líquido das operações de juro</b>		<b>98.293</b>	<b>18.474</b>	<b>79.819</b>	<b>432,1</b>
Produto das comissões sobre os títulos e as operações de investimento		837.541	950.794	(113.253)	(11,9)
Produto das comissões sobre os títulos e as operações de crédito		4.219	5.245	(1.026)	(19,6)
Produto das comissões sobre as outras prestações de serviços		73.459	68.689	4.770	6,9
Despesas de comissões		(206.526)	(201.857)	(4.671)	2,3
<b>Resultado das operações de comissões e das prestações de serviços</b>		<b>708.691</b>	<b>822.871</b>	<b>(114.180)</b>	<b>(13,9)</b>
<b>Resultado das operações de negociação e da opção do justo valor</b>	27	<b>142.554</b>	<b>126.933</b>	<b>15.621</b>	<b>12,3</b>
Resultado das alienações de imobilizações financeiras		12.408	5.182	7.226	139,4
Produto das participações		7.549	7.195	354	4,9
das quais participações registadas segundo o método de equivalência		6.411	5.552	859	15,5
incluindo outras participações não consolidadas		1.138	1.643	(505)	(30,7)
Resultado dos imóveis		359	367	(8)	(2,2)
Outros produtos ordinários		20.089	25.768	(5.677)	(22,0)
Outras despesas ordinárias		(19.116)	(7.024)	(12.092)	172,2
<b>Outros resultados ordinários</b>		<b>21.289</b>	<b>31.486</b>	<b>(10.197)</b>	<b>(32,4)</b>
Despesas de pessoal	29	(536.581)	(550.406)	13.825	(2,5)
Outras despesas de exploração	30	(262.459)	(255.768)	(6.691)	2,6
<b>Despesas de exploração</b>		<b>(799.040)</b>	<b>(806.174)</b>	<b>7.134</b>	<b>(0,9)</b>
Correções de valor sobre participações, amortizações sobre imobilizados e valores imateriais	33	(84.251)	(80.827)	(3.424)	4,2
Variações das provisões e outras correções de valor, perdas	31	(5.147)	(8.335)	3.188	(38,2)
<b>Resultado operacional</b>		<b>82.389</b>	<b>104.428</b>	<b>(22.039)</b>	<b>(21,1)</b>
Produtos extraordinários	32	6.056	16.389	(10.333)	(63,0)
Despesas extraordinárias	30	(713)	(1.623)	910	(56,1)
Variações das reservas para riscos bancários gerais	32	5.427	2.828	2.599	91,9
Impostos	35	(38.042)	(42.858)	4.816	(11,2)
<b>Lucro consolidado do exercício</b>	34	<b>55.117</b>	<b>79.164</b>	<b>(24.047)</b>	<b>(30,4)</b>
do qual participações de interesses minoritários no lucro consolidado		3.168	8.093	(4.925)	(60,9)

# Mapa dos Capitais Próprios

consolidado em 31 de dezembro de 2022 (em milhares de CHF)

Em milhares de CHF	Capital social	Reserva proveniente de capital	Reserva proveniente de lucro	Reservas para riscos bancários gerais	Reserva de câmbios	Interesses minoritários	Resultado do período	Total
Capitais próprios em 1 de janeiro de 2022	58.694	502.391	912.643	156.412	(193.665)	8.861	79.164	1.524.500
Diferenças de câmbio	-	-	-	1	(41.140)	(635)	-	(41.774)
Dividendos	-	-	(71.019)	-	-	(7.908)	-	(78.927)
Outras distribuições	-	-	71.071	-	-	8.093	(79.164)	-
Outras dotações / (retiradas) que afetam as reservas para riscos bancários gerais, modificação do perímetro	-	-	-	(5.428)	-	-	-	(5.428)
Outras dotações / (retiradas) que afetam as outras reservas, modificação do perímetro	-	-	86	-	-	403	-	489
Lucro consolidado do exercício	-	-	-	-	-	-	55.117	55.117
Capitais próprios em 31 de dezembro de 2022	58.694	502.391	912.781	150.985	(234.805)	8.814	55.117	1.453.977

A linha "dividendos" compreende igualmente os dividendos pagos pelas filiais aos seus acionistas minoritários e a linha "outras distribuições" representa a afetação do antes das distribuições de dividendos.



# Mapa dos fluxos de tesouraria

consolidado em 31 de dezembro de 2022 (em milhares de CHF)

Em milhares de CHF	2022			2021		
	Fontes dos fundos	Emprego dos fundos	Saldo	Fontes de fundos	Emprego dos fundos	Saldo
<b>Fluxo de fundos do resultado operacional (financiamento interno):</b>						
Lucro consolidado do exercício	55.117	-		79.164	-	
Reservas para riscos bancários gerais	-	5.428		-	2.828	
Correções de valor sobre participações, amortizações sobre imobilizados corpóreos e valores imateriais	84.251	-		80.627	-	
Provisões e outras correções de valor	16.154	20.894		13.454	18.665	
Variações das correções de valor para riscos de incumprimento e perdas	12	197		139	1.917	
Delimitações ativas	-	48.267		35.937	-	
Delimitações passivas	113.373	-		4.140	-	
Dividendo do exercício anterior	-	71.019		-	60.015	
<b>Saldo</b>	<b>268.907</b>	<b>145.805</b>	<b>123.102</b>	<b>213.661</b>	<b>83.425</b>	<b>130.236</b>
<b>Fluxo de fundos das transações relativas aos capitais próprios:</b>						
Lançamentos pelas reservas	-	49.195		1.023	45.967	
<b>Saldo</b>	<b>-</b>	<b>49.195</b>	<b>(49.195)</b>	<b>1.023</b>	<b>45.967</b>	<b>(44.944)</b>
<b>Fluxo de fundos das mutações relativas às participações, imobilizações corpóreas e valores imateriais:</b>						
Participações não consolidadas	2	3.526		494	1.857	
Imóveis	-	13.383		4.239	-	
Outras imobilizações corpóreas	393	64.819		2.688	52.896	
Valores imateriais	-	12.569		-	9.723	
Diferença de câmbio	15.811	-		4.694	-	
<b>Saldo</b>	<b>16.206</b>	<b>94.297</b>	<b>(78.091)</b>	<b>12.115</b>	<b>64.476</b>	<b>(52.361)</b>

	2022			2021		
	Fontes dos fundos	Emprego dos fundos	Saldo	Fontes dos fundos	Emprego dos fundos	Saldo
<b>Fluxo de fundos da atividade bancária:</b>						
<b>Operações de médio e longo prazo (&gt; 1 ano):</b>						
Compromissos com os bancos	-	79			10.606	
Compromissos resultantes dos depósitos dos clientes	17.541	-			24.500	
Valores de substituição negativos de instrumentos financeiros derivados	24.193	-		5.582	-	
Créditos contraídos e concedidos pelas centrais de emissão de obrigações hipotecárias	153.978	-		52.964	-	
Créditos sobre os bancos	-	-		141	-	
Créditos sobre os clientes	-	56.359			108.848	
Créditos hipotecários	-	557.095			255.036	
Valores de substituição positivos de instrumentos financeiros derivados	-	69.320		-	13.660	
Imobilizações financeiras	-	584.804			-	
<b>Operações de curto prazo:</b>						
Compromissos com os bancos	-	76.581			304.142	
Compromissos resultantes dos depósitos dos clientes	-	570.754			-	
Valores de substituição negativos de instrumentos financeiros derivados	157.330	-		-	86.267	
Créditos contraídos e concedidos pelas centrais de emissão de obrigações hipotecárias	60.716	-		-	35.408	
Créditos sobre os bancos	-	6.865.017			-	
Créditos resultantes de operações de financiamento de títulos	8.678	-		-	45.607	
Créditos sobre os clientes	48.610	(185)		-	681.166	
Créditos hipotecários	356.277	-		-	74.269	
Operação de negociação	46	-		11.740	-	
Valores de substituição positivos de instrumentos financeiros derivados	-	57.478			29.999	
Imobilizações financeiras	-	462.494		-	33.771	
<b>Saldo</b>	<b>827.369</b>	<b>9.299.796</b>	<b>(8.472.427)</b>	<b>2.547.179</b>	<b>1.683.279</b>	<b>863.900</b>
<b>Situação de liquidez:</b>						
Liquidez	8.476.611	-		-	896.831	
<b>Saldo</b>	<b>8.476.611</b>	<b>-</b>	<b>8.476.611</b>	<b>-</b>	<b>896.831</b>	<b>(896.831)</b>
<b>Total das origens e empregos de fundos</b>	<b>9.589.093</b>	<b>9.589.093</b>		<b>2.773.978</b>	<b>2.773.978</b>	

# Anexo às contas consolidadas

## Denominação e forma jurídica do Grupo

### Sociedades do Grupo

As contas consolidadas do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. (doravante "o Grupo") compreendem as demonstrações financeiras dos bancos e das principais sociedades que exercem uma atividade financeira, bem como as sociedades imobiliárias nas quais a Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., tendo a sua sede em Genebra, detém direta ou indiretamente uma participação maioritária (as sociedades em questão constam das páginas 70 a 73).

O efetivo do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., convertido em postos de trabalho a tempo inteiro, elevava-se no final do exercício a 2.438 funcionários, em comparação com 2.431 no exercício anterior.

### Alterações realizadas no perímetro de consolidação

Sociedades inseridas no perímetro durante o exercício:

- > PeakBridge Growth II GP S.à.r.l., Luxemburgo
- > Edmond de Rothschild RED Carry SCSp, Luxemburgo
- > Hottinger & Co. Limited, Londres
- > EdR REIM Fundament GmbH, Berlim
- > EdR Residential Investment Fund UK III GP Sàrl, Luxemburgo
- > Pearl GP II S.à.r.l., Luxemburgo
- > Cording Residential Asset Management Limited, Londres
- > Boscall Global Hospitality Fund GP Sàrl, Luxemburgo
- > Smart Estate Partners S.à.r.l., Genebra

Sociedades retiradas do perímetro durante o exercício:

- > Edmond de Rothschild Euro Industrial Real Estate Access Fund SICAV-RAIF, Senningerberg
- > Edmond de Rothschild (Europe) - Agência de Liège, Liège
- > L'Immobilière Opéra - ImmoPéra, Paris
- > General Partner Participations Mauritius, Port Louis
- > Cording Property Management LLP, Londres

Processo de liquidação em curso:

- > Iberian Renewable Energies GP S.à.r.l., Luxemburgo

Mudança de razão social:

- > EdR REIM (Europe) S.A., Luxemburgo (anteriormente Orox (Europe) S.A., Leudelange)
- > EdR REIM Holding S.A., Genebra (anteriormente EdR Real Estate S.A., Leudelange)

## Método de consolidação

### Integração global

Os dados das sociedades do Grupo são consolidados por integração global.

Os ativos e os passivos, à semelhança das despesas e dos produtos, são integrados na sua totalidade.

Todas as categorias do balanço e da conta de resultado que decorrem de relações de negócios entre as sociedades consolidadas do Grupo são compensadas reciprocamente.

As operações extrapatrimoniais são igualmente registadas na totalidade e compensadas quando correspondem a transações realizadas entre as sociedades do Grupo.



A eliminação dos dividendos faz-se pelas reservas. A participação dos acionistas terceiros (interesses minoritários) no património e os resultados são indicados separadamente.

### **Consolidação do capital**

A consolidação do capital dos bancos, das sociedades financeiras, das sociedades de gestão e das sociedades imobiliárias do Grupo é estabelecida segundo o método anglo-saxão («purchase method»).

As diferenças de ativo e passivo da primeira consolidação são afetados, respetivamente, às categorias "Valores imateriais" e "Produtos extraordinários".

A posição de títulos de participação próprios é registada em dedução dos capitais próprios, até aos custos de aquisição. Os pagamentos de dividendos e os resultados das alienações ulteriores são atribuídos diretamente às "Reservas provenientes do capital".

### **Participações em equivalência**

As principais participações com taxa de controlo compreendida entre 20 e 50% são inscritas no balanço consolidado de acordo com o método de equivalência («equity method»); o montante correspondente à quota-parte do Grupo nos capitais próprios e os resultados destas sociedades é substituído ao valor dos títulos detidos em "Participações".

Trata-se da EdR Nikko Cordial (50 %), Ginkgo Advisor S.à.r.l. (49 %), Amethis Advisory SAS (49 %), TIIC Advisor SAS (49 %), Amethis North Africa S.à.r.l. (49%), Amethis Investment Fund Manager S.A. (49 %), PEARL Advisory SAS (49%), SICIT, — Sociedade de Investimentos e Consultoria em Infra-estruturas de Transportes SA, Lisboa (44%), Ginkgo Advisor Limited, Londres (49%), Amethis Advisory East Africa Limited, Nairobi (49%), Trajan Investment Advisor SAS, Paris (49%), ERAAM SAS, Paris (34%), Zhonghai Fund Management Company, Xangai (25%), EdR Dortmund Hiltropwall GP S.à.r.l., Luxemburgo (44%), Amethis Advisory Europe S.A.S.U., Paris (49%), Elyan Partners SAS, Paris (49%), Hottinger & Co. Limited, Londres (42,5%), EdR REIM Fundament GmbH, Berlim (50%).

Quando o processo de avaliação da diferença de primeira equivalência revela que os custos da aquisição são superiores aos ativos líquidos, a diferença considerada um "goodwill" é registada no ativo na rubrica de valores imateriais. Por outro lado, o "badwill" é registado na rubrica "Produtos extraordinários".

As participações em equivalência encontram-se em "Participações não consolidadas".

A quota-parte do Grupo nos resultados das sociedades em equivalência é considerada numa categoria diferente da demonstração de resultados consolidada.

### **Outras participações**

As participações maioritárias de menor importância ou destinadas à serem vendidas, bem como as participações minoritárias, são inscritas no balanço na rubrica "Participações não consolidadas".

### **Sociedades recentemente adquiridas**

As sociedades recentemente adquiridas são, em princípio, integradas nas contas consolidadas no ano da sua aquisição.

### **Data de fecho das contas consolidadas**

As sociedades consolidadas fecham as suas contas em 31 de dezembro.

## **Princípios de contabilização e avaliação**

As contas consolidadas do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. foram estabelecidas conforme o disposto na Lei federal dos bancos e das caixas de poupança (LB), às suas determinações e prescrições contabilísticas relativas aos bancos, aos corretores de valores mobiliários e aos grupos e conglomerados financeiros que se definem na circular 20/1 da Autoridade Federal de Supervisão dos Mercados Financeiros FINMA, bem como à sua determinação (OEPC).

As contas do Grupo retratam fielmente o património, a situação financeira e os resultados do Grupo.



## Modificação dos princípios de avaliação e apresentação

Não se verificaram modificações aos princípios de avaliação e apresentação no exercício de 2022.

### Modificação dos valores comparativos

Para efeitos de comparação, foram revistos valores de 2021 no anexo 10 – repartições dos outros ativos e passivos.

### Princípios gerais de avaliação

As categorias apresentadas nas posições do balanço são avaliadas individualmente.

### Registo das operações e inscrição no balanço

O balanço e a demonstração de resultados são estabelecidos segundo o princípio da data de liquidação.

### Conversão das contas anuais em moedas estrangeiras

As transações em moedas estrangeiras são contabilizadas à taxa de câmbio em vigor na data das transações. Os ganhos e perdas resultante da liquidação destas transações, bem como da conversão à taxa de câmbio em vigor na data do balanço, dos ativos e passivos monetários denominados em moedas estrangeiras são contabilizados na demonstração de resultados.

Os balanços estabelecidos em moedas estrangeiras das sociedades consolidadas são convertidos em francos suíços às taxas de câmbio praticadas no mercado na data de fecho das contas, à exceção dos capitais próprios e participações convertidos às taxas históricas.

