



**BANQUE PRIVÉE**  
**EDMOND DE ROTHSCHILD S.A.**  

---

**GROUPE LCF ROTHSCHILD**



**COMMUNIQUÉ DE PRESSE**  
**EXERCICE 2007**







# Sommaire

## **Groupe Banque Privée Edmond de Rothschild**

Activités et résultat du Groupe	4
Chiffres-clés du Groupe	7
Bilan consolidé	8
Compte de résultat consolidé	10

## **Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.**

Résultat de la Banque	11
Chiffres-clés	13
Bilan	14
Compte de résultat	16

# Communiqué de presse

Genève le 2 avril 2008

Résultats annuels du Groupe Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. (consolidés au 31.12.2007)

**Forte croissance du bénéfice net (+27,9%) meilleurs résultats historiques**

**Forte progression des actifs sous gestion (+20,7%) explosion des apports nets de fonds de la clientèle**

**Pas de perte en relation avec la crise du subprime**

**InvestHedge Awards 2007 – Meilleur gérant de fonds de hedge funds**

**Très forte augmentation du dividende + dividende anniversaire**

L'année 2007 commémore la disparition en 1997 du Baron Edmond de Rothschild, fondateur du Groupe qu'il a fortement marqué de son empreinte. Entrepreneur visionnaire, il a su s'entourer de professionnels de talent et créer les bases d'un Groupe bancaire capable de relever les défis qui se dressent devant lui. Nous garderons tous en mémoire un souvenir ému et reconnaissant de cet homme distingué et chaleureux.

2007 ponctue également le dixième anniversaire de l'accession du Baron Benjamin de Rothschild à la Présidence du Groupe. Le Baron Benjamin de Rothschild, depuis longtemps associé à la conduite des affaires, a su construire sur l'héritage de son père un Groupe performant et moderne, empreint de la tradition familiale. Sous son impulsion, le Groupe a connu un remarquable essor des résultats en constante progression au cours de ces dix dernières années.

**Forte progression des actifs sous gestion (+20,7%)**

L'exercice 2007 se termine sur une note particulièrement réjouissante pour notre Groupe. Les efforts entrepris ces dernières années se sont concrétisés par une forte croissance des fonds confiés par la clientèle qui totalisent CHF 100,3 milliards, comparés à CHF 83,1 milliards au 31 décembre 2006, soit une progression de 20,7%. L'afflux d'argent frais a atteint CHF 10,2 milliards en 2007, soit plus de deux fois et demi les apports de l'exercice précédent.

**Forte croissance du bénéfice net  
Meilleurs résultats historiques**

Pour la troisième année consécutive, nous avons le plaisir de vous présenter les meilleurs résultats historiques du Groupe Banque Privée Edmond de Rothschild qui réalise un bénéfice brut de CHF 364,4 millions, en hausse de 23,2% par rapport à l'exercice précédent (CHF 295,8 millions). Le bénéfice net consolidé s'établit à CHF 246,4 millions, en progression de 27,9% par rapport à l'exercice 2006 (CHF 192,7 millions).

Ces résultats réjouissants sont le produit des efforts entrepris pour renforcer le coeur de notre métier, de l'amélioration constante de notre organisation, du recrutement de nouvelles équipes de gestion et de la réalisation de nos projets de développement afin de mieux servir notre clientèle.

**LCF Edmond de Rothschild Prifund**

Cette formidable progression a été accompagnée par la qualité et la performance de notre gestion, en particulier celle de notre fonds ombrelle LCF Edmond de Rothschild Prifund dont les actifs atteignent plus de CHF 9,6 milliards.

**InvestHedge Awards 2007 – Meilleur gérant de fonds de hedge funds**

Lors de la 6<sup>e</sup> édition des InvestHedge Awards à New York, le Groupe LCF Rothschild s'est vu décerner le prix du meilleur gérant de fonds de multigestion alternative pour

l'année 2007. Cinq fonds du Groupe LCF Rothschild ont été nominés par InvestHedge parmi les meilleurs fonds de hedge funds dans un univers de plus de 2500 fonds et l'un des fonds géré par Londres, TCH, a été désigné vainqueur de la catégorie Global Macro.

### **Pas de perte en relation avec le subprime**

Les effets de la crise des crédits hypothécaires américains à risques qui ont lourdement pesé sur les marchés financiers en 2007 ont été largement compensés par la prudence et la qualité de la gestion des comptes de la clientèle. Aucun investissement direct dans ce domaine n'a été effectué par le Groupe, ni pour le compte de la clientèle.

