



EDMOND
DE ROTHSCHILD



RAPPORT ANNUEL 2013
BANQUE PRIVÉE
EDMOND DE ROTHSCHILD S.A.

Sommaire

5 | Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.

6 Message
de Benjamin et Ariane de Rothschild

8 Message de Christophe de Backer,
Président du Comité Exécutif

11 | Gouvernement d'entreprise

12 Introduction

13 Structure du Groupe
et actionariat

15 Structure du capital

17 Conseil d'Administration

26 Direction générale

31 Rémunérations,
participations et prêts

34 Droits de participation
des actionnaires

35 Prise de contrôle
et mesures de défense

36 Organe de révision

37 Politique d'information

39 | Groupe Banque Privée Edmond de Rothschild Rapport de gestion

40 Chiffres-clés

41 Rapport du Conseil d'Administration

46 Rapport de l'organe de révision

48 Périmètre de consolidation

52 Principes de consolidation

54 Principes d'évaluation

56 Bilan consolidé

58 Compte de résultat consolidé

59 Tableau de financement consolidé

60 Annexe aux comptes consolidés

87 | Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève Rapport de gestion

88 Chiffres-clés

89 Rapport du Conseil d'Administration

94 Rapport de l'organe de révision

96 Bilan

98 Compte de résultat

99 Annexe aux comptes annuels

111 | Adresses

Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.

6

Message
de Benjamin et Ariane de Rothschild

8

Message de Christophe de Backer,
Président du Comité Exécutif

Message de Benjamin et Ariane de Rothschild

Les effets de la crise de 2008 semblent enfin s'estomper. Le retour de la croissance américaine, le rebond, bien qu'encore timide en Europe, la sortie du Japon de la déflation et de la stagnation commencent à convaincre les pays les plus développés qu'ils peuvent redevenir des territoires d'avenir. Reste que les taux de chômage demeurent encore trop élevés globalement.

Les difficultés actuelles des pays émergents, qui souffrent de l'insuffisante coordination des politiques monétaires au niveau mondial, sont toutefois là pour nous rappeler que rien n'est jamais acquis. Car, si de grands pays émergents doivent aujourd'hui faire face à une importante fuite de capitaux sous l'effet de la sortie progressive de la politique monétaire accommodante de la Fed, qui redonne de l'intérêt aux placements américains, c'est aussi parce qu'un certain nombre de grandes réformes structurelles n'y ont pas été conduites.

Si la crise nous a appris quelque chose, c'est que les périodes favorables, celles où la croissance est vigoureuse, doivent être mises à profit pour préparer l'avenir. Il ne s'agit surtout pas de se laisser griser par l'argent facile et la satisfaction de promesses démagogiques. Ce qui est vrai dans la sphère publique l'est naturellement dans la sphère privée. L'action d'un dirigeant ne doit pas être totalement concentrée sur le présent, mais aussi destinée à la transmission aux générations futures.

Certains pays l'ont parfaitement compris. Pour la première fois, nous nous sommes rendus en ce début d'année en Norvège, pays qui dispose du fonds souverain le plus richement doté du monde avec près de 900 milliards de dollars. C'est un exemple. D'autres pays préparent l'avenir en investissant beaucoup dans l'innovation. Songeons, en effet, à la portée des changements en cours. Dès 2020, 50 milliards d'appareils seront connectés dans le monde ! Soit six appareils par personne, qu'il s'agisse de téléphones, de tablettes, d'ordinateurs, voire de véhicules ou d'appareils ménagers. Ceci n'est pas simplement un bouleversement dans la consommation des ménages, c'est un pas vers l'avènement d'une « économie de partage » des connaissances et de l'information.

On peut déjà commencer à apprécier les multiples conséquences de cette révolution numérique. Tout d'abord

sur nos habitudes de vie et de consommation. De nouveaux secteurs d'activité apparaissent, les métiers changent, l'éducation est plus que jamais fondamentale. Ensuite, l'exercice du pouvoir et du leadership est appelé à évoluer également. Le modèle top-down ne suffit pas aujourd'hui, il est parfois même a-moderne, même si la capacité de prendre une décision reste absolument cruciale et décisive dans la compétition.