As demonstrações de resultados das sociedades do Grupo são convertidas às taxas de câmbio anuais médias.

No que diz respeito às sociedades estrangeiras colocadas em equivalência, as taxas praticadas no mercado na data de fecho das contas são aplicadas às quotas-partes dos seus capitais próprios, expressas em divisas e as quotas-partes do Grupo nos seus resultados são convertidas às taxas de câmbio anuais médias.

As diferenças de conversão que resultam da consolidação e da colocação em equivalência inserem-se nos capitais próprios, em «Reservas de câmbio».

As taxas de câmbio utilizadas para a conversão das moedas estrangeiras são as seguintes:

	2022		2021	
	Taxa de fecho	Taxa média anual	Taxa de fecho	Taxa média anual
<b>Moedas principais</b>				
EUR	0,9847	1,0041	1,0331	1,0799
USD	0,9232	0,9518	0,9121	0,9115
GBP	1,1102	1,1771	1,2295	1,2537

### Liquidez e disponibilidades em bancos centrais

A liquidez e os depósitos em bancos centrais são registados pelo seu valor nominal.

### Operações de financiamento de títulos

Os direitos recebidos ou pagos em relação com as operações de empréstimos de títulos são delimitados ao nível da duração das operações e contabilizados como produtos ou despesas de juros. As transações reverse repo são utilizadas em relação com a gestão da tesouraria. São registadas como adiantamentos garantidos por títulos de primeira qualidade. O produto dos juros das operações de revenda e as despesas de juros das operações de recompra são delimitados na duração das transações subjacentes.

### Créditos sobre os bancos, créditos sobre os clientes e créditos hipotecários

Os créditos sobre os bancos, as contas correntes negativas, os adiantamentos e empréstimos à prazo fixo e os créditos hipotecários são registados pelo seu valor nominal, depois de deduzidas as correções de valor impostas pelas circunstâncias.

Os créditos comprometidos, ou seja, os créditos cujo mutuário pareça ter poucas probabilidades de conseguir fazer face às suas responsabilidades futuras, são avaliados individualmente, sendo a depreciação de valor coberta por correções de individuais. Os créditos sobre os clientes consistem em créditos lombards garantidos por títulos, ao passo que os créditos hipotecários são cobertos por garantias hipotecárias. Por conseguinte, não é contabilizada qualquer correção de valor relativa aos créditos não comprometidos. As operações extrapatrimoniais, tais como compromissos firmes, garantias e instrumentos financeiros derivados, também são incluídos nesta avaliação e, se for o caso, será contabilizada uma provisão.

### **Tratamento dos juros moratórios**

Os juros (incluindo os juros vencidos) e comissões correspondentes considerados moratórios não devem ser considerados produtos. Os juros e comissões vencidos há mais de 90 dias mas não pagos são considerados moratórios (créditos em incumprimento).

Os juros de mora devem ser determinados segundo o princípio bruto. As correções de valores relativas aos juros realizados durante outro período de referência são registadas na rubrica da conta de resultados «Variações das correções de valor para riscos de incumprimento e perdas ligadas às operações de juro».

O Grupo renuncia a contabilizar, na demonstração de resultados, os juros moratórios e os juros comprometidos, contabilizando-os diretamente na rubrica «variações das correções de valor para riscos de incumprimento e perdas ligadas às operações de juro».

### **Operações de negociação, compromissos resultantes das operações de negociação**

As ações, obrigações, metais preciosos, fundos e instrumentos financeiros derivados que não sejam adquiridos com finalidade de investimento de longo prazo são inscritos nas «Operações de negociação». As posições são avaliadas ao justo valor na data do balanço. Os títulos sem mercado regulares são avaliados ao preço de aquisição, com dedução das amortizações necessárias (princípio do valor mais baixo).

O produto dos juros e dos dividendos das carteiras destinadas a negociação é contabilizado na rubrica «Resultado das operações de negociação e da opção do justo valor». Os custos de refinanciamento das carteiras de negociação são compensados diretamente na rubrica «Resultado das operações de negociação e da opção do justo valor». Os resultados não realizados decorrentes da avaliação, à semelhança dos resultados realizados, são incluídos na conta de resultado «Resultado das operações de negociação e da opção do justo valor».

### **Valores de substituição positivos dos instrumentos financeiros derivados**

Os instrumentos financeiros derivados são avaliados pelo seu justo valor. Os valores de substituição positivos e negativos correspondem aos ativos, respetivamente aos compromissos do banco em caso de celebração, com outras contrapartes, de contratos de substituição idênticos aos contratos de base. As variações de valores de substituição positivos e negativos constam da demonstração de resultados em "Resultado das operações de negociação e da opção do justo valor". O justo valor decorre ou do preço resultante de um mercado eficiente e líquido, ou do preço oferecido pelos criadores de mercado, ou do preço estabelecido utilizando modelos de avaliação.

Nalguns casos, o Grupo utiliza instrumentos financeiros derivados, principalmente no âmbito das suas atividades para gerir a sua exposição ao risco de taxa de juro e de câmbio. Neste quadro, recorre essencialmente a swaps de taxas de juro e a operações de câmbio a prazo ou opções de câmbio. Estas operações são, em princípio, registadas como operações de cobertura do tipo "micro e macro hedges" e segundo os princípios de uma compatibilidade de cobertura.

#### *Princípios de uma compatibilidade de cobertura*

As operações de cobertura são avaliadas segundo os mesmos princípios que as operações de base cobertas.

Os resultados das operações de cobertura são inseridos numa rubrica de resultado idêntica àquela em que se registam os resultados correspondentes da operação coberta.

As alterações de valores são inseridas na conta de compensação, na medida em que nenhuma adaptação de valor da operação de base seja contabilizada.

O Grupo aplica uma compatibilidade de cobertura quando os efeitos da cobertura bem como os objetivos e estratégias visados pelas operações de cobertura sobre riscos de taxa de juro e de câmbio são documentados aquando da conclusão das operações e quando é efetuada uma verificação periódica da eficácia da cobertura.

As operações de cobertura que não cumpram, deixem de cumprir ou cumpram apenas parcialmente a sua função de cobertura são assimiladas na totalidade ou conforme as respetivas frações excedentárias, a operações de negociação, e são tratadas como tal.



## Imobilizações financeiras

Os títulos de dívida destinados a serem conservados até ao vencimento são avaliados segundo o "accrual method". Os ágios e deságios correspondentes são delimitados na duração, isto é, até ao vencimento do título. Os ganhos e perdas resultantes das operações de juro alienadas antes do vencimento ou reembolsadas por antecipação são delimitados conforme a duração residual da operação, ou seja, até ao vencimento inicial do título alienado ou reembolsado de forma antecipada. Em princípio, as adaptações de valor são registadas nas «Outras despesas ordinárias», respetivamente «Outros produtos ordinários».

Ao ser realizada uma repartição entre as adaptações de valor ligadas ao risco de incumprimento e as adaptações decorrentes das condições do mercado, a parte das alterações referentes ao risco de incumprimento é registada na rubrica «Variações das correções de valor para riscos de incumprimento e perdas ligadas às operações de juro».

Os títulos de dívida que não se destinem a ser conservados até ao vencimento, os títulos de participação e os imóveis inscritos nas operações de crédito e destinados a revenda são avaliados de acordo com o princípio do valor mais baixo entre o respetivo preço de aquisição e o valor de mercado à data do balanço.

Os metais preciosos detidos como contraparte dos compromissos dos clientes sob a forma de metais são avaliados ao preço de mercado na data do balanço.

## Participações não consolidadas

As participações são avaliadas individualmente pelo valor de aquisição, depois de deduzidas as eventuais amortizações de carácter «write-off» destinadas a ter em conta as menos-valias permanentes.

## Imobilizações corpóreas

Os investimentos em novas imobilizações corpóreas, que sejam utilizadas durante mais de um período contabilístico e sejam superiores ao limiar de ativação, são inscritos no balanço pelo seu valor de aquisição. Os investimentos em imobilizações corpóreas existentes são ativados se o valor de mercado ou de utilização for aumentado de forma duradoura ou se ocasionarem um aumento substancial da duração de vida.

Aquando da avaliação posterior, as imobilizações corpóreas são inscritas no balanço pelo seu valor de aquisição, com dedução das amortizações acumuladas. As amortizações são efetuadas segundo um plano que abrange toda a duração de utilização prevista da imobilização. A atualidade do valor é revista anualmente. Se este exame revelar uma alteração da duração de utilização ou uma diminuição de valor, o Grupo amortiza o valor contabilístico residual de acordo com um plano correspondente à nova duração de utilização ou procede a uma amortização não planeada. As amortizações efetuadas segundo um plano, à semelhança das amortizações suplementares não planeadas, são contabilizadas como débito na rubrica "Correções de valor sobre participações, amortizações sobre imobilizações e valores imateriais" da conta de resultado.

Os imóveis são amortizados com base no respetivo valor residual e conforme o tipo e a localização do imóvel, entre 30 e 66 anos.

As outras imobilizações corpóreas constituídas por mobiliário, software, material e equipamento (incluindo obras de melhoramento dos imóveis) são amortizadas segundo a sua natureza sobre uma duração de utilização fixada entre 3 e 7 anos.

Os ganhos realizados aquando da alienação de imobilizações corpóreas são contabilizados na rubrica "Produtos extraordinários" e as perdas realizadas na rubrica «Despesas extraordinárias».

## Valores imateriais

### Goodwill

Se o custo total de uma aquisição for mais elevado que os ativos líquidos registados, avaliados segundo os princípios do Grupo, a diferença é considerada goodwill adquirido e ativado. As diferenças ativas de primeira consolidação e de colocação em equivalência das sociedades integradas são objeto de uma amortização linear sobre um máximo de 10 anos, imputada à conta de resultado.

### Outros valores imateriais

Os outros valores imateriais adquiridos são registados no balanço desde logo que se preveja que esses valores proporcionem vantagens económicas futuras ao Grupo durante vários anos. Os outros valores imateriais que o Grupo tenha, ele mesmo, criado não são registados no balanço. São avaliados e inscritos no balanço pelo custo de aquisição e são amortizados na conta de resultado com base no seu valor residual, sobre uma duração de utilização de 5 anos. A atualidade do valor é revista anualmente. Se este exame revelar uma alteração da duração de utilização ou uma diminuição de valor, o Grupo amortiza o valor contabilístico residual de acordo com um plano correspondente à nova duração de utilização ou procede a uma amortização não planeada.



## Provisões

É constituída uma provisão específica para qualquer compromisso provável, fundamentada num evento passado, cujo montante e/ou o vencimento são incertos mas estimáveis de forma fiável. O Grupo constitui provisões para todos os riscos de perdas passíveis de serem reconhecidas. As provisões que, ao longo de um período contabilístico, já não sejam economicamente necessárias são dissolvidas e inscritas na demonstração de resultados.

Os impostos diferidos estão, na sua maioria, ligados a diferenças temporárias que afetam as reservas para riscos bancários gerais. São determinados com base nas taxas de impostos médias previsíveis no momento do estabelecimento do balanço. As despesas e os produtos de impostos diferidos são contabilizados na demonstração de resultados.

## Reservas para riscos bancários gerais

Para cobrir os riscos decorrentes da atividade bancária, não cobertos por provisões específicas, o Grupo constitui preventivamente reservas para riscos bancários gerais.

Estas reservas são integradas nos capitais próprios consolidados.

## Impostos

Os impostos correntes sobre o lucro e o capital são determinados com base nas contas individuais das sociedades do Grupo e são registados no exercício em que foram gerados.

Os impostos latentes, resultantes de diferenças temporárias entre os valores fiscais e contabilísticos dos ativos e passivos, são contabilizados como impostos latentes na rubrica "provisões", no passivo do balanço.

## Títulos de dívida e de participação próprios

A compra de participações próprias no capital é registada pelo valor de aquisição no momento da transação, na rubrica "Participações próprias no capital", deduzida dos capitais próprios. O Grupo não faz uma avaliação subsequente.

No caso de uma revenda de participações próprias no capital, o resultado realizado é registado na rubrica "Reserva proveniente do capital" e o Grupo reduzido na posição "Participações próprias no capital" do valor de aquisição das ações próprias vendidas.

## Compromisso de previdência

Os colaboradores da Empresa-Mãe e de algumas das suas filiais são segurados na Fondation de Prévoyance (fundação de previdência) Edmond de Rothschild. A Fundação tem por objetivo proteger os colaboradores das sociedades aderentes contra as consequências económicas da velhice, da invalidez e da morte. É semiautónoma e encontra-se alicerçada sobre o princípio da prioridade das cotizações. As cotizações são crescentes, aumentando em função da idade da pessoa segurada. A entidade patronal participa com 2/3 do financiamento das cotizações, sendo 1/3 suportado pelos segurados.

Os colaboradores das outras entidades do Grupo participam em planos cujas prestações são determinadas em função das cotizações cobradas (prioridade das cotizações).

O Grupo verifica anualmente se existem, do seu ponto de vista, vantagens económicas ou compromissos económicos relativamente aos diversos planos de previdência a favor dos colaboradores do Grupo. A diferença relativamente ao valor correspondente do período anterior é registada como despesas de pessoal na demonstração de resultados.

A verificação anual é realizada com base nos contratos, nas contas anuais (cuja data de fecho não tenha ocorrido há mais de doze meses) estabelecidos em conformidade com a Swiss GAAP RPC 26 para as instituições de previdência suíças, e noutros cálculos eventuais.

## Plano de participação dos colaboradores

Foi implementado um plano de participação dos colaboradores para os membros da direção e para uma parte dos colaboradores. Aos beneficiários dos planos, são atribuídos títulos de participações da Edmond de Rothschild Holding em função da sua antiguidade, do seu nível hierárquico e dos seus desempenhos individuais. A alienação destes títulos está sujeita a um prazo de bloqueio de três anos.

Uma vez que a remuneração se baseia em instrumentos de capitais próprios virtuais, a dívida é reavaliada em cada fecho e adaptada pela demonstração de resultados na rubrica "Despesas de pessoal".

## Operações extrapatrimoniais

As operações extrapatrimoniais são apresentadas ao valor nominal. São constituídas provisões no passivo do balanço para os riscos previsíveis.

## Gestão dos riscos

### Política de riscos

O Banco Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genebra (doravante "o Banco") e as suas filiais na Suíça e no estrangeiro (doravante "o Grupo") estão principalmente ativos nas duas áreas estratégicas do Grupo, o banco privado e o asset management. As atividades do Grupo estendem-se igualmente às áreas de Private Equity, Imobiliário, Corporate Finance e Prestação de administração central e de serviços de sociedade de gestão.

Na sua qualidade de empresa-mãe, o Banco assume a responsabilidade pela fiscalização em matéria de controlo e gestão dos riscos no conjunto das entidades do Grupo.

Uma política de riscos comum estabelecida pelo Banco e aprovada pelo Conselho de Administração determina os princípios gerais aos quais as entidades do Grupo estão sujeitas. Neste contexto, e no âmbito das regulamentações locais, cada filial implementa a sua própria estrutura para identificar, limitar e controlar os riscos aos quais está exposta.

O Grupo elaborou, em 2023, um mapa de riscos ESG que retoma a metodologia utilizada para os outros riscos da nossa Política de Riscos: definição de categorias, estimativas de tolerância, KRI associados, cotações deduzidas. Esta metodologia confirma o Risk Assessment Baixo do nosso risco global ESG (na sua dupla materialidade). Por outro lado, os riscos extra-financeiros identificados para o Grupo são continuamente seguidos e tratados. As informações relativas a estes riscos são apresentadas no relatório anual de durabilidade do Grupo. Este fornece os elementos-chave dos desafios materiais, dos objetivos e dos progressos alcançados na gestão dos riscos extra-financeiros.