### **Très forte augmentation du dividende Versement d'un dividende anniversaire**

C'est dans ce contexte de croissance continue que nous vous proposons de verser un dividende ordinaire de CHF 108 millions, en forte augmentation par rapport à l'exercice précédent (CHF 81 millions) et de doubler ce dividende en proposant le versement d'un dividende anniversaire d'un montant de CHF 108 millions.

### **Revue de l'activité de l'exercice 2007**

#### **Evolution des produits**

Le résultat des opérations d'intérêts est en augmentation de 29,7% par rapport à l'exercice précédent. Il s'établit à CHF 106,3 millions comparés à CHF 82 millions en 2006. Ce développement est essentiellement dû à une augmentation du volume des prêts, ainsi qu'à une amélioration de la marge réalisée.

Le résultat des opérations de commissions et des prestations de services augmente de 20% pour s'établir à CHF 583,9 millions, comparés à CHF 486,6 millions en 2006. Cette augmentation provient aussi bien de la progression des avoirs de la clientèle que de nos opérations de gestion de fortune.

Le résultat des opérations de négoce augmente de 15,1% par rapport à l'exercice précédent. Il s'établit à CHF 128,9 millions, comparés à CHF 112 millions en 2006. Cette augmentation provient en grande partie de la croissance des résultats des opérations de négoce sur titres.

Les autres résultats ordinaires s'inscrivent à CHF 46,9 millions, comparés à CHF 33,4 millions en 2006. Ce poste est essentiellement constitué du produit des participations non consolidées.

#### **Evolution des charges**

L'effectif moyen du Groupe s'établit à 1375 personnes, comparé à 1277 en 2006. Les charges du personnel s'inscrivent à CHF 388,2 millions, comparés à CHF 321,3 millions en 2006. Cette progression de 20,8% reflète l'augmentation de nos effectifs, ainsi que l'évolution de la partie variable des salaires.

Les autres charges d'exploitation augmentent de 17,1% pour atteindre CHF 113,4 millions, comparés à CHF 96,9 millions en 2006.

Globalement, les charges d'exploitation s'élèvent à CHF 501,6 millions, en hausse de 20% par rapport à l'exercice précédent.

#### **Bénéfice brut**

Le bénéfice brut du Groupe est en progression de 23,2% par rapport à l'exercice précédent. Il s'établit à CHF 364,4 millions, comparés à CHF 295,8 millions en 2006.

Les amortissements sur l'actif immobilisé totalisent CHF 29,7 millions, comparés à CHF 28,8 millions en 2006.

Les produits extraordinaires s'élèvent à CHF 13,9 millions, en diminution de CHF 3,6 millions par rapport à l'exercice précédent. Ils sont essentiellement constitués de la dissolution de provisions non nécessaires à l'exploitation.

Les charges extraordinaires s'élèvent à CHF 20,9 millions, comparés à CHF 25,6 millions en 2006, soit une diminution de CHF 4,7 millions par rapport à l'exercice précédent. Ce poste est essentiellement constitué de la dotation à la provision pour risques bancaires généraux.

Les impôts s'établissent à CHF 61,5 millions, comparés à CHF 51,9 millions en 2006, en hausse de 18,5 % par rapport à l'exercice précédent.

### **Analyse du bilan**

Le total du bilan du Groupe s'élève à CHF 11,5 milliards, en augmentation de 36,9% par rapport à l'exercice précédent.

L'actif circulant, composé des liquidités, des créances résultant des papiers monétaires, des créances sur les banques et la clientèle, des créances hypothécaires, ainsi que du portefeuille titres et métaux précieux destinés au négoce, augmente de 38,5 % par rapport à l'exercice précédent. Il atteint CHF 10,4 milliards comparés à CHF 7,5 milliards l'exercice précédent.

Le poste « immobilisations financières » totalise CHF 235,2 millions, comparés à CHF 236 millions en 2006.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à CHF 194,7 millions, comparés à CHF 174 millions en 2006.

Les comptes de régularisation s'élèvent à CHF 150,5 millions, comparés à CHF 95,5 millions en 2006.

Le poste « autres actifs » s'élève à CHF 334,3 millions. Sa forte augmentation provient essentiellement des valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés qui, à la fin 2007, s'élèvent à CHF 240,2 millions, comparés à CHF 166,4 millions en 2006.