Beaucoup serait encore à dire sur les grandes transformations à l'œuvre dans le monde. Mais l'une de celles qui apportent le plus d'espoir, c'est la véritable explosion de la classe moyenne mondiale. Entre 2010 et 2020, celle-ci comptera plus d'un milliard de personnes supplémentaires, soit de loin la plus forte augmentation dans l'histoire de l'humanité. Au total, au cours des trente prochaines années, ce n'est pas moins de trois milliards d'êtres humains, sur tous les continents, qui rejoindront la classe moyenne.

La croissance mondiale a donc encore un bel avenir. A condition toutefois d'être plus équilibrée, grâce à l'amélioration de la coopération économique, financière et monétaire, et d'être plus inclusive, car l'accroissement des inégalités est un facteur de risque majeur.

Ce nouveau monde n'est plus unipolaire, bipolaire ou multipolaire. Il est pour la première fois en passe d'être « cogéré » par tous les continents, sans domination des uns sur les autres, mais avec une concurrence accrue et parfois brutale. Dans ce nouveau monde, les défis seront d'une ampleur jamais vue. Parmi les facteurs de croissance, les infrastructures ont toujours eu une importance particulière. Désormais, les besoins connaissent des niveaux sans précédent. On estime en effet à 57'000 milliards de dollars les besoins de financement d'infrastructures dans le monde entre 2013 et 2030, soit 36% de plus que les dix-huit dernières années.

Conscient de ce défi, notre Groupe a lancé l'initiative BRIDGE laquelle comprend, par exemple, la création d'un Fonds Infrastructures en Europe qui devrait à terme rassembler 1 milliard d'euros. Nous envisageons d'autres fonds infrastructures dans d'autres géographies, très probablement dès cette année. Avec des taux d'intérêt qui restent bas, des liquidités abondantes dans le monde, une prudence accrue des banques traditionnelles dans la distribution du crédit, le

rebond de l'économie et les besoins nouveaux que nous venons d'évoquer, l'heure est revenue de construire, reconstruire et réparer ports, aéroports, routes, ponts, voies ferrées, systèmes de transports, mais aussi les infrastructures sociales et énergétiques.

C'est également en pensant à ces grands défis de notre temps que notre Groupe a décidé de s'investir dans des projets en Afrique ou dans le domaine environnemental ; qu'il a noué un partenariat au Brésil, renforcé sa plate-forme d'opérations à Hong-Kong avec en ligne de mire une présence en Chine continentale ; et qu'il a lancé des réflexions stratégiques sur l'Asie du Sud-Est, le Moyen-Orient et sur la coopération avec les fonds souverains.

Notre Groupe se transforme parce que le monde change. Aussi, et peut-être surtout, parce qu'il ne serait pas tout à fait lui-même s'il n'était pas en permanence en alerte, en initiative, en anticipation.

L'industrie de la gestion d'actifs devrait se voir confier cent mille milliards de dollars d'actifs en 2020, contre soixante-cinq mille milliards aujourd'hui. Il s'agit d'une opportunité considérable pour nous et nos clients, mais c'est aussi, nous

venons de le dire, une grande responsabilité car les gestionnaires d'actifs devront demain être capables de créer un impact social et environnemental positif, pour répondre aux attentes et pour assurer la soutenabilité de la croissance.

Dans notre activité de banque privée, nous voulons plus que jamais proposer à nos clients des solutions. C'est la raison pour laquelle nous serons présents dans les nouveaux territoires de ce monde en mouvement, afin d'offrir plus d'opportunités à ceux qui nous offrent leur confiance. C'est pour cela aussi que nous serons plus créatifs et innovants, que nous attirerons et formerons de nouveaux talents. C'est en ayant des capacités reconnues en corporate finance, en private equity, en gestion de projets que nous ferons la différence. L'histoire de notre famille, la réputation de notre Groupe et la confiance de nos clients nous obligent. Cette année, les entités du Groupe se rassemblent sous le nom Edmond de Rothschild, son fondateur, rendant ainsi hommage à son esprit visionnaire et fédérant plus encore ses forces pour affronter l'avenir.

Chacun l'aura compris, l'année 2014 est placée pour le groupe Edmond de Rothschild sous le signe de l'esprit de conquête.

Benjamin de Rothschild
Président du Conseil d'Administration



Ariane de Rothschild
Vice-Présidente du Conseil d'Administration



Message du Président du Comité Exécutif

La confiance, qui a fait le plus défaut en 2012, a été la clé de l'embellie de 2013.

Grâce à l'action concertée des politiques occidentales, et surtout des banques centrales, la confiance s'est restaurée et, dans le même temps, l'aversion pour le risque s'est retournée.