O dispositivo de gestão dos riscos está organizado do seguinte modo:

- > O Conselho de Administração decide os elementos constitutivos da gestão dos riscos e da tolerância ao risco do Grupo. O Conselho de Administração revê anualmente o «conceito-quadro» de gestão dos riscos que integra a Política dos riscos (nomeadamente a tolerância ao risco («Risk Appetite») e as perdas potenciais que possam resultar de riscos importantes) e aprova os limites do banco e do Grupo;
- > O Comitê de Auditoria e Riscos supervisiona e avalia o funcionamento da gestão dos riscos. Exerce um controlo periódico sobre os riscos, examinando as situações preparadas a intervalos regulares ou a pedido das funções Riscos e Jurídico & Conformidade;
- > O Comitê Executivo é responsável pela implementação de procedimentos destinados a identificar, avaliar, analisar e controlar o conjunto dos riscos assumidos pelo Banco e pelo Grupo. Garante, com a assistência do Comitê dos Riscos, por um lado, a aplicação da política dos riscos deliberada pelo Conselho de Administração e, por outro lado, que todas as informações importantes sobre a situação de riscos do Banco e do Grupo são recolhidas, tratadas e comunicadas ao seu órgão de alta direção e de fiscalização;
- > Os Responsáveis pelas atividades, funções e departamentos das entidades que constituem o Grupo têm a seu cargo a antecipação, prevenção e gestão dos principais eventos suscetíveis de afetar a realização dos objetivos inerentes às suas atividades e aos processos operacionais que lhes subjazem. São responsáveis, nomeadamente, por instaurar uma cultura de risco apropriada e por implementar os controlos de 1.º nível adequados nas suas atividades;
- > O Chief Risk Officer do Grupo assegura a transposição dos princípios e dos métodos de gestão dos riscos para os processos de decisão e operacionais. Controla a exposição aos riscos e reporta a situação de riscos do Banco e do Grupo.
- > Para satisfazer às exigências da autoridade supervisora em matéria de gestão e controlo dos riscos do Grupo, foi constituída uma função Riscos que agrupa o conjunto dos responsáveis pelos riscos das entidades do Grupo e uma função Jurídica e Conformidade que engloba o conjunto dos responsáveis jurídicos e de conformidade das entidades do Grupo. As duas funções prestam contas ao Group Chief Risk Officer. Foi estabelecida, para cada uma das funções, uma carta de funcionamento que estabelece alguns princípios diretores, incluindo nomeadamente a missão, as tarefas e responsabilidades, a organização e o processo de apresentação regular e ad hoc de relatórios. Estas funções são dinamizadas pelo intercâmbio e por uma colaboração importante entre todos os seus intervenientes.

O dispositivo de fiscalização e a organização de controlo implementado no Grupo beneficiam de recursos adequados, tanto do ponto de vista humano como técnico e são constantemente adaptados à evolução regulamentar e às exigências das atividades do Grupo.

### Riscos de liquidez

O *risco de liquidez* corresponde ao risco de o Banco e/ou o Grupo não estarem em medida de fazer face às suas necessidades de fluxo de tesouraria e garantias, presentes e futuras, previstas e imprevisas, sem prejudicar as suas operações diárias ou a sua situação financeira.



As entidades bancárias do Grupo não têm por objetivo tirar partido do seu papel de transformação de vencimento e expor-se substancialmente ao risco de liquidez. Adotam uma atitude prudente na gestão da sua tesouraria, escolhendo contrapartes de qualidade, vencimentos de curta duração e limites correspondentes. Privilegiam assim o respeito dos seus compromissos para com os seus clientes, em detrimento da maximização da sua margem de juro. Procuram, no âmbito da estratégia determinada pelo Conselho de Administração, a concordância máxima entre as durações e os vencimentos dos seus empregos e recursos. A transformação de vencimento tolerado é induzida principalmente pelas suas atividades de crédito e tesouraria a curto prazo em carteiras de investimento de médio / longo prazo. Por outro lado, o Banco e o Grupo velam escrupulosamente pelo respeito dos rácios legais atuais em matéria de liquidez.

No seio do Grupo, a avaliação deste risco é efetuada utilizando técnicas adaptadas de gestão do balanço que permitem controlar a estrutura dos vencimentos. De um modo geral, cada entidade bancária do Grupo dispõe de um processo de controlo do risco de liquidez que visa analisar e vigiar diariamente: os seus ativos e compromissos agregados por escalão de prazo normalizado; os diferentes montantes a receber, respetivamente a pagar, por divisa e data valor; os eventuais impasses de tesouraria e os seus limites.

## Risco de crédito

O **risco de crédito** representa o risco de insolvência de uma das contrapartes financeiras ou de um cliente com o qual as entidades do Grupo estão contratualmente ligadas, nomeadamente em matéria de empréstimos ou de créditos decorrentes de instrumentos financeiros.

## Contrapartes bancárias

As contrapartes bancárias com as quais o Grupo colabora são objeto de uma análise financeira aprofundada e de critérios de seleção exigentes. As exposições das contrapartes bancárias são seguidas diariamente por uma estrutura de controlo permanente e os limites acordados são objeto de atualizações periódicas ou imediatas, se a degradação das condições financeiras de algumas delas assim o exigir. Para minimizar o risco de crédito para as contrapartes bancárias, o Grupo privilegia as operações de reverse repos e o investimento da liquidez nos bancos centrais. O sistema de limites e a supervisão do risco de concentração nas contrapartes bancárias estendem-se ao conjunto das entidades do Grupo.

## Clientes

A atividade de créditos garantidos é posicionada como estando anexa às atividades de Banco Privado e gestão de património. Neste domínio, as atividades limitam-se a satisfazer os clientes privados, fazendo uso de operações de financiamento, emissões de garantias, outros compromissos sobre instrumentos a prazo e/ou derivados, e financiamento de bens imobiliários. No que se refere aos clientes institucionais (incluindo OPC), os créditos limitam-se exclusivamente aos créditos do tipo «bridge financing», OPC e fundos de Private Equity do Grupo, à emissão de garantias bancárias e às operações sobre instrumentos a prazo e/ou derivados.

Em geral, qualquer crédito concedido pelas entidades bancárias do Grupo deve ser coberto por garantias financeiras que cumpram critérios rigorosos em termos de diversificação, liquidez, valorização, notação e cobertura geográfica, bem como por apólices de seguros, garantias bancárias ou garantias imobiliárias. A transposição desta política rigorosa obriga as entidades do Grupo a exigir uma cobertura excedentária sistemática cuja percentagem varia em função do tipo e grau de diversificação das garantias financeiras.

São regularmente executados testes de resistência ou verificações do estado das garantias, em matéria de crédito a clientes privados e institucionais. O objetivo destes testes é, nomeadamente, determinar o possível impacto da ocorrência de fortes flutuações em baixa nos mercados de ações e/ou de divisas nas garantias financeiras fornecidas pelos clientes a favor da entidade para cobertura dos seus compromissos. Estes testes são realizados para o conjunto dos clientes em questão e de uma forma mais pormenorizada para os casos mais sensíveis. No caso de clientes mais expostos, é efetuado um acompanhamento regular das suas posições.

As competências em matéria de concessão de crédito são definidas pelos Conselhos de Administração.

De uma forma geral, a gestão e supervisão do risco de crédito são efetuadas diariamente em função das disposições legais e de diretivas e procedimentos internos rigorosos. Sob a direção de comités ad hoc no seio das entidades bancárias do Grupo, são atribuídos serviços especializados à manutenção administrativa, controlo e acompanhamento das operações.



## Imobilizações financeiras

As entidades financeiras do Grupo podem investir uma parte dos seus capitais próprios e da sua liquidez em: 1) unidades de participação de investimento do Grupo, 2) posições sobre obrigações ou créditos equivalentes correspondentes a critérios estritos de notação definidos ou de elegibilidade aplicáveis por alguns bancos centrais ou bolsas reconhecidas, 3) das unidades de participação de Private Equity, 4) unidades de participação imobiliárias do Grupo ou coinvestimentos imobiliários no quadro do alinhamento de interesses com clientes do Grupo, 5) títulos de participação. Estes investimentos possuem uma natureza que visa a diversificação da liquidez do Grupo em investimentos de médio / longo prazo e conseguir igualmente rendimentos regulares. Estes investimentos são objeto de limites específicos e a escolha dos investimentos é confiada a colaboradores especializados do Banco ou do Grupo. A supervisão dos limites e das carteiras é da alçada da função Riscos que presta contas aos Comitês ALM e de Riscos.

## Risco de mercado

Por **risco de mercado**, entende-se o risco de perda decorrente de uma evolução desfavorável dos parâmetros de mercado com impacto negativo nas posições do Banco e/ou do Grupo.

O Grupo distingue três categorias de risco de mercado:

- > o **risco de câmbio e metais preciosos**, resultante de uma evolução desfavorável da taxa de câmbio de uma divisa / metais preciosos e que afeta o Grupo devido à discrepância entre os seus ativos, passivos e compromissos fora do balanço denominados em divisas diferentes da divisa do capital;
- > o **risco de carteira de negociação**, ligado à evolução desfavorável do valor dos títulos constantes da carteira de negociação (incluindo os derivados) do Grupo;
- > o **risco de taxa de juro** é o risco de perda que resulta de um movimento desfavorável das taxas de juro que afeta o Grupo devido à discrepância entre os seus ativos, passivos e compromissos fora do balanço, relacionados com taxas e referenciais de taxas de juro incongruentes.

O Grupo é pouco ativo em matéria de negociação por conta própria de valores mobiliários. Tratando-se do mercado de divisas e metais preciosos, opera essencialmente por conta dos seus clientes e adquire apenas posições fracas para si mesmo. Os limites concedidos aos operadores são modestos e as exposições são alvo de um acompanhamento quotidiano por uma função independente de gestão dos riscos, utilizando ferramentas informáticas.

Por fim, no que diz respeito ao risco de taxas de juro, o Grupo privilegia sempre o respeito dos seus compromissos para com os seus clientes, em detrimento da maximização da sua margem de juro. Não obstante, o Grupo aceita a transformação de vencimento induzida principalmente pelas suas atividades de crédito e tesouraria a curto prazo em carteiras de investimento de médio / longo prazo (sem refinanciamento correspondente). O risco de taxa de juro é analisado e está sujeito a limites separados entre as posições que afetam o resultado e aquelas que afetam unicamente o valor económico dos capitais próprios.

As entidades bancárias do Grupo implementaram os dispositivos de gestão e controlo dos riscos adequados, em conformidade com as regras do Grupo e as regulamentações locais.

## Risco operacional

O **risco operacional** corresponde à perda potencial que o Grupo poderá sofrer devido à inadequação ou falha de procedimentos internos, pessoas, sistemas informação ou eventos externos.

Por natureza, as duas atividades principais exercidas pelo Grupo, a saber o Banco Privado e o Asset Management, estão substancialmente expostas aos riscos operacionais. Para os controlar e atenuar, o Grupo definiu a sua política de gestão dos riscos operacionais. Esta compreende: 1) as estruturas da gestão dos riscos operacionais, incluindo as competências, as obrigações de prestar contas e as linhas de apresentação de relatórios, 2) a definição dos instrumentos de identificação, avaliação e controlo dos riscos operacionais e da sua utilização, 3) a determinação da tolerância ao risco em função dos tipos pertinentes de riscos operacionais essenciais, a fixação dos valores-limiares e/ou dos limites relacionados e a definição das estratégias e dos instrumentos de atenuação dos riscos, 4) a abordagem do banco destinada a identificar os riscos inerentes (os riscos antes da tomada em linha de conta dos controlos) bem como a fixar e supervisionar os valores-limiares e/ou os limites relativos aos riscos residuais (os riscos após a tomada a linha de conta dos controlos), 5) a definição e instauração de sistemas de produção de relações de risco e de informação do management (MIS) para os riscos operacionais, 6) a definição de uma classificação uniforme dos riscos operacionais essenciais, a fim de assegurar a coerência ao nível da identificação dos riscos, da sua avaliação e da fixação dos objetivos no seio da gestão dos riscos operacionais.

O dispositivo de gestão dos riscos operacionais faz uso de três ferramentas principais harmonizadas em todo o Grupo, para efeitos de supervisão consolidada:

- > a execução de Risk Control Self Assessments (RCSA) que permite uma revisão dos riscos identificados e dos controlos a fim de reduzir o nível de risco inerente a um nível de risco residual tolerável, ao mesmo tempo que sensibiliza os intervenientes de 1.ª linha de defesa no que toca às suas responsabilidades nesta matéria (Risk Ownership);

- > a gestão dos incidentes operacionais (identificação, análise, qualificação, mitigação, comunicação e acompanhamento da implementação efetiva dos planos de ação definidos com as Áreas, sabendo que todos os incidentes operacionais, com ou sem impacto financeiro, são declarados);
- > a gestão dos Key Risk Indicators (definição, escalada pelas Áreas e funções de controlo responsáveis, análise, comunicação e acompanhamento dos planos de ações eventualmente necessários para manutenção atempada dos limiares de tolerância definidos).

A função Riscos compreende uma célula dedicada aos riscos operacionais. Para identificar os melhoramentos possíveis do dispositivo de gestão dos riscos, tem, nomeadamente, por missão elaborar a metodologia de gestão dos riscos operacionais em função, nomeadamente, dos elementos constitutivos de Bâle III, submetê-la para validação ao Comité dos Riscos / Comité Executivo e assegurar a sua implementação / atualização permanente;

Esta célula participa estreitamente no dispositivo do sistema de fiscalização e controlo interno do Banco e colabora estreitamente com o serviço de controlo interno na avaliação dos controlos implementados, dos planos de ações a serem acionados para atenuar os riscos identificados como críticos e/ou elevados. A equipa utiliza uma ferramenta informática dedicada eficaz, implementada no Grupo. Além disso, a célula presta contas periodicamente ao Comité dos Riscos e, quando as circunstâncias assim o exigem, ao Comité Executivo.

Em função de situações de crises vividas pelo Banco, suscetíveis de criar uma rutura, total ou parcial, dos processos operacionais, foram definidos um plano e uma organização de continuidade das atividades. Próprios do Banco e das suas filiais, a infraestrutura e os meios técnicos / humanos empregues visam permitir às funções críticas trabalhar em modo degradado e de regressar à normalidade. No que diz respeito aos objetivos de continuidade estabelecidos pelo Banco e suas filiais em caso de sinistro ou de acontecimento grave, o desenvolvimento e os testes do respetivo plano terão lugar durante o próximo exercício.

### Externalização de atividades (Outsourcing)

No âmbito das suas atividades, o grupo Edmond de Rothschild faz uso de serviços terceirizados (outsourcing) conforme a regulamentação aplicável, em particular a circular FINMA 2018/3, tratando-se nomeadamente da gestão do sistema bancário, de certas aplicações periféricas, da infraestrutura informática da Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. e da Edmond de Rothschild (Europe) bem como das funções de apoio à atividade de banco depositário de fundos da Edmond de Rothschild (Europe). A conservação dos títulos de Edmond de Rothschild (France) e algumas outras atividades também são terceirizadas. Por fim, a Edmond de Rothschild (Monaco) contrata externamente alguns serviços de investimento no seio do Grupo Edmond de Rothschild (gestão discricionária) e alguns serviços de pagamento (cheques) a prestadores externos.

## Métodos aplicados para a identificação dos riscos de incumprimento e para a determinação da necessidade de correções de valor

### Créditos cobertos por hipoteca

Para os financiamentos de bens imobiliários de uso próprio, o Grupo atualiza o valor das garantias inicialmente retidas o mais tardar no momento de cada vencimento ou da renovação ou, a mais curto prazo, em função dos regulamentos locais em vigor ou da evolução dos mercados. São-no, o mais tardar, a cada 5 anos, ou 3 anos no caso dos bens no estrangeiro, dos objetos de rendimento ou de um valor superior a 10 milhões de CHF.