Au passif, les fonds étrangers, composés des engagements résultant des papiers monétaires, des engagements envers les banques et la clientèle, s'élèvent à CHF 9,4 milliards comparés à CHF 6,6 milliards en 2006. Ils représentent 81,8% du total du bilan. Cette évolution provient essentiellement des fonds de nos clients en attente d'investissement à la fin de l'année.

Le poste « autres passifs » s'élève à CHF 368 millions. Sa forte augmentation provient essentiellement des valeurs de remplacement négatives des instruments financiers dérivés qui, à la fin 2007, s'élèvent à CHF 229,3 millions, comparés à CHF 165 millions en 2006.

Le poste « correctif de valeurs et provisions » s'élève à CHF 102 millions, comparés à CHF 100,4 millions en 2006.

Les réserves pour risques bancaires généraux sont en progression de 9,7% par rapport à l'exercice précédent. Elles s'établissent à CHF 205,8 millions, comparés à CHF 187,5 millions en 2006.

Avant distribution du dividende, les fonds propres du Groupe s'élèvent à CHF 1,3 milliard, en augmentation de CHF 159,5 millions par rapport à l'exercice précédent. Ils représentent 11,6% du total du bilan. Le rendement des fonds propres s'élève à 22,3%. Le ratio BRI, calculé sur les fonds propres de base, s'élève à 38,4%. Les fonds propres du Groupe dépassent donc très largement les valeurs recommandées par la Banque des Règlements Internationaux.

### **Perspectives pour l'année 2008**

Les résultats de notre stratégie à long terme de croissance organique et de spécialisation dans notre métier de gestion de patrimoine nous permettent, malgré les tourmentes qui touchent les marchés financiers, d'aborder l'année 2008 avec confiance. Nous continuerons de développer les projets mis en route durant les exercices précédents. L'effort d'acquisition de nouveaux clients restera soutenu, en particulier en Europe, en Asie, au Moyen-Orient et en Amérique Latine.

Nous continuerons d'investir aussi bien dans nos équipes de professionnels que dans des projets immobiliers ou technologiques, afin d'assurer des services de grande qualité pour nos clients et d'améliorer notre compétitivité. Nous resterons toutefois très prudents face à un environnement géopolitique, économique et boursier très volatil.



# Chiffres-clés

## du Groupe Banque Privée Edmond de Rothschild

	2007	2006	Variations	
			(en CHF)	(en %)
<b>Compte de résultat consolidé</b> (en milliers de CHF)				
Résultat des opérations d'intérêts	106'342	81'970	24'372	29.7
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	583'945	486'567	97'378	20.0
Résultat des opérations de négoce	128'870	112'007	16'863	15.1
Charges d'exploitation (frais de personnel et frais généraux)	501'636	418'149	83'487	20.0
Bénéfice du Groupe	246'402	192'664	53'738	27.9
<b>Rentabilité</b>				
Rendement des fonds propres (en %) bénéfice net/moyenne des fonds propres (2)	22.3	18.8	-	-
Rendement de l'actif (en %) bénéfice net/moyenne des actifs	2.5	2.4	-	-
<b>Actions</b> (en CHF)				
Résultat par action au porteur après déduction de la part des intérêts minoritaires	2'385	1'835	550	30.0
Résultat par action nominative après déduction de la part des intérêts minoritaires	477	367	110	30.0
<b>Bilan consolidé</b> (en milliers de CHF)				
Créances sur les banques	8'250'863	5'717'487	2'533'376	44.3
Avances à la clientèle	1'908'479	1'588'119	320'360	20.2
Engagements envers les banques	815'286	730'877	84'409	11.5
Fonds de la clientèle	8'559'640	5'876'796	2'682'844	45.7
Fonds propres (1)	1'333'081	1'173'616	159'465	13.6
Total du bilan	11'458'132	8'368'540	3'089'592	36.9
<b>Avoirs de la clientèle</b> (en millions CHF)				
Total des avoirs de la clientèle (y.c. prises en compte doubles)	100'268	83'071	17'197	20.7
<i>Dont prises en compte doubles</i>	<i>10'939</i>	<i>9'139</i>	<i>1'800</i>	<i>19.7</i>
<i>Apports/retraits nets d'argent frais</i>	<i>10'249</i>	<i>3'949</i>	<i>6'300</i>	<i>-</i>
<b>Effectif du Groupe</b> (nombre de collaborateurs)				
Effectif moyen	1'375	1'277	98	7.7
- en Suisse	563	537	26	4.8
- à l'étranger	812	740	72	9.7
Effectif à fin décembre	1'438	1'307	131	10.0
Effectif du personnel à fin décembre, converti en places de travail à temps complet	1'402	1'269	133	10.5

(1) Y compris le bénéfice net du Groupe avant paiement du dividende de la Maison mère et parts des intérêts minoritaires.