Sous l'impulsion du moteur américain, l'amélioration des fondamentaux économiques a provoqué le retour en grâce des pays développés. A l'inverse, les pays émergents sont désormais source d'inquiétude et, alors que la liquidité internationale commence à se réduire, c'est vers l'Europe et les Etats-Unis que se dirigent les flux internationaux. Bien que le monde occidental reste très endetté, les taux et l'économie sont soutenus par les banques centrales, notamment la Banque Centrale Européenne qui, par sa détermination, aura gagné ses lettres de noblesse au plus fort de la crise.

Ainsi, l'année 2013 aura peut-être été la première année de sortie d'une crise qui a ébranlé les fondements du système. Le chemin à parcourir reste encore long mais, si la croissance demeure balbutiante en Europe et en France, les places boursières ont affiché d'excellentes performances.

Idéalement positionné depuis fin 2012 sur les actifs européens, le groupe Edmond de Rothschild a été récompensé pour ses fortes convictions, en banque privée comme en gestion d'actifs. A ses côtés depuis toujours, partageant ses valeurs et son engagement, ses clients lui ont fait confiance et ont eu raison.

L'année écoulée est toutefois venue confirmer notre diagnostic : malgré des signes de reprise et un rebond des marchés actions, la crise en Europe n'est pas encore terminée et les préoccupations concernant les pays émergents persistent. Les gagnants du monde de demain seront donc, plus que jamais, les acteurs économiques ayant su s'adapter à une donne entièrement nouvelle.

Une ambition claire pour le Groupe

Convaincus qu'il fallait nous réformer pour poursuivre notre développement, nous avons poursuivi l'adaptation de notre modèle et de notre organisation. La feuille de route impulsée par Ariane et Benjamin de Rothschild pour le Groupe demeure absolument claire : nous avons pour ambition de devenir l'acteur indépendant de référence du *Wealth Management*.

Nous partageons la vision d'un Groupe unifié, résolument international, pesant CHF 157 milliards d'actifs.

Notre Groupe, organisé autour de ses deux métiers principaux que sont l'asset management et la banque privée, a pour vocation de servir les clientèles privées et institutionnelles les plus exigeantes à partir de cinq grands hubs : Paris, Genève, Luxembourg avec dorénavant Londres et Hong Kong que nous allons progressivement renforcer.

Cette ambition s'appuie sur les forces du modèle Edmond de Rothschild : une approche unique de la gestion d'actifs et de patrimoine, une marque puissante, synonyme d'excellence, d'accompagnement dans la durée et de valeurs transmises de génération en génération.

Signe de la force de notre projet, de nombreux talents nous ont rejoints. Ces personnalités venues d'horizons différents offrent la caractéristique commune d'apporter une vision internationale de nos métiers et une forte culture de l'innovation.

Solides performances du pôle de gestion d'actifs

En 2013, la baisse de l'aversion au risque a été porteuse pour les marchés actions et obligations convertibles. Sachant profiter de conditions de marché propices, nos gestions ont affiché des performances remarquables. Ainsi, nos fonds ont généré des performances très supérieures aux indices grâce à une gestion de convictions et un stock-picking de qualité.

La forte collecte brute témoigne de la confiance des clients, en France comme à l'étranger. Ces résultats attestent que notre évolution ne se fait pas aux dépens de nos performances, premier objectif de notre maison : au contraire, elle a vocation à les pérenniser et n'aurait pas été possible sans le talent et l'engagement permanent des équipes.

Développement international soutenu

Notre développement passe également par une croissance internationale volontariste et maîtrisée. Nous avons ainsi renforcé notre présence à Hong Kong par une série de recrutements. Place financière de premier plan et voie d'accès à tous les marchés asiatiques, Hong Kong est désormais une plate-forme majeure pour notre Groupe. Nous

avons également réaffirmé notre présence à Londres. Une activité de Private Merchant Bank y a été créée, afin d'apporter à notre clientèle d'entrepreneurs internationaux des solutions adaptées à leurs problématiques professionnelles et patrimoniales. Une nouvelle équipe a été mise en place à cette fin et de nouveaux bureaux inaugurés au 4 Carlton Gardens.

Ces évolutions sont indispensables ; elles portent d'ores et déjà leurs fruits. Nous veillons cependant à ce qu'elles ne diluent pas nos spécificités, qu'elles s'inscrivent dans la continuité et le respect de notre ADN, notamment en banque privée.