Após a validação das novas avaliações, atualiza-se a taxa de adiantamento sobre Garantia. Analisa igualmente os juros atrasados e a observância do plano de amortização. Sobre esta base, o Grupo identifica os créditos hipotecários que apresentam dos riscos acrescidos.

Após um exame pormenorizado, realizado por especialistas, estes créditos podem ser objeto de um pedido de garantias suplementares ou de uma correção de valor por insuficiência de cobertura.

### Créditos cobertos por títulos

Os compromissos dos clientes e o valor dos títulos dados como garantia são verificados diariamente. Se o valor proporcionado pelas garantias se tornar inferior ao montante do crédito, o Grupo exige ou um reembolso parcial ou garantias suplementares. Se a insuficiência de cobertura aumentar ou existirem condições de mercado excecionais, o Grupo realiza as garantias.

### Créditos sem cobertura

Os créditos em branco são ultrapassagens na conta dos clientes de retalho.



## Avaliação das garantias de crédito

### Créditos cobertos por hipoteca

Os créditos cobertos por garantia imobiliária nunca são concedidos sem uma avaliação das garantias centrada na utilização do objeto. O Banco obtém uma peritagem recente (com menos de 6 meses) remetida ao seu cuidado, realizada por um gabinete de peritagem imobiliária aprovado para determinar o valor dos bens de habitação financiados. Esta fundamenta-se no método comparativo. Para os imóveis de rendimento (arrendamento ou misto), a peritagem indica o valor comercial do objeto com base num cálculo de valor de rendimento.

Para os bens destinados à habitação aplicáveis, os avaliadores internos utilizam um modelo de avaliação hedónico (método estatístico de comparação). Estas avaliações são conciliadas com o preço de transação efetiva na mesma localidade.

Para a concessão de créditos, o Grupo utiliza como base o valor mais baixo de entre a avaliação interna, o preço de compra e a eventual avaliação externa.

### Créditos cobertos por títulos

Para os créditos lombards e outros créditos cobertos por títulos, apenas são aceites garantias (obrigações, ações) facilmente negociáveis. O Grupo aceita os produtos estruturados se os investimentos forem alvo de uma cotação regular.

## Política de negócios na implementação de instrumentos financeiros derivados e na utilização da compatibilidade de cobertura

No âmbito da gestão do seu balanço, o Grupo utiliza igualmente instrumentos financeiros derivados para a cobertura dos riscos de taxa de juro, câmbio e incumprimento. As operações de cobertura são avaliadas da mesma forma que a operação de base que cobrem. O resultado da cobertura é registado na mesma rubrica da demonstração de resultados que o da operação coberta. Na medida em que nenhuma adaptação de valor da operação de base tenha sido contabilizada, o resultado da avaliação dos instrumentos de cobertura é inserido na conta de compensação.

As transações de cobertura do serviço de tesouraria, que não intervêm ele mesmo no mercado, são executadas pelo departamento de negociação. Os ativos e os passivos, bem como as despesas e os produtos decorrentes das transações internas são eliminados.

O Grupo documenta as relações de cobertura bem como os objetivos e as estratégias das operações de cobertura aquando da conclusão destas operações. O Grupo verifica periodicamente a efetividade da relação de cobertura. Quando esta relação é parcialmente ou inteiramente ineficaz, a fração ineficaz da operação é assemelhada a uma operação de negociação.

## Eventos relevantes ocorridos após a data do balanço

### Eventos posteriores à data de fecho

Não existem eventos posteriores à data de fecho do exercício que possam afetar as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

## Demissão do órgão de auditoria antes do termo do seu mandato

A Assembleia Geral escolheu a PricewaterhouseCoopers S.A., Genebra, como órgão de auditoria do Banco. O primeiro mandato de auditoria data de 1982. O órgão de auditoria não se demitiu do seu mandato antes do seu termo.



# Informações relativas ao balanço

Em milhares de CHF		2022	2021
1	<b>Repartição das operações de financiamento de títulos (ativos e passivos)</b>		
	Valor contabilístico dos créditos decorrentes da colocação em garantia de liquidez por ocasião do empréstimo de títulos ou aquando da conclusão de uma recompra	36.929	45.607
	Valor contabilístico dos compromissos decorrentes da liquidez recebida por ocasião do empréstimo de títulos ou aquando de uma revenda	-	-
	Valor dos títulos deidos por conta própria, emprestados ou transferidos na qualidade de garantias no âmbito do empréstimo de títulos e aquando da operação de revenda	-	-
	O justo valor dos títulos recebidos na qualidade de garantia no âmbito do empréstimo de títulos bem como de títulos recebidos no âmbito do empréstimo de títulos e por meio de recompras, cujo o direito de proceder a uma alienação ou uma subsequente entrega como garantia tenha sido outorgado sem restrições	38.983	46.184
	dos quais títulos entregues a um terceiro como garantia	1.911	523
	dos quais títulos alienados	-	-

Em milhares de CHF	Natureza das coberturas			Total	
	Coberturas hipotecárias	Outras coberturas	Sem cobertura		
2	<b>Apresentação das coberturas dos créditos e das operações extrapatrimoniais, bem como dos créditos comprometidos</b>				
	<b>Coberturas dos créditos e das operações extrapatrimoniais</b>				
	<b>Empréstimos concedidos (antes da compensação com correções de valor)</b>				
	<b>Créditos sobre os clientes</b>	61.138	5.015.233	200.649	5.277.020
	<b>Créditos hipotecários:</b>				
	- imóveis residenciais	1.655.510	158.265	-	1.813.775
	- imóveis comerciais	229.441	-	-	229.441
	- imóveis artesanais e industriais	39.412	-	-	39.412
	<b>Total dos empréstimos concedidos (antes da compensação com correções de valor)</b>				
	<b>Total de 2022</b>	<b>1.985.501</b>	<b>5.173.498</b>	<b>200.649</b>	<b>7.359.648</b>
	<b>Total de 2021</b>	<b>1.715.105</b>	<b>5.295.197</b>	<b>140.871</b>	<b>7.151.173</b>
	<b>Total dos empréstimos concedidos (após compensação com correções de valor)</b>				
	<b>Total de 2022</b>	<b>1.985.501</b>	<b>5.173.498</b>	<b>193.360</b>	<b>7.352.359</b>
	<b>Total de 2021</b>	<b>1.715.105</b>	<b>5.295.197</b>	<b>133.490</b>	<b>7.143.792</b>
	<b>Conta extrapatrimonial</b>				
	Compromissos condicionais	-	294.370	873	295.243
	Compromissos inenunciáveis	3.623	712.123	40.774	756.520
	Compromissos de libertar e efetuar pagamentos suplementares	-	412.197	34.187	446.384
	<b>Total de 2022</b>	<b>3.623</b>	<b>1.418.690</b>	<b>75.834</b>	<b>1.498.147</b>
	<b>Total de 2021</b>	<b>1.656</b>	<b>1.611.002</b>	<b>75.267</b>	<b>1.667.925</b>
	<b>Créditos comprometidos</b>				
	Em milhares de CHF	Montante bruto	Valor estimado de realização das garantias	Montante líquido	Correções de valor acumuladas
	<b>Total de 2022</b>	<b>25.207</b>	<b>17.976</b>	<b>7.231</b>	<b>7.289</b>
	<b>Total de 2021</b>	<b>32.841</b>	<b>25.536</b>	<b>7.305</b>	<b>7.381</b>

O montante bruto dos créditos comprometidos provém de vários processos com juros e/ou amortizações por pagar há mais de 90 dias. O total dos créditos assumidos corresponde a 0,10% do total dos créditos sobre os clientes e créditos hipotecários em 31/12/2022 (0,10% em 31/12/2021).

Em milhares de CHF		2022	2021
<b>3</b>	<b>Repartição das operações de negociação</b>		
	Ativo		
	<b>Operações de negociação</b>		
	Titulos de dívida, papéis/operação do mercado monetário	28	72
	dos quais cotados	28	72
	Titulos de participação	183	185
	<b>Total dos ativos</b>	<b>211</b>	<b>257</b>
	dos quais estabelecidos por meio de um modelo de avaliação	-	-
	dos quais títulos admitidos para pensão conforme as prescrições em matéria de liquidez	-	-

Em milhares de CHF	Instrumentos de negociação			Instrumentos de cobertura			
	Valores de substituição positivos	Valores de substituição negativos	Volume dos contratos	Valores de substituição positivos	Valores de substituição negativos	Volume dos contratos	
<b>4</b>	<b>Apresentação dos instrumentos derivados (ativos e passivos)</b>						
	Instrumentos de taxa						
	Swaps	58.346	6.831	2.166.325	65.991	2	431.961
	Opções (OTC)	1.481	1.481	105.129	-	-	-
	Divisas / metais preciosos						
	Contratos a prazo	87.051	224.483	12.932.359	-	-	-
	Opções (OTC)	6.051	5.976	765.356	-	-	-
	Titulos de participação / índices						
	Opções (OTC)	48.320	48.395	924.690	-	-	-
	Total antes da tomada em conta dos contratos de netting						
	<b>Total de 2022</b>	<b>201.249</b>	<b>287.166</b>	<b>16.893.859</b>	<b>65.991</b>	<b>2</b>	<b>431.961</b>
	dos quais estabelecidos por meio de um modelo de avaliação	201.249	287.166	16.893.859	65.991	2	431.961
	<b>Total de 2021</b>	<b>135.125</b>	<b>101.701</b>	<b>17.699.253</b>	<b>5.317</b>	<b>3.944</b>	<b>455.729</b>
	dos quais estabelecidos por meio de um modelo de avaliação	135.125	101.701	17.699.253	5.317	3.944	455.729

Em milhares de CHF	Valores de substituição positivos (acumulados)	Valores de substituição negativos (acumulados)	
	<b>Total após a tomada em conta dos contratos de netting</b>		
<b>Total de 2022</b>	<b>267.240</b>	<b>287.168</b>	
<b>Total de 2021</b>	<b>140.442</b>	<b>105.645</b>	
<b>Repartição conforme as contrapartes</b>			
Em milhares de CHF	Instâncias centrais de compensação	Bancos e corretores de valores mobiliários	Outros clientes
<b>Valores de substituição positivos (após a tomada em conta dos contratos de netting)</b>	-	<b>192.660</b>	<b>74.580</b>

En milhares de CHF	2022	2021	2022	2021
	Valor contabilístico		Justo valor	
<b>5 Carteira das imobilizações financeiras</b>				
Títulos de dívida	1.813.905	774.833	1.756.278	775.503
dos quais destinados a serem conservados até ao vencimento	1.813.905	774.833	1.756.278	775.503
dos quais não destinados a serem conservados até ao vencimento (disponíveis na venda)	-	-	-	-
Títulos de participação	323.357	346.817	376.141	424.586
Metas preciosos	541.036	508.502	541.036	508.502
Imóveis	9.580	10.428	9.580	10.428
<b>Total</b>	<b>2.687.878</b>	<b>1.640.580</b>	<b>2.683.035</b>	<b>1.719.019</b>
dos quais títulos admitidos para pensão conforme as prescrições em matéria de equidade	765.342	48.933	-	-

Em milhares de CHF	De AAA a AA-	De A+ a A-	De BBB+ a BBB-	De BB+ a B-	Inferior a B-	Sem notação*
<b>Repartição das contrapartes consoante a notação</b>						
Valor contabilístico dos títulos de dívida	1.018.475	190.982	256.051	41.530	-	306.867

\* dos quais 300 milhões de CHF emitidos pelo Banco Nacional Suíço

Ao ser realizada uma repartição entre as adaptações de valor ligadas ao risco de incumprimento e as adaptações decorrentes das condições do mercado, a parte das alterações referentes ao risco de incumprimento é registada na rubrica «Variações das correções de valor para riscos de incumprimento e perdas ligadas às operações de juro».

O Grupo utiliza as notações de duas agências (Standard & Poor's e Moody's), expressas conforme a grelha de notações da Standard & Poor's. Quando estão disponíveis duas notações diferentes, é utilizada a mais desfavorável (ponderação-risco mais elevada). Em caso de inexistência da notação específica dos instrumentos, são utilizadas as notações de longo prazo da Fedafin AG para o segmento de mercado das empresas de direito público (coletividades territoriais na Suíça).

Em milhares de CHF	Valor de aquisição	Ajustamentos e alterações de valor (equivalência)	Valor contabilístico em 1 de janeiro de 2022	Variações de câmbio	Investimentos e entradas no período de consolidação	Desinvestimentos e saídas do período de consolidação	Adaptações de valor em caso de equivalência / alterações de amortizações	Valor contabilístico em 31 de dezembro de 2022	Valor de mercado
<b>6 Apresentação das participações não consolidadas</b>									
Participações avaliadas segundo o método de equivalência	13.750	-	13.750	(959)	-	-	3.524	16.315	-
- com valor de mercado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- sem valor de mercado	13.750	-	13.750	(959)	-	-	3.524	16.315	-
Outras participações	2.246	(1.543)	703	(16)	2	(2)	-	687	64.806
- com valor de mercado	305	-	305	-	-	-	-	305	64.806
- sem valor de mercado	1.941	(1.543)	398	(16)	2	(2)	-	382	-
<b>Total das participações não consolidadas</b>	<b>15.996</b>	<b>(1.543)</b>	<b>14.453</b>	<b>(975)</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>3.524</b>	<b>17.002</b>	<b>64.806</b>



7 Apresentação das sociedades consolidadas do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

	Divisas	Capital social		Participação no capital		Participação nos votos		Detenção (em %)	
		(em milhares)		(em %)		(em %)		direta	indireta
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Suíça - por integração global</b>									
<b>Empresa-Mãe</b>									
Edmond de Rothschild (Suisse), SA Genebra	CHF	58.694	58.694	100	100	100	100	-	-
<b>Sociedades de serviços</b>									
Privaco Family Office S.A., Genebra	CHF	2.100	2.100	100	100	100	100	100	-
Rotomobil S.A., Genebra	CHF	100	100	100	100	100	100	100	-
<b>Sociedades financeiras e de gestão de carteira</b>									
Edmond de Rothschild REIM (Suisse) S.A., Genebra	CHF	2.000	2.000	60	60	60	60	60	-
Smart Estate Partners Sarl, Genebra	CHF	20	-	31	-	51	-	-	51
<b>Estrangeiro - por integração global</b>									
<b>Bancos</b>									
Edmond de Rothschild (Europe), Luxemburgo	EUR	31.500	31.500	100	100	100	100	100	-
Edmond de Rothschild (France), Paris	EUR	83.076	83.076	100	100	100	100	100	-
Edmond de Rothschild (Monaco), Mônaco	EUR	13.900	13.900	100	100	100	100	100	-
<b>Sociedades de serviços e sociedades imobiliárias</b>									
Edmond de Rothschild Corporate Finance, Paris	EUR	61	61	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Boulevard Buildings Ltd., Telavive	ILS	74.534	74.534	100	100	100	100	-	100
EdR Real Estate (Eastern Europe) Management S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	13	13	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Family Advisory (Hong Kong) Limited, Hong Kong	HKD	12.675	12.675	100	100	100	100	-	100
<b>Sociedades de gestão de carteira</b>									
Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), Luxemburgo	EUR	18.238	18.238	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Asset Management (France), Paris	EUR	11.034	11.034	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Asset Management (Hong Kong) Ltd., Hong Kong	HKD	15.000	15.000	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited, Londres	GBP	4.400	4.400	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild REIM (France) SAS, Paris	EUR	250	250	60	100	100	100	-	100
Ginkgo Management S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	13	13	50	51	51	51	-	51
<b>Sociedades financeiras e sociedades de corretagem</b>									
Edmond de Rothschild (UK) Limited, Londres	GBP	15.700	15.700	100	100	100	100	100	-
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Representación Uruguay, Montevideo	USD	14	14	100	100	100	100	100	-
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Monaco), Mônaco	EUR	150	150	100	100	100	100	-	100
Iberian Renewable Energies GP S. à r.l., Luxemburgo, em liquidação	EUR	13	13	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (Europe), Luxemburgo	EUR	125	125	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Gestion (Monaco), Mônaco	EUR	150	150	100	100	100	100	-	100
SAS EdR Immo Magnum, Paris	EUR	1	1	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Assurances et Conseils (France), Paris	EUR	7.035	7.035	100	100	100	100	-	100
Financière Boréale, Paris	EUR	6.040	6.040	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Capital Holdings Limited, Londres	GBP	250	250	100	100	100	100	-	100