(2) Après répartition du bénéfice de la Maison mère.

# Bilan consolidé

au 31 décembre 2007 (en milliers de CHF)

Actifs	Notes	2007	2006	Variations	
		(en milliers de CHF)			
Liquidités	17	215'001	181'773	33'228	18.3
Créances résultant de papiers monétaires	1, 17	20'261	25'476	(5'215)	(20.5)
Créances sur les banques	17	8'250'863	5'717'487	2'533'376	44.3
Créances sur la clientèle	2, 17	1'900'983	1'583'037	317'946	20.1
Créances hypothécaires	2, 17	7'496	5'082	2'414	47.5
Total des avances à la clientèle	3, 19	1'908'479	1'588'119	320'360	20.2
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	4, 17	43'902	21'930	21'972	100.2
Immobilisations financières	5, 17	235'181	235'967	(786)	(0.3)
Participations non consolidées	6, 7	89'481	81'458	8'023	9.8
Immobilisations corporelles	7	194'692	174'007	20'685	11.9
Valeurs immatérielles	7	15'545	14'522	1'023	7.0
Comptes de régularisation		150'457	95'481	54'976	57.6
Autres actifs	8	334'270	232'320	101'950	43.9
<b>Total des actifs</b>	<b>9, 18, 20, 21, 22</b>	<b>11'458'132</b>	<b>8'368'540</b>	<b>3'089'592</b>	<b>36.9</b>
Total des créances de rang subordonné		3'144	3'413	(269)	(7.9)
Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés	6, 13	555	530	25	4.7

# Bilan consolidé

au 31 décembre 2007 (en milliers de CHF)

Passifs	Notes	2007	2006	Variations	
				(en milliers de CHF)	(en %)
Engagements résultant de papiers monétaires	17	544	43	501	1'165.1
Engagements envers les banques	17	815'286	730'877	84'409	11.5
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	17	5'135	6'770	(1'635)	(24.1)
Autres engagements envers la clientèle	10, 17	8'554'505	5'870'026	2'684'479	45.7
Total des fonds de la clientèle		8'559'640	5'876'796	2'682'844	45.7
Comptes de régularisation		279'581	225'789	53'792	23.8
Autres passifs	11	367'997	261'048	106'949	41.0
Correctifs de valeurs et provisions	12	102'003	100'371	1'632	1.6
Réserves pour risques bancaires généraux	12	205'767	187'488	18'279	9.7
Capital social	13	45'000	45'000	-	-
Réserves issues du capital		123'973	99'525	24'448	24.6
Réserves issues du bénéfice	14	706'915	635'308	71'607	11.3
Propres titres de participations		(46'977)	(35'654)	(11'323)	31.8
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	15	52'001	49'285	2'716	5.5
Bénéfice du Groupe		246'402	192'664	53'738	27.9
<i>dont part des intérêts minoritaires au bénéfice</i>		<i>37'369</i>	<i>31'936</i>	<i>5'433</i>	<i>17.0</i>
Total des fonds propres du Groupe	16	1'333'081	1'173'616	159'465	13.6
<b>Total des passifs</b>	<b>18, 20, 22</b>	<b>11'458'132</b>	<b>8'368'540</b>	<b>3'089'592</b>	<b>36.9</b>
Total des engagements de rang subordonné		-	-	-	-
Total des engagements envers les participations non consolidées et les participants qualifiés	6, 13	47'767	7'416	40'351	544.1

Opérations hors bilan	Notes	2007	2006	Variations	
				(en milliers de CHF)	(en %)
Engagements conditionnels	3, 19, 23, 24	429'192	370'164	59'028	15.9
Engagements irrévocables	3	93'677	83'163	10'514	12.6
Instruments financiers dérivés	25				
Valeurs de remplacement positives		240'204	166'396	73'808	44.4
Valeurs de remplacement négatives		229'314	164'969	64'345	39.0
Montants des sous-jacents		22'052'176	13'146'352	8'905'824	67.7
Opérations fiduciaires	26	11'383'544	8'306'717	3'076'827	37.0

# Compte de résultat

consolidé de l'exercice au 31 décembre 2007 (en milliers de CHF)