7 Apresentação das sociedades consolidadas do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

	Divisas	Capital social		Participação no capital		Participação nos votos		Detenção (em %)	
		(em milhares)		(em %)		(em %)		direta	indireta
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Edmond de Rothschild Private Merchant Banking LLP, Londres	GBP	31.688	31.688	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild (Israel) Ltd., Telavive	ILS	5.501	5.501	100	100	100	100	100	-
Edmond de Rothschild Private Equity (France), Paris	EUR	2.700	2.700	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Investment Partners China Sàrl, Luxemburgo	EUR	13	13	100	100	100	100	-	100
Financière Eurathique, Paris, Luxemburgo	EUR	2.339	2.339	100	100	100	100	-	100
L'Immobilier Opéra - Immoopéra, Luxemburgo	EUR	-	229	-	100	-	100	-	-
Edmond de Rothschild Euroopportunities Management S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	12	12	100	100	100	100	-	100
EdR Real Estate (Eastern Europe) CIE S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	175	175	63	63	63	63	-	63
CFSH Luxembourg S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	12	12	100	100	100	100	-	100
Bridge Management S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	13	13	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Euroopportunities Management II S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	13	13	72	72	72	72	-	72
Edmond de Rothschild Euroopportunities Invest II S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	165	165	58	58	58	58	-	58
Edmond de Rothschild Private Equity Luxembourg S.A., Leudelange	EUR	886	881	99	100	100	100	-	100
Ametis Finance Luxembourg, Luxembourg, fusão Ametis Group	EUR	13	13	50	50	50	50	-	50
Sociedades financeiras e sociedades de corretagem									
Moringa General Partner S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	14	13	99	100	100	100	-	100
Moringa Partnership SAS, Paris	EUR	10	10	99	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Private Equity S.A., Leudelange	EUR	1.659	1.640	99	100	99	100	99	-
General Partner Participations Mauritius, Port Louis	EUR	-	110	-	71	-	73	-	-
Edmond de Rothschild Equity Strategies Management III S.à.r.l., Leudelange	EUR	13	13	66	66	66	66	-	66
TIC Management S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	13	13	50	51	51	51	-	51
Ginkgo Management II S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	13	13	50	51	51	51	-	51
Ametis Group, S.à.r.l., Leudelange	EUR	13	13	50	51	51	51	-	51
Ametis Fund II Management, S.à.r.l., Leudelange	EUR	13	13	50	51	100	100	-	100
Ametis Maghreb Sàrl, Leudelange	EUR	12	12	50	51	100	100	-	100
Privilege Access Management, S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	12	12	50	51	51	51	-	51
EdR Private Equity Partners S.A., SICAV-RAIF, Luxemburgo	EUR	35.499	36.235	97	98	98	98	-	98
Pearl GP Sàrl, Luxemburgo	EUR	12	12	50	51	51	51	-	51
Smart Estate Management I, S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	12	12	50	51	51	51	-	51
EdR Private Equity Partners S.A., SICAV-RAIF Comp. 2018, Luxemburgo	EUR	62.993	48.770	98	100	99	100	-	99
Edmond de Rothschild Hospitality Partners Sàrl, Luxemburgo	EUR	99	12	50	51	51	51	-	51
Boscall Hospitality Fund GP S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	12	12	50	51	100	100	-	100
Smart Estate Management 2 Sàrl, Luxemburgo	EUR	12	12	99	100	100	100	-	100
Edritech Ltd, Ilhas Caimão	USD	-	-	50	51	51	51	-	51
Kennet V Management (Luxembourg) S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	12	12	50	51	51	51	-	51
Direct Access GP S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	12	12	99	100	100	100	-	100
Ginkgo Management III S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	12	12	50	51	51	51	-	51



7 Apresentação das sociedades consolidadas do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

	Divisas	Capital social		Participação no capital		Participação nos votos		Detenção (em %)	
		(em milhares)		(em %)		(em %)		direta	indireta
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ginkgo Management (UK) LLP, Luxemburgo	GBP	-	-	50	51	51	51	-	51
<b>Sociedades financeiras e de gestão de carteira</b>									
EdR Real Estate S.A., Leudelange	EUR	-	975	-	100	-	100	-	-
Real Estate Robin Sàrl, Leudelange	EUR	43.585	38.095	97	100	97	100	100	-
EdR REIM (Europe) S.A., Leudelange	EUR	1.300	1.300	60	75	100	75	-	100
Amerhis Mena II GP, Luxemburgo	EUR	13	13	47	48	94	94	-	94
EdR Private Equity Partners S.A., SICAV-RAIF Comp. 2021, Luxemburgo	EUR	18.693	280	99	100	100	100	-	100
PeakBridge Growth II GP Sàrl, Luxemburgo	EUR	12	-	50	-	51	-	-	51
Pearl GP II Sàrl, Luxemburgo	EUR	12	-	50	-	51	-	-	51
Boscall Global Hospitality Fund GP S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	12	-	50	-	100	-	-	100
ERES IV GP SAS, Paris	EUR	13	13	100	100	100	100	-	100
L.C.H. Investments N.V., Antilhas Holandesas	USD	2	2	93	93	93	93	90	3
EdR Euro Industrial Estate Access Fund SICAV-RAIF SA, Senningerberg	EUR	-	-	-	75	-	100	-	-
EdR Co-Invest Verwaltung UG, Frankfurt am Main	EUR	27	27	60	75	100	100	-	100
Cording Property Management LLP, Londres	GBP	-	120	-	75	-	100	-	-
EDR UK PRS Club 1 GP LLP, Londres	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
Edmond de Rothschild REIM (UK) Limited, Londres	GBP	102	102	60	75	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Real Estate Investment Capital (UK) LLP, Londres	GBP	100	100	60	75	100	100	-	100
Edmond de Rothschild HL Nominee Limited, Londres	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Real Estate Debt GP Sàrl, Luxemburgo	EUR	12	12	60	75	100	100	-	100
Edmond de Rothschild REIM (Germany) GmbH, Estugarda	EUR	480	480	60	75	100	100	-	100
Edmond de Rothschild REIM (Benelux) B.V., Amesterdão	EUR	18	18	60	75	100	100	-	100
Highgate GP Limited, Jersey	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
Highgate Founder Limited, Jersey	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
EdR Member Limited, Londres	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
EdR Nominee Limited, Londres	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
Werlin Wharf Apartments GP LLP, Londres	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
EDRRI John Street Warrington GP LLP, Londres	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
EDR UK PRS Carry GP LLP, Edimburgo	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
EDRRI UK Residential Investment GP Sàrl, Luxemburgo	EUR	12	12	60	75	100	100	-	100
EDRRI UK Residential Investment Limited Partners Sàrl, Luxemburgo	EUR	12	12	60	75	100	100	-	100
<b>Sociedades financeiras e de gestão de carteira</b>									
EDRRI Short Hill Nottingham GP LLP, Londres	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
EDRRI Kent Street Birmingham GP LLP, Londres	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
EDRRI Master Nominee Limited, Londres	GBP	-	-	60	75	100	100	-	100
Duits Vastgoed Beherend Venoot B.V., Amesterdão	EUR	4	4	60	75	100	100	-	100
LQG JV Landmark Portfolio Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	EUR	25	25	60	75	100	100	-	100
Edmond de Rothschild RED Carry GP S.à.r.l., Luxemburgo	EUR	-	-	60	75	100	100	-	100



7 Apresentação das sociedades consolidadas do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

	Divisas	Capital social		Participação no capital		Participação nos votos		Detenção (em %)	
		(em milhares)		(em %)		(em %)		direta	indireta
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Perele SAS, Paris	EUR	442	12	78	80	80	80	-	80
Edmond de Rothschild RED Carry SCSp, Amsterdão	EUR	54	-	44	-	74	74	-	74
Orange Carry BV, Amsterdão	EUR	-	-	80	75	100	100	-	100
Saffron Court Apartments GP LLP, London	GBP	-	-	80	75	100	100	-	100
EdR Berlin Light Carry UG (haftungsbeschränkt) & Co.KG, Londres	EUR	2	2	48	59	67	67	-	67
Edmond de Rothschild Portfolio Management Ltd, Telavive	ILS	1	1	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Mutual Funds Management Ltd, Telavive	ILS	839	839	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Private Equity Partners (Israel) Ltd, Telavive	ILS	1	1	100	100	100	100	-	100
Edmond de Rothschild Asset Management (Israel) Ltd, Telavive	ILS	100	100	100	100	100	100	-	100
Provident Financial Markets Ltd, Telavive	ILS	92	92	100	100	100	100	-	100
Provident Risk Management Ltd, Telavive	ILS	-	-	100	100	100	100	-	100
<b>Suíça - por colocação em equivalência</b>									
<b>Sociedades financeiras</b>									
Ginkgo Advisor Sàrl, Meyrin	CHF	20	20	48	49	49	49	-	49
<b>Estrangeiro - por colocação em equivalência</b>									
<b>Sociedades financeiras</b>									
Edmond de Rothschild Nikko Cordial Co. Ltd., Toquio	JPY	100.000	100.000	50	50	50	50	-	50
Hottinger & Co. Limited, Londres	GBP	100	-	43	-	43	-	-	43
EdR REIM Fundament GmbH, Berlin	EUR	25	-	36	-	50	-	-	50
Sociedade De Investimentos E Consultoria Em Infra-Estruturas de Transportes S.A., Lisboa	EUR	50	50	44	44	44	44	-	44
Ametis Advisory, Paris	EUR	4	4	48	49	49	49	-	49
TIC Advisor SAS, Paris	EUR	10	10	48	49	49	49	-	49
Ametis Investment Fund Manager, S.A., Luselange	EUR	275	275	48	49	49	49	-	49
Ametis North Africa, Sà r.l., Casablanca	MAD	300	300	48	49	49	49	-	49
PEARL Advisory SAS, Paris	EUR	10	10	48	49	49	49	-	49
Ginkgo Advisor Limited, Londres	GBP	-	-	48	49	49	49	-	49
Ametis Advisory East Africa Limited, Quênia	KES	100	100	48	49	49	49	-	49
Zhongtai Fund Management Company, Xangai	CNY	146.667	146.667	25	25	25	25	-	25
ERAAM SAS, Paris	EUR	769	769	34	34	34	34	-	34
ELYAN PARTNERS SAS, Paris	EUR	1	1	49	49	49	49	-	49
EdR Dortmund Hittopwall GP Sàrl, Luxemburgo	EUR	12	12	26	33	44	44	-	44
Trajan Investment Advisor SAS, Paris	EUR	-	-	48	49	49	49	-	49
Ametis Advisory Europe SASU, Paris	EUR	1	1	48	49	49	49	-	49

Em milhares de CHF	Valor de aquisição	Amortizações acumuladas e adaptações de valor (equivalência)	Valor contabilizado em 1 de janeiro de 2022	Variações de câmbio	Afetações de avaliação	Investimentos e arrendados no período de contabilização	Desinvestimentos e saídas do período de contabilização	Amortizações	Valor contabilizado em 31 de dezembro de 2022
<b>8 Apresentação das imobilizações corpóreas</b>									
Imóveis em utilização pelas sociedades do grupo	233.968	(94.280)	139.688	(8.073)	-	92	-	(3.363)	128.344
Outros imóveis	5.594	(5.594)	-	(257)	-	13.291	-	-	13.034
Software adquirido separadamente ou desenvolvido internamente	386.828	(273.761)	113.067	(2.665)	(1.174)	44.881	-	(45.274)	108.835
Outras imobilizações corpóreas	334.571	(304.781)	29.790	(1.524)	1.174	19.938	(393)	(9.892)	39.083
<b>Total das imobilizações corpóreas</b>	<b>960.961</b>	<b>(678.416)</b>	<b>282.545</b>	<b>(12.519)</b>	<b>-</b>	<b>78.202</b>	<b>(393)</b>	<b>(58.529)</b>	<b>289.306</b>

Em milhares de CHF	Valor de aquisição	Amortizações acumuladas	Valor contabilizado em 1 de janeiro de 2022	Variações de câmbio	Investimentos	Desinvestimentos	Amortizações	Valor contabilizado em 31 de dezembro de 2022
<b>9 Apresentação dos valores imateriais</b>								
Goodwill	314.235	(194.895)	119.340	(1.363)	12.589	-	(23.812)	106.734
Outros valores imateriais	114.163	(91.350)	22.813	(954)	-	-	(1.910)	19.949
<b>Total dos valores imateriais</b>	<b>428.398</b>	<b>(286.245)</b>	<b>142.153</b>	<b>(2.317)</b>	<b>12.589</b>	<b>-</b>	<b>(25.722)</b>	<b>126.683</b>

Em milhares de CHF	Outros ativos		Outros passivos	
	2022	2021	2022	2021
<b>10</b>	<b>Repartição dos outros ativos e outros passivos</b>			
Conta de compensação	1.278	2.396	66.674	3.877
Impostos indiretos	23.217	14.746	37.499	30.925
Impostos latentes ativos	13.611	13.650	-	-
Garantias, cações	10.491	9.218	-	-
Doutros	5.034	21.780	8.970	-14.113
<b>Total</b>	<b>53.631</b>	<b>61.790</b>	<b>113.143</b>	<b>48.915</b>

As provisões para impostos latentes (passivos) são apresentadas no anexo 15.

Em milhares de CHF	2022		2021	
	Valores contabilísticos	Responsabilidades efetivas	Valores contabilísticos	Responsabilidades efetivas
<b>11</b>	<b>Indicações dos ativos dados como garantia ou cedidos como garantia de compromissos próprios e dos ativos que sejam objeto de reserva de propriedade</b>			
<b>Ativos dados como garantia / cedidos</b>				
Títulos dados como garantia junto da câmara da bolsa e como garantia do fluxo dos pagamentos				
	802		802	
Depósitos em garantia de negociação sobre produtos derivados	73.827	73.827	15.733	15.615
Doutros	7.711		7.391	

Em milhares de CHF	2022	2021
<b>12</b>	<b>Responsabilidades para com as próprias instituições de previdência profissional</b>	
Compromissos resultantes dos depósitos dos clientes	46.140	16.777
Valores de substituição negativos dos instrumentos financeiros derivados	671	3.263
<b>Total</b>	<b>47.011</b>	<b>20.040</b>



### 13 Situação económica das próprias instituições de previdência

#### a) Reservas de contribuições da entidade patronal (RCE)

Em 31 de dezembro de 2022, não existem cotizações da entidade patronal junto das instituições de previdência (nenhuma em 31/12/2021).

#### Indicações relativas aos planos de previdência

- a) Ao nível da Casa Mãe e das suas sociedades economicamente filiadas no seio do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genebra – fora do Grupo Edmond de Rothschild (France)

	2022	2022	2021		2022	2021
	Excedente / (insuficiência de cobertura)	Participação económica da entidade	entidade	Variação em comparação com o exercício anterior	Cotizações pagas para 2021	Despesas de previdência nas despesas de pessoal
Em milhares de CHF						
<b>Vantagens / compromissos económicos e despesas de previdência</b>						
Planos de previdência com excedente (*)	6.131	-	-	-	(16.458)	(16.800)
Instituições de previdência sem ativos próprios (*)	666	-	-	-	(5.490)	(5.579)
<b>Total</b>	<b>6.797</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21.948)</b>	<b>(22.379)</b>

(\*) Os dados 2022 fundamentam-se nas contas não auditadas (últimas contas auditadas: 31.12.21)

Os colaboradores da Empresa-Mãe e de algumas das suas filiais são segurados na Fondation de Prévoyance (fundação de previdência) Edmond de Rothschild. A Fundação tem por objetivo proteger os colaboradores das sociedades aderentes contra as consequências económicas da velhice, da invalidez e da morte. É semiautónoma e encontra-se alicerçada sobre o princípio da prioridade das cotizações. As cotizações são crescentes, aumentando em função da idade da pessoa segurada. A entidade patronal participa com 2/3 do financiamento das cotizações, sendo 1/3 suportado pelos segurados.

As últimas contas anuais revistas da Fundação revelam um grau de cobertura de 114,1% e um excedente de cobertura de 86,5 milhões de CHF em 31 de dezembro de 2021. Está ressegurada para os riscos de morte e invalidez na Mobilière Assurance.

Para o fim do exercício de 2022, a Fundação estima que irá atingir uma taxa de cobertura de 101% (com base nas contas anuais de 2022 não auditadas). Para este ano de 2022, o Conselho de Fundação decidiu remunerar os capitais de poupança dos ativos à taxa de 1% e de não adaptar as prestações pagas.

O Conselho de Administração considera que os eventuais excedentes de cobertura no sentido da norma Swiss GAAP RPC 16 seriam utilizados em proveito dos segurados e que por isso não resultaria, dos mesmos, nenhuma vantagem económica para as sociedades aderentes. Em 31 dezembro 2022, não há nem vantagem nem compromisso económico a registar no balanço e na demonstração de resultados do Banco (em conformidade com as prescrições contabilísticas relativa aos bancos, definidas pela circular 20/1 da autoridade federal de supervisão dos mercados financeiros FINMA, bem como o seu regulamento (OEPC)).

Os colaboradores das outras entidades do Grupo participam em planos cujas prestações são determinadas em função das cotizações cobradas (prioridade das cotizações), à exceção da Edmond de Rothschild Europe (Portugal) e Edmond de Rothschild Europe (Belgique).

b) Ao nível do grupo Edmond de Rothschild (France), Paris

Em milhares de CHF	2022	2022	2021	Variação em comparação com o exercício anterior	Contribuições pagas para 2022	2022	2021
	Excedente / (insuficiência de cobertura)	Participação económica da entidade				Despesas de previdência nas despesas de pessoal	
<b>Vantagens / compromissos económicos e despesas de previdência</b>							
instituições de previdência sem ativos próprios	(4.913)	(4.913)	(6.552)	1.639	(8.891)	(8.891)	(4.700)
<b>Total</b>	<b>(4.913)</b>	<b>(4.913)</b>	<b>(6.552)</b>	<b>1.639</b>	<b>(8.891)</b>	<b>(8.891)</b>	<b>(4.700)</b>

Em 1 de janeiro de 2005, entrou em vigor um regime de reforma "sobre-complementar". Aplica-se a uma categoria de quadros aos quais os regimes obrigatórios e complementares existentes proporcionam uma taxa de substituição sensivelmente inferior à das outras categorias. Este dispositivo insere-se no quadro dos regimes com prestações definidas expressos em forma diferencial (limitada no tempo) ou aditiva em regime de base.

Convém recordar que o regime de reforma «sobre-complementar» foi fechado em 31 de dezembro de 2012, sendo o dispositivo mantido para os seus beneficiários nascidos antes de 31 de dezembro de 1953.

Na categoria dos regimes com prestações definidas, também está em curso, no seio deste subgrupo, um regime de subsídios de fim de carreira que constitui um benefício posterior ao emprego, sendo os direitos aos subsídios definidos por convenções coletivas. Este regime não é financiado por um contrato de seguro.

O método atuarial para avaliação dos compromissos é o das Unidades de Créditos Projetados

A taxa de atualização refida para este regime baseia-se nas taxas das obrigações de longo prazo do sector privado na data da avaliação e é de 3,77% em 31 de dezembro de 2022, contra 0,87% em 31 de dezembro de 2021.

	2022	2021
<b>Quadro de contabilização dos compromissos para os regimes de reforma "sobre-complementares" e de subsídios de fim de carreira</b>		
Ativos líquidos ao valor do mercado no início do exercício	24.611	23.363
Desvio de conversão	(1.153)	(1.019)
Variação durante o exercício	(4.472)	2.267
Ativos líquidos ao valor do mercado no fim do exercício	18.986	24.611
Valor atualizado da obrigação futura no início do exercício	31.162	36.399
Desvio de conversão	(1.345)	(1.423)
Variação durante o exercício	(5.918)	(3.813)
Valor atualizado da obrigação futura no fim do exercício	23.899	31.162
<b>(Insuficiências) / excedentes de cobertura</b>	<b>(4.913)</b>	<b>(6.552)</b>
Reservas de contribuições da entidade patronal (ativadas em «Outros ativos»)	-	-
Provisão para insuficiência de cobertura incluída no passivo, na rubrica correções de valores e provisões	(4.913)	(6.552)
Perdas atuariais não reconhecidas	-	-

Em milhares de CHF	Taxa de juro média ponderada	Valor contabilístico em 31 de dezembro de 2022	dentro de um ano	Vencimentos				
				>1 - < 2 anos	>2 - < 3 anos	>3 - < 4 anos	>4 - < 5 anos	> 5 anos
<b>14 Apresentação dos empréstimos obrigacionistas e dos empréstimos com conversão obrigatória em curso</b>								
Negotiable European Commercial Papers (NEU-CP)		14.359	14.359	-	-	-	-	-
Negotiable European Medium Term Notes (NEUMTN)		78.091	78.091	-	-	-	-	-
Euro Medium Term Notes (EMTN) (1)		522.695	33.196	73.679	65.392	38.368	75.430	236.630
Titulo Super Subordinado (TSS)	2,66%	20.679	-	-	-	-	-	20.679
<b>Total</b>		<b>635.824</b>	<b>125.646</b>	<b>73.679</b>	<b>65.392</b>	<b>38.368</b>	<b>75.430</b>	<b>257.309</b>

(1) Entre as Euro Medium Term Notes (EMTN), apenas os floeters são remunerados a uma taxa de juro fixada no início do período. Em 31 de dezembro de 2022, todos os instrumentos acima foram emitidos pela EcR (França). Apenas o TSS é subordinado. Não contém cláusulas PONV.

Em milhares de CHF	Situação em 1 de janeiro de 2022	Utilizações conforme o objetivo	Reclassificações	Diferenças de câmbio	Juros recebíveis - recuperações	Novas constituições a cargo da demonstração de resultados	Dissoluções pela demonstração de resultados	Situação em 31 de dezembro de 2022
Provisões para impostos latentes	20.532	-	-	(1.114)	-	-	(3.831)	15.587
Provisões para compromissos de previdência	6.552	-	-	(281)	-	204	(1.562)	4.913
Provisões para outros riscos de exploração	7.518	(1.771)	32	(340)	-	1.542	(435)	6.546
Provisões de reestruturações	5.462	(3.436)	-	(156)	-	8.693	(1.563)	9.000
Outras provisões	13.264	(3.807)	(32)	(538)	-	5.715	(2.060)	12.542
<b>Total das provisões</b>	<b>53.328</b>	<b>(9.014)</b>	<b>-</b>	<b>(2.429)</b>	<b>-</b>	<b>16.154</b>	<b>(9.451)</b>	<b>48.588</b>
	<b>156.41</b>	-	-	-	-	<b>8.000</b>	<b>(13.427)</b>	
<b>Reservas para riscos bancários gerais</b>	<b>2</b>	-	-	-	-	-	-	<b>150.985</b>
<b>Correções de valor para riscos de incumprimento e riscos de país</b>	<b>7.381</b>	-	-	<b>(116)</b>	<b>93</b>	<b>12</b>	<b>(81)</b>	<b>7.289</b>
das quais correções de valor para os riscos de incumprimento dos créditos comprometidos	7.361	-	-	(116)	93	12	(81)	7.289
das quais correções de valor para os riscos latentes	-	-	-	-	-	-	-	-

O Grupo enfrenta reclamações por parte de alguns dos seus clientes em várias jurisdições e está implicado em diversos procedimentos judiciais e fiscais que se inserem no âmbito do exercício das suas atividades. O atual contexto de negócios global envolve alguns riscos jurídicos, cujo impacto na situação financeira ou rentabilidade do Grupo é difícil de avaliar, devido ao estado de avanço destes procedimentos. Em conformidade com a sua política, o Grupo constitui provisões para procedimentos em curso ou potenciais, nos casos em que estime que estes procedimentos são suscetíveis de conduzir a uma perda ou compromisso financeiro, ou em que o litígio deva ser resolvido de forma transacional e o montante da obrigação ou perda possa ser razoavelmente estimado. Não obstante, para alguns procedimentos, o Grupo não está em medida de estimar de forma razoável o montante das eventuais perdas, devido, nomeadamente, ao estágio preliminar dos mesmos, a uma situação de facto incerta ou a outros motivos objetivos.

No âmbito de um inquérito judicial aberto em 2016, no seguimento de uma possível fraude no seio do fundo 1MDB no qual o nome Edmond de Rothschild (Europe) S.A. foi citado, as audições no quadro da instrução prosseguiram em 2022. O processo de instrução segue o seu curso e ainda poderá durar vários anos. Nesta fase, não é possível prever o resultado deste procedimento. O Banco continua a colaborar plenamente com as autoridades judiciais dos Estados abrangidos.



Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
<b>16 Capital social</b>			
586.935 ações nominativas integralmente realizadas de 100,- CHF, nominal	58.694	58.694	-
<b>Total</b>	<b>58.694</b>	<b>58.694</b>	<b>-</b>

**17 Direito de participação e opções sobre tais direitos concedidos a todos os membros dos órgãos de direção e administração, bem como aos colaboradores**

Os membros da Direção, assim como uma parte dos colaboradores, beneficiam de um plano de participação. Aos beneficiários dos planos, são atribuídos títulos de participações da Edmond de Rothschild Holding em função da sua antiguidade, do seu nível hierárquico e dos seus desempenhos individuais. A alienação destes títulos está sujeita a um prazo de bloqueio de três anos.

A remuneração baseia-se em instrumentos de capitais próprios virtuais. A dívida é reavaliada em cada fecho e adaptada pela demonstração de resultados na rubrica "Despesas de pessoal".

Em milhares de CHF	Créditos		Responsabilidades	
	2022	2021	2022	2021
<b>18</b>	<b>Indicação dos créditos e compromissos para com partes ligadas</b>			
Participantes qualificados	21.780	13.203	77.161	104.343
Sociedades do Grupo	6.496	1.478	2.642	1.662
Sociedades ligadas	399	408	9.635	39.823
Assuntos dos órgãos	1	-	1.092	972
Outras partes ligadas	53.186	51.430	2.968	10.917
<b>Total</b>	<b>81.862</b>	<b>66.519</b>	<b>93.498</b>	<b>157.717</b>

As sociedades ligadas são constituídas pelas participações maioritárias detidas pela Edmond de Rothschild Holding S.A., que não fazem parte do grupo Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. As outras partes ligadas são compostas por partes (físicas ou morais) que, de forma direta ou indireta, exercem uma influência significativa nas decisões financeiras ou operacionais do grupo. Todas as transações com as partes ligadas são efetuadas nas condições habituais.

Em milhares de CHF	À vista	Denunciável	Emissão				Total
			< 3 meses	3 a 12 meses	12 meses a 5 anos	> 5 anos	
<b>19</b>	<b>Apresentação da estrutura dos vencimentos dos instrumentos financeiros</b>						
<b>Ativo / instrumentos financeiros</b>							
Liquidez	684.729	-	-	-	-	-	684.729
Créditos sobre os bancos	637.159	7.118.393	-	11.858	-	-	7.765.210
Créditos resultantes de operações de financiamento de títulos	-	-	36.929	-	-	-	36.929
Créditos sobre os clientes	-	2.937.718	905.541	876.111	356.170	194.191	5.269.731
Créditos hipotecários	18.920	-	75.388	67.372	620.296	1.300.652	2.082.628
Operações de negociação	211	-	-	-	-	-	211
Valores de substituição positivos de instrumentos financeiros derivados	916	-	156.284	27.060	25.282	57.698	287.240
Imobilizações financeiras	824.974	-	350.980	261.846	1.161.425	88.653	2.687.878
<b>Total de 2022</b>	<b>2.166.909</b>	<b>10.054.111</b>	<b>1.525.122</b>	<b>1.244.047</b>	<b>2.163.173</b>	<b>1.641.194</b>	<b>18.794.556</b>
<b>Total de 2021</b>	<b>10.823.924</b>	<b>3.050.153</b>	<b>1.203.359</b>	<b>1.417.986</b>	<b>1.325.254</b>	<b>1.211.535</b>	<b>19.032.211</b>
<b>Fundos estrangeiros / instrumentos financeiros</b>							
Compromissos com os bancos	565.395	-	-	-	-	-	565.395
Compromissos resultantes dos depósitos dos clientes	10.116.709	200.816	4.730.978	954.423	34.811	1.500	16.039.237
Valores de substituição negativos de instrumentos financeiros derivados	3.619	-	214.683	39.091	22.660	7.115	287.168
Créditos contraídos e concedidos pelas centrais de emissão de obrigações hipotecárias	-	-	30.120	95.526	252.869	257.309	635.824
<b>Total de 2022</b>	<b>10.685.723</b>	<b>200.816</b>	<b>4.975.781</b>	<b>1.089.040</b>	<b>310.340</b>	<b>265.924</b>	<b>17.527.624</b>
<b>Total de 2021</b>	<b>15.232.776</b>	<b>-</b>	<b>1.736.483</b>	<b>411.390</b>	<b>187.552</b>	<b>193.079</b>	<b>17.761.280</b>

Em milhares de CHF	2022			2021		
	Suíça	Estrangeiro	Total	Suíça	Estrangeiro	Total
<b>20</b>	<b>Repartição do balanço entre a Suíça e o estrangeiro segundo o princípio do domicílio</b>					
<b>Ativos</b>						
Liquidez	529.687	155.042	684.729	2.128.001	7.033.339	9.161.340
Créditos sobre os bancos	314.028	7.451.182	7.765.210	658.489	241.704	900.193
Créditos resultantes de operações de financiamento de títulos	36.929	-	36.929	45.607	-	45.607
Créditos sobre os clientes	426.726	4.843.005	5.269.731	324.788	4.937.195	5.261.983
Créditos hipotecários	352.571	1.730.057	2.082.628	350.497	1.531.313	1.881.810
Operações de negociação	-	211	211	3	254	257
Valores de substituição positivos de instrumentos financeiros derivados	107.016	160.222	267.240	32.974	107.459	140.433
Imobilizações financeiras	1.073.473	1.614.405	2.687.878	632.584	1.004.689	1.637.273
Contas de regularização	38.196	256.438	294.634	51.665	186.544	238.209
Participações não consolidadas	672	16.330	17.002	672	13.770	14.442
Imobilizações corpóreas	84.286	205.020	289.306	84.129	198.416	282.545
Valores materiais	74.165	52.518	126.683	108.359	33.794	142.153
Outros ativos	16.109	37.522	53.631	8.996	52.793	61.789
<b>Total dos ativos</b>	<b>3.053.860</b>	<b>16.521.952</b>	<b>19.575.812</b>	<b>4.426.764</b>	<b>15.341.270</b>	<b>19.768.034</b>
<b>Passivos</b>						
Compromissos com os bancos	348.448	216.947	565.395	508.809	133.245	642.054
Compromissos resultantes dos depósitos dos clientes	1.119.323	14.919.914	16.039.237	1.069.112	15.523.338	16.592.450
Valores de substituição negativos de instrumentos financeiros derivados	57.188	229.980	287.168	31.217	74.420	105.637
Créditos contraídos e concedidos pelas centrais de emissão de obrigações hipotecárias	-	635.824	635.824	-	421.130	421.130
Contas de regularização	104.894	327.586	432.480	101.816	281.534	383.350
Outros passivos	77.531	35.612	113.143	12.345	36.556	48.901
Provisões	2.830	45.758	48.588	9.289	44.039	53.328
Reservas para riscos bancários gerais	123.155	27.830	150.985	128.582	27.830	156.412
Capital social	58.694	-	58.694	58.694	-	58.694
Reserva proveniente do capital	502.391	-	502.391	502.391	-	502.391
Reserva proveniente do lucro	684.745	228.036	912.781	664.410	248.238	912.648
Reserva de câmbios	(24.536)	(210.269)	(234.805)	(21.424)	(172.240)	(193.664)
Interesses minoritários nos capitais próprios	2.968	5.846	8.814	2.182	6.679	8.861
Benefício / (Perda) consolidado do exercício	10.399	44.718	55.117	(2.732)	81.896	79.164
<b>Total dos passivos</b>	<b>3.068.030</b>	<b>16.507.782</b>	<b>19.575.812</b>	<b>3.064.691</b>	<b>16.706.665</b>	<b>19.771.356</b>

A repartição entre a Suíça e o estrangeiro faz-se em função do domicílio do devedor, do credor e do emitente de títulos e empréstimos. No que diz respeito aos créditos hipotecários e aos imóveis, o local da garantia é considerado.