	Notes	2007	2006	Variations	
				(en milliers de CHF)	(en %)
Produit des intérêts et des escomptes	28	371'070	257'510	113'560	44.1
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	28	911	796	115	14.4
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	28	5'054	5'119	(65)	(1.3)
Charges d'intérêts	29	270'693	181'455	89'238	49.2
Résultat des opérations d'intérêts		106'342	81'970	24'372	29.7
Produit des commissions sur les opérations de crédit		1'661	1'438	223	15.5
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	30	607'302	497'531	109'771	22.1
Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de services	31	88'772	80'361	8'411	10.5
Charges de commissions		113'790	92'763	21'027	22.7
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services		583'945	486'567	97'378	20.0
Résultat des opérations de négoce	32	128'870	112'007	16'863	15.1
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		7'884	2'126	5'758	270.8
Produit total des participations		30'719	24'135	6'584	27.3
<i>dont: - participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence</i>		11'557	6'073	5'484	90.3
<i>- autres participations non consolidées</i>		19'162	18'062	1'100	6.1
Résultat des immeubles		743	805	(62)	(7.7)
Autres produits ordinaires	33	7'741	7'114	627	8.8
Autres charges ordinaires		172	733	(561)	(76.5)
Autres résultats ordinaires		46'915	33'447	13'468	40.3
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>866'072</b>	<b>713'991</b>	<b>152'081</b>	<b>21.3</b>
Charges de personnel	19, 34	388'197	321'261	66'936	20.8
Autres charges d'exploitation	19, 35	113'439	96'888	16'551	17.1
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>501'636</b>	<b>418'149</b>	<b>83'487</b>	<b>20.0</b>
<b>Bénéfice brut</b>		<b>364'436</b>	<b>295'842</b>	<b>68'594</b>	<b>23.2</b>
Amortissements sur l'actif immobilisé	7, 36	29'685	28'772	913	3.2
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	37	19'791	14'392	5'399	37.5
<b>Résultat intermédiaire</b>		<b>314'960</b>	<b>252'678</b>	<b>62'282</b>	<b>24.6</b>
Produits extraordinaires	38	13'858	17'477	(3'619)	(20.7)
Charges extraordinaires	38	20'936	25'619	(4'683)	(18.3)
Impôts	39	61'480	51'872	9'608	18.5
<b>Bénéfice du Groupe</b>	<b>40, 41, 42</b>	<b>246'402</b>	<b>192'664</b>	<b>53'738</b>	<b>27.9</b>
<i>dont part des intérêts minoritaires au bénéfice</i>		37'369	31'936	5'433	17.0

# Résultat de la Banque

au 31.12.2007

## Très forte progression du bénéfice (+32,4%) Résultats historiques

La Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. (Établissement non consolidé au 31 décembre 2007) réalise son meilleur résultat historique. Ainsi, le bénéfice net de la Banque s'établit à CHF 162,4 millions au 31 décembre 2007, comparé à CHF 122,6 millions l'exercice précédent, soit une progression de 32,4%.

Après distribution du bénéfice, les fonds propres s'élèveront à CHF 484,5 millions, soit 18,5% du total du bilan. La rentabilité des fonds propres est de 31,8%, comparée à 23,8% en 2006.

## Forte augmentation du dividende

Le Conseil d'Administration propose le versement d'un dividende ordinaire de CHF 108 millions, augmenté de 33,3% et le versement d'un dividende anniversaire de CHF 108 millions, soit CHF 480,- par action nominative (2006 – CHF 180.-) et de CHF 2400.- par action au porteur (2006 – CHF 900.-).

## Analyse du bilan

Au 31 décembre 2007, le total du bilan s'élève à CHF 2,6 milliards, en augmentation de CHF 588 millions par rapport à l'exercice précédent.

A l'actif, les liquidités et les créances résultant de papiers monétaires s'élèvent à CHF 77,6 millions, en augmentation de CHF 20,9 millions par rapport au 31 décembre 2006 (CHF 56,7 millions). Cette augmentation est due à une forte progression de nos avoirs auprès de la BNS, en réponse aux perturbations que connaissent les marchés financiers en fin d'année.

Les créances sur les banques augmentent de CHF 319,7 millions pour atteindre CHF 1,4 milliard, dont CHF 653,6 millions auprès de correspondants avec lesquels nous avons conclu des contrats de reverse-repos.

Les liquidités, les créances résultant de papiers monétaires et les créances sur les banques s'élèvent à CHF 1,5 milliard, comparés à CHF 1,2 milliard en 2006. Le poste représente 57,6% du total du bilan.

Les avances à la clientèle s'élèvent à CHF 418,8 millions, en augmentation de 44% par rapport à 2006. Elles représentent 16% du total du bilan.

Les portefeuilles de titres et métaux précieux destinés au négoce s'élèvent à CHF 22 millions, en forte augmentation par rapport à l'exercice précédent.

Les immobilisations financières s'élèvent à CHF 107,5 millions, en augmentation de CHF 10,4 millions ou 10,7% par rapport à l'exercice précédent.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à CHF 79,5 millions. Leur valeur est restée stable.

Les autres actifs s'élèvent à CHF 221,1 millions, en augmentation de 58,3% par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation provient essentiellement de l'évolution de la valeur de remplacement des opérations sur devises. Elle trouve sa correspondance dans l'augmentation des valeurs de remplacement négatives contenues dans le poste « autres passifs ».

Au passif, les engagements envers les banques augmentent fortement pour atteindre CHF 483,7 millions. Cette augmentation entre dans le cadre de la gestion globale de la liquidité du Groupe.

A la fin de l'exercice 2007, le total des fonds de la clientèle en attente d'un investissement s'élève à CHF 929,6 millions. Ils représentent 35,5% du total du bilan.

Les autres passifs s'élèvent à CHF 231,9 millions. Leur évolution provient essentiellement de l'évolution de la valeur de remplacement des opérations sur devises en cours à la fin de l'année.

Le poste correctif de valeurs et provisions augmente de CHF 14,5 millions pour s'établir à CHF 138,6 millions. Cette progression résulte de l'accroissement du poste « autres provisions ».

Après la distribution du bénéfice, les fonds propres s'élèveront à CHF 484,5 millions, soit 18,5% du total du bilan. La rentabilité des fonds propres est de 31,8% en 2007, comparée à 23,8% en 2006.

### **Analyse des résultats**

Le bénéfice net de l'année 2007 est en augmentation de 32,4% par rapport à l'exercice précédent. Il s'élève à CHF 162,4 millions, comparé à CHF 122,6 millions en 2006.

### **Evolution des produits**

Le résultat des opérations d'intérêts s'établit à CHF 37,3 millions, en augmentation de 29,9% par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse provient aussi bien de l'augmentation des encours que de l'amélioration de notre marge d'intérêts.

Le résultat des opérations de commissions et de prestations de services s'élève à CHF 179,4 millions, comparés à CHF 147,7 millions en 2006. La croissance des avoirs confiés par notre clientèle, ainsi que la bonne tenue des marchés boursiers, nous ont permis de réaliser cette augmentation de 21,5%.

Le résultat des opérations de négoce s'élève à CHF 34,2 millions, comparés à CHF 27,5 millions en 2006. Cette augmentation de 24,7% par rapport à l'exercice précédent est essentiellement due au résultat de négoce sur titres.

Les autres résultats ordinaires augmentent de 28,6% pour atteindre CHF 146,4 millions. Cette augmentation provient essentiellement de la progression des dividendes versés par nos participations.

### **Evolution des charges**

Les charges d'exploitation s'élèvent à CHF 183,2 millions, en augmentation de 19,7% par rapport à l'exercice 2006. Les charges de personnel augmentent de 23,8%, alors que les autres charges d'exploitation progressent de 7,1%.

Le bénéfice brut augmente de 30% par rapport à l'exercice précédent. Il s'établit à CHF 214,2 millions, comparés à CHF 164,7 millions en 2006.

Les amortissements sur l'actif immobilisé diminuent légèrement par rapport à l'exercice précédent pour atteindre CHF 12,3 millions.

Le poste correctif de valeurs, provisions et pertes s'élève à CHF 25,1 millions, en augmentation de 46,8% par rapport à l'exercice précédent.

Le poste de produits extraordinaires s'établit à CHF 6,7 millions, au niveau de l'exercice précédent (2006 – CHF 6,7 millions).

La charge fiscale de l'exercice 2007 est estimée à CHF 21 millions, en augmentation de CHF 1,9 million par rapport à l'exercice précédent.

### **Perspectives pour l'année 2008**

Les résultats de notre stratégie à long terme de croissance organique et de spécialisation dans notre métier de gestion de patrimoine nous permettent, malgré les tourmentes qui touchent les marchés financiers, d'aborder l'année 2008 avec confiance. Nous continuerons de développer les projets mis en route durant les exercices précédents. L'effort d'acquisition de nouveaux clients restera soutenu, en particulier en Europe, en Asie, au Moyen-Orient et en Amérique Latine.