En milhares de CHF	2022		2021	
	Valor absoluto	Participação em %	Valor absoluto	Participação em %
<b>21</b>	<b>Repartição do total dos ativos por país / grupos de países (princípio do domicílio)</b>			
<b>Ativos</b>				
Suíça	3.053.860	15,6	4.426.764	22,4
Outros Europa	15.199.387	77,6	13.683.025	69,2
América do Norte	496.428	2,5	262.809	1,3
América do Sul	44.475	0,2	59.792	0,3
Ásia, Austrália, Oceânia	196.958	1,0	680.560	3,4
Caralbas	358.717	1,8	450.827	2,3
África, Médio Oriente	226.007	1,2	207.570	1,1
<b>Total dos ativos</b>	<b>19.575.812</b>	<b>100,0</b>	<b>19.771.347</b>	<b>100,0</b>

En milhares de CHF	2022		2021	
	Valor	Participação em %	Valor	Participação em %
<b>Exposições líquidas no estrangeiro</b>				
<b>22</b>	<b>Ativos segundo a solvência dos grupos de países (domicílio do risco)</b>			
<b>Ativos</b>				
1 e 2	14.391.870	98,0	13.492.641	97,8
3	31.722	0,2	50.638	0,4
4	64.141	0,4	77.279	0,6
5	674	-	26.135	0,2
6	37.443	0,3	20.856	0,2
7	28.001	0,2	26.943	0,2
sem notação	138.368	0,9	108.577	0,8
<b>Total</b>	<b>14.692.219</b>	<b>100,0</b>	<b>13.803.069</b>	<b>100,0</b>

○ Grupo utiliza as notas do seguro suíço contra os riscos de exportação (SERV).

	Em milhares de CHF	CHF	EUR	USD	Outros	Total
23	Balanco segundo as moedas mais importantes					
	<b>Ativos</b>					
	Liquidez	528.954	156.675	68	32	694.729
	Créditos sobre os bancos	86.488	7.378.689	92.045	207.988	7.765.210
	Créditos resultantes de operações de financiamento de títulos	-	-	36.929	-	36.929
	Créditos sobre os clientes	408.687	4.084.858	615.855	160.131	5.289.731
	Créditos hipotecários	352.492	1.515.707	-	214.429	2.082.628
	Operações de negociação	26	96	26	57	211
	Valores de substituição positivos de instrumentos financeiros derivados	47.913	85.437	113.922	19.968	267.240
	Imobilizações financeiras	593.525	787.625	762.788	543.940	2.687.878
	Contas de regularização	35.797	244.174	7.238	7.425	294.634
	Participações não consolidadas	696	4.763	-	11.343	17.002
	Imobilizações corpóreas	84.286	182.831	-	42.189	269.306
	Valores materiais	73.080	42.966	-	10.617	126.663
	Outros ativos	11.435	39.645	2.252	299	53.631
	<b>Total dos ativos financeiros</b>	<b>2.223.781</b>	<b>14.532.488</b>	<b>1.631.125</b>	<b>1.218.418</b>	<b>19.575.812</b>
	Preferência da entrega decorrente de operações a prazo, a prazo e em opções sobre divisas	1.793.874	3.325.831	7.160.312	1.616.922	13.896.939
	<b>Total dos ativos de 2022</b>	<b>4.017.655</b>	<b>17.828.319</b>	<b>8.791.437</b>	<b>2.835.340</b>	<b>33.472.751</b>
	<b>Total dos ativos de 2021</b>	<b>6.120.245</b>	<b>15.832.373</b>	<b>10.554.780</b>	<b>2.865.430</b>	<b>35.372.828</b>
	<b>Passivos</b>					
	Compromissos com os bancos	101.422	343.678	102.244	18.051	565.395
	Compromissos resultantes dos depósitos dos clientes	975.185	8.940.745	4.383.822	1.739.485	16.039.237
	Valores de substituição negativos de instrumentos financeiros derivados	59.060	75.141	135.877	17.090	287.168
	Créditos contraiídos e concedidos pelas centrais de emissão de obrigações hipotecárias	-	570.225	65.599	-	635.824
	Contas de regularização	109.589	295.566	13.485	13.830	432.480
	Outros passivos	11.527	94.521	1.031	6.094	113.143
	Provisões	2.830	41.573	-	4.185	48.588
	Reservas para riscos bancários gerais	123.155	27.830	-	-	150.985
	Capital social	58.694	-	-	-	58.694
	Reserva proveniente do capital	502.391	-	-	-	502.391
	Reserva proveniente do lucro	(86.354)	907.840	724	90.571	912.781
	Reserva de câmbios	(24.536)	(205.960)	(351)	(3.958)	(234.805)
	Interesses minoritários nos capitais próprios	2.968	6.543	(112)	(585)	8.814
	Benefício / (Perda) consolidado do exercício	6.630	56.024	(5)	(7.532)	55.117
	<b>Total dos passivos financeiros de 2022</b>	<b>1.842.571</b>	<b>11.153.726</b>	<b>4.702.314</b>	<b>1.877.201</b>	<b>19.575.812</b>
	Compromissos de entrega decorrente de operações a prazo, a prazo e em opções sobre divisas	2.177.224	6.647.947	4.111.762	960.006	13.896.939
	<b>Total dos passivos</b>	<b>4.019.795</b>	<b>17.801.673</b>	<b>8.814.076</b>	<b>2.837.207</b>	<b>33.472.751</b>
	Posição líquida por divisa	(2.140)	26.646	(22.639)	(1.867)	-
	<b>Total dos passivos de 2021</b>	<b>6.117.718</b>	<b>15.833.666</b>	<b>10.553.189</b>	<b>2.868.255</b>	<b>35.372.828</b>

Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
<b>24</b> Créditos e compromissos condicionais			
Compromissos de cobertura de crédito e semelhantes	293.670	230.930	27,2
Garantias de prestação de garantia e semelhantes	1.573	1.771	(11,2)
<b>Total dos compromissos condicionais</b>	<b>295.243</b>	<b>232.701</b>	<b>26,9</b>
<b>Total dos créditos eventuais</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

A apresentação destes elementos nas operações extrapatrimoniais faz-se pelo valor nominal. Para os riscos previsíveis, o Grupo constitui provisões nos passivos do balanço, se for o caso.

Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
<b>25</b> Repartição das operações fiduciárias			
Investimentos fiduciários em sociedades externas	2.344.393	785.314	198,5
Investimentos fiduciários em sociedades do grupo e sociedades ligadas	1.921.240	1.213.137	58,4
Operações fiduciárias relativas à concessão / contração de empréstimos de títulos, quando o banco age no seu nome por conta de clientes	440	617	(28,7)
<b>Total</b>	<b>4.266.073</b>	<b>1.999.068</b>	<b>113,4</b>



Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
26 Repartição dos ativos administrados e apresentação da sua evolução			
a) Repartição dos ativos administrados			
Ativos detidos por instrumentos de investimento coletivos sob gestão própria	57.758.286	62.273.937	(7,3)
Ativos sob mandato de gestão	28.391.009	35.590.411	(20,2)
Outros ativos administrados	71.641.708	79.784.257	(10,2)
Total dos ativos administrados (incl. tomadas em conta duplas)	157.790.993	177.648.605	(11,2)
dos quais tomados em conta duas vezes	10.827.398	12.475.097	(13,2)
b) Apresentação da evolução dos ativos administrados			
Total dos ativos administrados (incl. tomadas em conta duplas) iniciais	177.648.605	167.850.407	5,8
+/- depósitos / levantamentos líquidos de dinheiro novo	3.096.901	8.161.664	-
+/- evolução das taxas, juros, dividendos e evolução de câmbios	(21.729.523)	5.871.129	-
+/- outros efeitos	(1.225.000)	(4.234.595)	-
Total dos ativos administrados (incl. tomadas em conta duplas) finais	157.790.993	177.648.605	(11,2)

Os ativos administrados compreendem os instrumentos de investimento coletivos geridos pelo Grupo, os ativos dos investidores que são geridos pelo Grupo com base num mandato de gestão de património (incl. os ativos depositados noutras instituições), bem como os outros ativos detidos para fins de investimento (outros ativos administrados).

Os ativos sob mandato de gestão compreendem os ativos dos clientes relativamente aos quais o Grupo toma as decisões de investimento. Os outros ativos administrados são aqueles para os quais as decisões de investimento são tomadas pelo cliente (clientes com usufruto de um mandato de aconselhamento e clientes sem mandato). Quando são fornecidos vários tipos de prestações para os mesmos ativos, estes são objeto de uma dupla tomada em conta. Na prática, trata-se principalmente de bens administrados sob mandato de gestão, que são colocados em fundos de investimento coletivos sob gestão própria.

Não são considerados os "assets under custody" que representem os ativos de um cliente cujo único objetivo seja o depósito.

Os depósitos / levantamentos de dinheiro novo dos clientes decorrem da aquisição de novos clientes, das saídas de clientes, bem como dos depósitos e levantamentos dos clientes existentes. São calculados utilizando o método direto, baseado nas transações individuais dos fluxos de tesouraria e/ou dos títulos dos clientes. As alterações dos ativos que se devem aos desempenhos (por exemplo o impacto da evolução dos mercados e das divisas, os pagamentos de juros, as comissões de bancos faturadas e os dividendos creditados), os juros, comissões e despesas debitados aos clientes, bem como os movimentos de perímetro, aquando da aquisição, da venda ou do encerramento de atividade não representam uma entrada / saída. Uma parte das entradas / saídas resulta igualmente da dupla contagem da parte dos ativos sob gestão investida em fundos de investimento coletivos do Grupo.

Os outros efeitos em 2022 e 2021 incluem elementos não recorrentes relacionados com decisões de reconfiguração nos nossos mercados e clientes alvo.

Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
<b>27 Resultado das operações de negociação e da opção do justo valor</b>			
<b>a) Repartição conforme os setores de atividades</b>			
Operações de negociação com os clientes privados	54.974	51.905	5,9
Operações de negociação por conta própria	87.580	75.028	16,7
<b>Total do resultado de negociação</b>	<b>142.554</b>	<b>126.933</b>	<b>12,3</b>
<b>b) Repartição por tipo de subjacente e resultado proveniente da utilização da opção do justo valor</b>			
<b>Resultado de negociação proveniente de:</b>			
Instrumentos de taxa (incl. os fundos)	180	(471)	(138,2)
Títulos de participação (incl. os fundos)	11.945	2.949	305,1
Divisas	128.716	88.101	46,1
Matérias-primas / metais preciosos	(981)	(789)	21,8
Outras operações de negociação	2.674	37.143	-
<b>Total do resultado de negociação</b>	<b>142.554</b>	<b>126.933</b>	<b>12,3</b>
dos quais provenientes da opção do justo valor	-	-	-

Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
<b>28 Produto do refinanciamento das posições de negociação, bem como dos juros negativos</b>			
Produto de refinanciamento na rubrica "produto dos juros e dos descontos"			

O Grupo não regista as despesas de refinanciamento das carteiras no débito do resultado das operações de negociação. O resultado dos empréstimos contraídos e concedidos de títulos é contabilizado no resultado das operações de juro.

#### Juros negativos

Juros negativos respeitantes às operações ativas (redução do produto dos juros e dos descontos)	(13.728)	(27.683)	(50,4)
Juros negativos respeitantes às operações passivas (redução das despesas de juros)	8.439	12.494	(32,5)

Os juros negativos respeitantes às operações ativas são apresentados como redução do produto dos juros e dos descontos, e os juros negativos referentes às operações passivas como redução das despesas de juros.

Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
<b>29 Despesas de pessoal</b>			
Salários	(403.712)	(415.555)	(2,8)
dos quais encargos relacionados com as remunerações variáveis	(111.464)	(116.050)	(4,0)
Prestações sociais	(111.784)	(115.924)	(3,6)
das quais contribuições sociais legais	(80.945)	(88.845)	(8,9)
das quais contribuições para as instituições de previdência do pessoal	(30.839)	(27.079)	13,9
Outras despesas de pessoal	(21.085)	(18.927)	11,4
<b>Total</b>	<b>(536.581)</b>	<b>(550.406)</b>	<b>(2,5)</b>

A categoria "Salários" inclui os salários do pessoal fixo e temporário, as gratificações, os subsídios dos administradores e as afetações suplementares.

Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
<b>30 Outras despesas de exploração</b>			
Custo dos locais	(46.096)	(47.033)	(2,0)
Encargos relativos à técnica da informação e da comunicação	(78.267)	(78.735)	(0,6)
Despesas relativas aos veículos, máquinas, mobiliário e outras instalações, bem como ao leasing operacional	(2.304)	(2.335)	(1,3)
Honorários de sociedade de auditoria	(4.121)	(4.780)	(13,8)
das quais prestações em matéria de auditoria financeira e auditoria prudencial	(3.531)	(3.592)	(1,7)
das quais para outras prestações de serviços	(590)	(1.188)	(50,3)
Honorários	(90.692)	(87.899)	3,2
Outras despesas de exploração	(40.979)	(34.986)	17,1
<b>Total</b>	<b>(262.459)</b>	<b>(255.768)</b>	<b>2,6</b>

Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
<b>31 Variações das provisões e outras correções de valor, perdas</b>			
<b>Total</b>	<b>(5.147)</b>	<b>(6.335)</b>	<b>(38,2)</b>

As variações das provisões e outras correções de valor, perdas resultam de provisões para riscos judiciais, de perdas operacionais e de descontos comerciais.

Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
<b>32 Produtos e despesas extraordinárias, variações das reservas para riscos bancários gerais</b>			
Produtos extraordinários	6.056	16.389	(63,0)
Despesa extraordinárias	(713)	(1.623)	(56,1)
Variações das reservas para riscos bancários gerais	5.427	2.828	91,9

Em 2022, os produtos extraordinários resultam principalmente de mais-valias de cessão de participações no montante de 5,2 milhões de CHF de produtos "não recorrentes" e estrangeiros na exploração. As despesas extraordinárias incluem encargos "não recorrentes" e estrangeiros na exploração.