Nous continuerons d'investir aussi bien dans nos équipes de professionnels que dans des projets immobiliers ou technologiques, afin d'assurer des services de grande qualité pour nos clients et d'améliorer notre compétitivité. Nous resterons toutefois très prudents face à un environnement géopolitique, économique et boursier très volatil.

# Chiffres-clés

## de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève

	2007	2006	Variations	
			(en CHF)	(en %)
<b>Bilan</b> (en milliers de CHF)				
Créances sur les banques	1'432'461	1'112'742	319'719	28.7
Avances à la clientèle	418'764	290'786	127'978	44.0
Engagements envers les banques	483'696	161'075	322'621	200.3
Fonds de la clientèle	929'637	853'060	76'577	9.0
Fonds propres après répartition	484'459	536'854	(52'395)	(9.8)
Total du bilan	2'620'327	2'032'277	588'050	28.9
<b>Compte de résultat</b> (en milliers de CHF)				
Résultat des opérations d'intérêts	37'313	28'727	8'586	29.9
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	179'411	147'715	31'696	21.5
Résultat des opérations de négoce	34'246	27'457	6'789	24.7
Charges d'exploitation (frais de personnel et frais généraux)	183'160	152'984	30'176	19.7
Bénéfice de l'exercice	162'350	122'601	39'749	32.4
<b>Effectif</b>				
Effectif en fin d'année (en places de travail à temps complet)	457	421	36	8.6
<b>Rentabilité</b>				
Rendement des fonds propres (en %)				
bénéfice net / moyenne des fonds propres après répartition	31.8	23.8	-	-
Rendement de l'actif (en %)				
bénéfice net / moyenne des actifs	7.0	6.3	-	-
<b>Actions</b>				
Dividende (en milliers de CHF)	216'000	81'000	135'000	166.7
Dividende (en % du capital-actions)	480	180	300	166.7
Capitalisation boursière (en milliers de CHF)	3'567'000	2'214'000	1'353'000	61.1
Données par action au porteur :				
- Bénéfice net par action	1'804	1'362	442	32.4
- Dividende	2'400	900	1'500	166.7
- Cours au 31.12	43'500	27'000	16'500	61.1
- Rendement brut (en %)	5.5	3.3	-	-

Au 31 décembre, les actions nominatives ont été prises en compte avec une décote de 20%.

# Bilan

avant répartition du bénéfice au 31 décembre 2007 (en milliers de CHF)

Actifs	Notes	2007	2006	Variations	
				(en milliers de CHF)	(en %)
Liquidités		58'532	35'629	22'903	64.3
Créances résultant de papiers monétaires		19'078	21'086	(2'008)	(9.5)
Créances sur les banques		1'432'461	1'112'742	319'719	28.7
Créances sur la clientèle		412'342	286'974	125'368	43.7
Créances hypothécaires		6'422	3'812	2'610	68.5
Total des avances à la clientèle	<b>13</b>	418'764	290'786	127'978	44.0
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	<b>1</b>	21'980	5'280	16'700	316.3
Immobilisations financières	<b>2</b>	107'540	97'118	10'422	10.7
Participations	<b>3</b>	236'677	236'897	(220)	(0.1)
Immobilisations corporelles	<b>4</b>	79'519	80'373	(854)	(1.1)
Comptes de régularisation		24'674	12'692	11'982	94.4
Autres actifs	<b>5</b>	221'102	139'674	81'428	58.3
<b>Total des actifs</b>	<b>6, 13</b>	<b>2'620'327</b>	<b>2'032'277</b>	<b>588'050</b>	<b>28.9</b>
Total des créances de rang subordonné		-	-	-	-
Total des créances sur les sociétés du Groupe et les participants qualifiés	<b>3, 10</b>	378'047	241'802	136'245	56.3