Em 2021, os produtos extraordinários resultam principalmente de mais-valias de cessão de participações no montante de 15,4 milhões de CHF de produtos "não recorrentes" e estrangeiros na exploração. As despesas extraordinárias incluem uma menos-valia de cessão no montante de 0,250 milhão de CHF e de encargos "não recorrentes" e estrangeiros na exploração.

Em milhares de CHF	2022	2021	Varição %
<b>33 Correções de valor sobre participações, amortizações sobre imobilizados e valores imateriais</b>			
Participações não consolidadas			
Imobilizações corpóreas			
- imóveis	(3.363)	(3.580)	(6,1)
- software adquirido separadamente ou desenvolvido internamente	(45.274)	(44.939)	0,7
- mobiliário, material, equipamento	(9.862)	(10.037)	(1,4)
Valores imateriais	(25.722)	(22.271)	15,5
<b>Total</b>	<b>(84.251)</b>	<b>(80.827)</b>	<b>4,2</b>

As participações não consolidadas constam do custo de aquisição, sendo que apenas as menos-valias permanentes são alvo de amortizações registadas nesta rubrica.



Em milhares de CHF		2022			2021		
	Suíça	Estrangeiro	Total	Suíça	Estrangeiro	Total	
<b>34</b>	<b>Apresentação do resultado operacional repartido entre a Suíça e o estrangeiro segundo o princípio do domicílio da exploração.</b>						
Produto dos juros e dos descontos	39.271	89.783	129.054	8.465	34.852	43.317	
Produto dos juros e dos dividendos das operações de negociação	4	168	172	3	-	3	
Produto dos juros e dos dividendos das imobilizações financeiras	16.827	20.591	37.418	12.825	2.528	15.353	
Despesas de juros	2.523	(68.807)	(66.284)	5.661	(45.842)	(40.181)	
<b>Resultado líquido das operações de juro</b>	<b>58.625</b>	<b>41.735</b>	<b>100.360</b>	<b>26.954</b>	<b>(8.462)</b>	<b>18.492</b>	
Variações das correções de valor para riscos de incumprimento e perdas ligadas às operações de juro	(2.067)	-	(2.067)	(18)	-	(18)	
<b>Resultado líquido das operações de juro</b>	<b>56.558</b>	<b>41.735</b>	<b>98.293</b>	<b>26.936</b>	<b>(8.462)</b>	<b>18.474</b>	
Produto das comissões sobre os títulos e as operações de investimento	213.754	623.787	837.541	233.359	717.435	950.794	
Produto das comissões sobre os títulos e as operações de crédito	2.562	1.657	4.219	2.541	2.704	5.245	
Produto das comissões sobre as outras operações de prestações de serviços	5.990	67.469	73.459	4.181	64.508	68.689	
Despesas de comissões	(30.794)	(175.734)	(206.528)	(27.197)	(174.660)	(201.857)	
<b>Resultado das operações de comissões e das prestações de serviços</b>	<b>191.512</b>	<b>517.179</b>	<b>708.691</b>	<b>212.884</b>	<b>609.987</b>	<b>822.871</b>	
<b>Resultado das operações de negociação e da opção do justo valor</b>	<b>72.498</b>	<b>70.056</b>	<b>142.554</b>	<b>54.773</b>	<b>72.160</b>	<b>126.933</b>	
Resultado das alienações de imobilizações financeiras	700	11.708	12.408	3.498	1.684	5.182	
Produto das participações	2.128	5.421	7.549	3.272	3.923	7.195	
das quais participações consideradas segundo o método de equivalência	1.020	5.391	6.411	2.194	3.358	5.552	
incluindo outras participações não consolidadas	1.108	30	1.138	1.078	565	1.643	
Resultado dos imóveis	147	212	359	143	224	367	
Outros produtos ordinários	5.400	14.689	20.089	5.530	20.236	25.766	
Outras despesas ordinárias	(5.583)	(13.533)	(19.116)	(1.704)	(5.320)	(7.024)	
<b>Outros resultados ordinários</b>	<b>2.792</b>	<b>18.497</b>	<b>21.289</b>	<b>10.739</b>	<b>20.747</b>	<b>31.486</b>	
Despesas de pessoal	(195.095)	(341.495)	(536.591)	(203.100)	(347.306)	(550.406)	
Outras despesas de exploração	(91.760)	(170.699)	(262.459)	(85.033)	(170.735)	(255.768)	
<b>Despesas de exploração</b>	<b>(286.855)</b>	<b>(512.185)</b>	<b>(799.040)</b>	<b>(288.133)</b>	<b>(518.041)</b>	<b>(806.174)</b>	
Correções de valor sobre participações, amortizações sobre imobilizados e valores imateriais	(25.396)	(58.855)	(84.251)	(24.903)	(55.924)	(80.827)	
Variações das provisões e outras correções de valor, perdas	(2.734)	(2.413)	(5.147)	(5.177)	(3.156)	(8.335)	
<b>Resultado operacional</b>	<b>8.375</b>	<b>74.014</b>	<b>82.389</b>	<b>(12.881)</b>	<b>117.309</b>	<b>104.428</b>	
Produtos extraordinários	2.552	3.504	6.056	15.654	735	16.389	
Despesas extraordinárias	(713)	-	(713)	(16)	(1.607)	(1.623)	
Variações das reservas para riscos bancários gerais	5.427	-	5.427	2.828	-	2.828	
Impostos	(5.242)	(32.800)	(38.042)	(8.317)	(34.541)	(42.858)	
<b>Benefício / (Perda) consolidado do exercício</b>	<b>10.399</b>	<b>44.718</b>	<b>55.117</b>	<b>(2.732)</b>	<b>81.896</b>	<b>79.164</b>	

A repartição entre a Suíça e o estrangeiro faz-se segundo o princípio do domicílio da exploração.

Em milhares de CHF	2022	2021	Variação %
<b>15 Apresentação dos impostos correntes e latentes</b>			
Impostos correntes	(41.745)	(49.365)	(15,4)
Impostos diferidos	3.703	6.507	(43,1)
<b>Total</b>	<b>(38.042)</b>	<b>(42.858)</b>	<b>(11,2)</b>
Tasa de tributação média	45,2%	41,0%	12,5

Os impostos sobre o lucro e o capital são determinados com base nas contas individuais das sociedades do Grupo e registados no exercício em que foram gerados. No que diz respeito à dotação para provisão para impostos diferidos, consultar a nota 15.

Durante o exercício 2021, foram encerrados alguns procedimentos jurídicos e fiscais cujo impacto fiscal relativo aos anos anteriores se refletiu na linha de impostos correntes.

# Endereços

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.

## Sede

### GENÈBRA

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Rue de Hesse 18 - 1204, Genebra  
T. +41 58 818 91 11

## Sucursais

### FRIBURGO

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Sucursal de Friburgo  
Place de la Gare 5 - 1700 Friburgo  
T. +41 26 347 24 24

### LAUSANA

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Sucursal de Lausana  
Avenue Agassiz 2 - 1002 Lausana  
T. +41 21 318 88 88

### LUGANO

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Sucursale di Lugano  
Via Ginevra 2 - 6900 Lugano  
T. +41 91 913 45 00

## Agência

### ZURIQUE

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Beethovenstrasse 11 - 8002 Zurich  
T. +41 44 818 81 11

## Filiais na Suíça

Edmond de Rothschild REIM (Suisse) S.A.  
Rue du Rhône 30 - 1204 Genebra  
T. +41 22 436 32 40

## Filiais e agências no estrangeiro

### ALEMANHA

Edmond de Rothschild REIM  
(Germany) GmbH  
Anna-Louisa-Karsch-Strasse 3  
10178 Berlin  
T. +49 30 374 36 38-20

Edmond de Rothschild REIM  
(Germany) GmbH  
Taunusanlage 16  
60325 Frankfurt-am-Main  
T. +49 69 743 03 88-0

Edmond de Rothschild REIM  
(Germany) GmbH  
Müllerstrasse 27 - 80469 München  
T. +49 89 52 03 56 20

### EMIRADOS ÁRABES UNIDOS

Edmond de Rothschild (Middle East) Ltd.  
ICD Brookfield Place, Level 31, Unit L31.09  
Dubai International Financial Centre  
P.O. Box 506938  
Dubai, Emirados Árabes Unidos  
T. +971 4 329 21 42

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.,  
Banking Representative Office  
The Maze Tower-902  
Trade Centre Second  
Sheikh Zayed Road  
P.O. Box 214924  
Dubai, Emirados Árabes Unidos  
T. +971 4 346 53 88

### FRANÇA

Edmond de Rothschild (France)  
(Detalhes nas páginas seguintes)

Edmond de Rothschild REIM  
(France) S.A.S.  
35 boulevard des Capucines  
75002 Paris  
T. +33 1 40 05 00 00

### ISRAEL

Edmond de Rothschild (Israel) Ltd.  
20 Rothschild Boulevard  
6688123 Telavive  
T. +972 3 713 03 00

### LUXEMBURGO

Edmond de Rothschild (Europe)  
(Detalhes nas páginas seguintes)

Edmond de Rothschild  
Private Equity Luxembourg S.A.  
4, rue Robert Stumper  
L-2557 Luxembourg  
T. +352 26 74 22-1

### MÓNACO

Edmond de Rothschild (Monaco)  
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo  
BP 317 - 98006 Monaco Cedex  
T. +377 93 10 47 47

Edmond de Rothschild  
Assurances et Conseils (Monaco)  
Filiale d'Edmond de Rothschild (Monaco)  
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo  
BP 317 - 98006 Monaco Cedex  
T. +377 97 98 28 00

Edmond de Rothschild  
Gestion (Monaco)  
Filiale d'Edmond de Rothschild (Monaco)  
Les Terrasses - 2, avenue de Monte-Carlo  
BP 317 - 98006 Monaco Cedex  
T. +377 97 98 22 14

### PAÍSES BAIXOS

Edmond de Rothschild REIM  
(Benelux) BV  
Gustav Mahlerplein 121-123  
1082 MS Amsterdão  
T. +31 20 575 50 80

### REINO UNIDO

Edmond de Rothschild (UK) Limited

Edmond de Rothschild  
Asset Management (UK) Limited  
Edmond de Rothschild  
Capital Holdings Limited

Edmond de Rothschild Private Merchant Banking LLP  
4, Carlton Gardens  
London SW1Y 5AA  
T. +44 20 7845 6900

Edmond de Rothschild REIM  
(UK) Limited  
18, Savile Row  
London W1S 3PW  
T. +44 20 3206 7910

### URUGUAI

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.  
Representación Uruguay\*  
World Trade Center Montevideo  
Torre II - Piso 21  
Avenida Luis Alberto de Herrera 1248  
11300 Montevideo  
T. +598 2 623 24 00

\* Em março de 2022, o Grupo decidiu fechar esta entidade. Desde então, foi iniciado o processo de liquidação.



# Endereços

Edmond de Rothschild (Europe)

## Sede

### LUXEMBURGO

**Edmond de Rothschild (Europe)**  
4, rue Robert Stumper  
L-2557 Luxemburgo  
T. +352 24 88 1

## Filiais

### LUXEMBURGO

**Edmond de Rothschild  
Assurances et Conseil (Europe)**  
4, rue Robert Stumper  
L-2557 Luxemburgo  
T. +352 26 26 23 92

**Edmond de Rothschild  
Asset Management (Luxembourg)**  
4, rue Robert Stumper  
L-2557 Luxemburgo  
T. +352 24 88 27 32

## Sociedade em joint-venture

### JAPÃO

**Edmond de Rothschild  
Nikko Cordial Co., Ltd**  
3-3-1, Marunouchi, Shintokyo Bld. 3F,  
Chiyoda-ku, Tokyo #100-0005  
T. +81 3 3283-3535

## Sucursais no estrangeiro

### BELGICA

*Agência principal de Bruxelas*  
**Edmond de Rothschild (Europe)  
Sucursal na Bélgica**  
Avenue Louise 235 – Lobby A  
1050 Bruxelas  
T. +32 2 645 57 57

### *Agência de Antuérpia*

**Edmond de Rothschild (Europe)**  
Frankrijkei 103  
2000 Antuérpia  
T. +32 3 212 21 11

### ESPAÑA

**Edmond de Rothschild (Europe)  
Sucursal em Espanha**  
Avinguda Diagonal, 618, 9a  
08021 Barcelona  
T. +34 93 823 34 09

**Edmond de Rothschild (Europe)  
Sucursal em Espanha**  
Paseo de la Castellana 55  
28046 Madrid  
T. +34 91 364 66 00

### PORTUGAL

**Edmond de Rothschild (Europe)  
Sucursal em Portugal**  
Rua Dom Pedro V 130  
1250-095 Lisboa  
T. +351 21 045 46 60

# Endereços

Edmond de Rothschild (France)

## Sede

### FRANÇA

Edmond de Rothschild (France)  
47, rue du Faubourg Saint-Honoré  
75401 Paris Cedex 08  
T. +33 1 40 17 25 25

## Agências em França

### BORDÉUS

Edmond de Rothschild (France)  
Hôtel de Saige  
23, cours du Chapeau Rouge  
33000 Bordéus  
T. +33 5 56 44 20 86

### LILLE

Edmond de Rothschild (France)  
116, rue de Jemmapes  
59800 Lille  
T. +33 3 62 53 75 00

### LIÃO

Edmond de Rothschild (France)  
27, rue Auguste Comte  
69002 Lyon  
T. +33 4 72 82 35 25

### MARSELHA

Edmond de Rothschild (France)  
165, avenue du Prado  
13272 Marseille  
T. +33 4 91 29 90 80

### NANTES

Edmond de Rothschild (France)  
20, rue de la Contrescarpe  
44000 Nantes  
T. +33 2 53 59 10 00

### ESTRASBURGO

Edmond de Rothschild (France)  
6, avenue de la Marseillaise  
67000 Estrasburgo  
T. +33 3 68 33 90 00

### TOULOUSE

Edmond de Rothschild (France)  
22, rue Croix Baragnon  
31000 Toulouse  
T. +33 5 67 20 49 00

## Filiais em França

### PARIS

Edmond de Rothschild  
Asset Management (France)  
47, rue du Faubourg Saint-Honoré  
75401 Paris Cedex 08  
T. +33 1 40 17 25 25

### Edmond de Rothschild

Corporate Finance  
47, rue du Faubourg Saint-Honoré  
75401 Paris Cedex 08  
T. +33 1 40 17 21 11

### Edmond de Rothschild

Private Equity (France)  
47, rue du Faubourg Saint-Honoré  
75401 Paris Cedex 08  
T. +33 1 40 17 25 25

### Edmond de Rothschild

Assurances et Conseils (France) 47, rue du  
Faubourg Saint-Honoré 75401 Paris Cedex  
08  
T. +33 1 40 17 22 32

### COGIFRANCE

63, rue La Boétie  
75008 Paris  
T. +33 1 45 61 65 00

## Filiais no estrangeiro

### ALEMANHA

Edmond de Rothschild  
Asset Management (France),  
Niederlassung Deutschland  
Main Building  
Taunusanlage 16  
60325 Frankfurt am Main  
T. +49 69 244 330 200

### CHINA

Zhanghai Fund Management Co Ltd, 29F  
Shidajinrong Center 68 Yincheng Middle Road  
Pudong 200120 Shanghai

### ESPAÑHA

Edmond de Rothschild  
Asset Management (France),  
Sucursal em Espanha  
Paseo de la Castellana 55  
28046 Madrid  
T. +34 91 789 32 20

### ITÁLIA

Edmond de Rothschild (France)  
Succursale Italiana  
Corso Venezia 36  
20121 Milão  
T. +39 02 76061200

### REINO UNIDO

Edmond de Rothschild  
Asset Management (France)  
4, Carlton Gardens  
London SW1 5AA  
T. +44 20 7845 5900