## Passifs

Engagements résultant de papiers monétaires		529	42	487	1'159.5
Engagements envers les banques		483'696	161'075	322'621	200.3
Autres engagements envers la clientèle	<b>7</b>	929'637	853'060	76'577	9.0
Total des fonds de la clientèle		929'637	853'060	76'577	9.0
Comptes de régularisation		85'561	72'535	13'026	18.0
Autres passifs	<b>8</b>	231'878	153'686	78'192	50.9
Correctifs de valeurs et provisions	<b>9</b>	138'567	124'025	14'542	11.7
Provision générale pour risques	<b>9</b>	50'000	50'000	-	-
Capital social	<b>10</b>	45'000	45'000	-	-
Réserve légale générale		98'010	90'135	7'875	8.7
Autres réserves		391'254	357'113	34'141	9.6
<i>dont réserve propres titres de participations</i>		<i>46'977</i>	<i>35'654</i>	<i>11'323</i>	<i>31.8</i>
Bénéfice reporté		3'845	3'005	840	28.0
Bénéfice de l'exercice		162'350	122'601	39'749	32.4
Total des fonds propres avant répartition	<b>10, 11, 12</b>	700'459	617'854	82'605	13.4
<b>Total des passifs</b>		<b>2'620'327</b>	<b>2'032'277</b>	<b>588'050</b>	<b>28.9</b>
Total des engagements de rang subordonné		-	-	-	-
Total des engagements envers les sociétés du Groupe et les participants qualifiés	<b>3, 10</b>	455'095	208'271	246'824	118.5



# Bilan

au 31 décembre 2007 (en milliers de CHF)

<b>Opérations hors bilan</b>	<b>Notes</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Variations</b>	
				(en milliers de CHF)	(en %)
Engagements conditionnels	<b>15</b>	233'425	230'040	3'385	1.5
Engagements irrévocables		3'706	4'612	(906)	(19.6)
Instruments financiers dérivés:					
- valeurs de remplacement positives		220'284	138'710	81'574	58.8
- valeurs de remplacement négatives		213'691	138'294	75'397	54.5
- montants des sous-jacents		20'284'500	12'174'113	8'110'387	66.6
Opérations fiduciaires	<b>16</b>	7'402'583	6'889'802	512'781	7.4

# Compte de résultat

de l'exercice au 31 décembre 2007 (en milliers de CHF)

Notes	2007	2006	Variations		
			(en milliers de CHF)	(en %)	
Produit des intérêts et des escomptes	48'620	30'840	17'780	57.7	
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	82	86	(4)	(4.7)	
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	1'228	1'407	(179)	(12.7)	
Charges d'intérêts	12'617	3'606	9'011	249.9	
Résultat des opérations d'intérêts	37'313	28'727	8'586	29.9	
Produit des commissions sur les opérations de crédit	1'117	940	177	18.8	
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	211'402	177'044	34'358	19.4	
Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de services	21'836	20'348	1'488	7.3	
Charges de commissions	54'944	50'617	4'327	8.5	
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	179'411	147'715	31'696	21.5	
Résultat des opérations de négoce	<b>17</b>	34'246	27'457	6'789	24.7
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	10'730	9'244	1'486	16.1	
Produit des participations	130'130	99'879	30'251	30.3	
Résultat des immeubles	57	57	-	-	
Autres produits ordinaires	5'603	5'196	407	7.8	
Autres charges ordinaires	136	577	(441)	(76.4)	
Autres résultats ordinaires	146'384	113'799	32'585	28.6	
Charges de personnel	143'334	115'792	27'542	23.8	
Autres charges d'exploitation	39'826	37'192	2'634	7.1	
Charges d'exploitation	183'160	152'984	30'176	19.7	
Bénéfice brut	214'194	164'714	49'480	30.0	
Amortissements sur l'actif immobilisé	12'338	12'596	(258)	(2.0)	
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	25'133	17'117	8'016	46.8	
Résultat intermédiaire	176'723	135'001	41'722	30.9	
Produits extraordinaires	<b>18</b>	6'725	6'709	16	0.2
Charges extraordinaires	<b>18</b>	130	2	128	-
Impôts	20'968	19'107	1'861	9.7	
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>162'350</b>	<b>122'601</b>	<b>39'749</b>	<b>32.4</b>	

En 2006 un reclassement de CHF 1,3 million a été effectué depuis «Autres produits ordinaires» sur «Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières».



**Genève**

18, rue de Hesse - CH-1204 Genève  
Tél. +41 22 818 91 11 - Fax +41 22 818 91 21

**Fribourg**

11, rue de Morat - CH-1700 Fribourg  
Tél. +41 26 347 24 24 - Fax +41 26 347 24 20

**Lausanne**

2, avenue Agassiz - CH-1003 Lausanne  
Tél. +41 21 318 88 88 - Fax +41 21 323 29 22

Internet : [www.lcf-rothschild.ch](http://www.lcf-rothschild.ch)