Succès du modèle de banque privée dédié aux entrepreneurs

Alors que la plupart des établissements bancaires considèrent la banque privée comme une extension améliorée de leur banque de détail, nous restons plus que jamais attentifs aux enjeux propres aux familles et aux entrepreneurs – tout simplement parce que notre Banque est elle-même une entreprise familiale dont le succès ne s'est jamais démenti.

Le modèle de proximité en banque privée a exprimé toute sa pertinence par l'action de deux dynamiques qui se renforcent mutuellement : son implantation internationale et en régions, ainsi que le développement de l'activité de conseil aux entreprises. Les dirigeants d'entreprises familiales bénéficient ainsi de solutions étendues et complètes, au-delà des frontières. La force de cette organisation et les relations de confiance nouées sur la durée avec les clients sont une source de fierté qui s'est traduite, cette année encore, par une collecte significative.

L'innovation au cœur de notre offre

Notre Groupe est également reconnu pour sa capacité à innover. Le Fonds Stratégique de Participations dont les premiers investissements ont été réalisés par nos équipes en 2013 atteste de cette capacité : face à une situation réglementaire complexe, nous avons apporté une réponse à l'économie française et aux enjeux bilantiels de plusieurs grands acteurs de l'assurance. Nous poursuivrons sur cette lancée avec le lancement de notre fonds d'infrastructures : nous entendons ainsi remédier aux besoins de financements de long terme, considérables, dans les infrastructures en Europe. Notre activité de fonds de projets notamment en Afrique et nos fonds de Private Equity répondent à cette même volonté d'innover afin de mettre la finance au service de l'économie réelle.

Perspectives 2014

L'année 2014 permettra à notre Groupe de tirer le meilleur parti des réorganisations déjà réalisées et de poursuivre le déploiement de sa stratégie.

A ce titre, nous continuerons de faire évoluer notre métier d'asset management. Il importe qu'un Groupe tel que le nôtre s'affirme auprès des grands clients institutionnels internationaux. Leur niveau d'exigence est élevé et leur stratégie d'allocation d'actifs particulièrement sophistiquée. Prendre rang auprès d'eux est une ambition légitime pour notre Groupe. Pour cela, nous repensons progressivement notre gamme de fonds flagships, afin de favoriser l'émergence de fonds milliardaires au-delà des quatre dont nous disposons déjà. Hisser notre ingénierie juridique et réglementaire aux meilleurs standards mondiaux est également à cet égard un impératif.

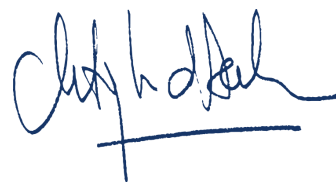
En banque privée, nous souhaitons poursuivre notre positionnement en tant qu'acteur de référence pour les entrepreneurs. Notre dispositif est aujourd'hui particulièrement adapté aux chefs d'entreprise : nous voulons continuer à leur consacrer tout le temps nécessaire pour comprendre dans le détail leurs problématiques, par nature complexes, puisque mêlant les dimensions familiale, patrimoniale et professionnelle.

Nous sommes à même de prendre en compte tous les enjeux de développement, de sécurisation patrimoniale, de transmission ou de fusions-acquisitions. Nous aspirons à devenir l'interlocuteur naturel de ces entrepreneurs en Europe et à l'international pour leur apporter des solutions sur-mesure.

Si nous abordons 2014 avec optimisme, c'est parce que, portés par la vision et le soutien déterminé d'Ariane et Benjamin de Rothschild, nous disposons d'un cap stratégique clair et d'équipes mobilisées. C'est aussi parce que nous avons veillé, au gré de ces évolutions, à rester au plus près de nos clients et à maintenir avec eux la continuité et la profondeur de notre relation.

De tous les indicateurs de performance, la confiance de nos clients restera, cette année encore, le plus essentiel à nos yeux.

Christophe de Backer



Gouvernement d'entreprise

12	Introduction	34	Droits de participation des actionnaires
13	Structure du Groupe et actionariat	35	Prise de contrôle et mesures de défense
15	Structure du capital	36	Organe de révision
17	Conseil d'Administration	37	Politique d'information
26	Direction générale		
31	Rémunérations, participations et prêts		

Le gouvernement d'entreprise

Introduction

La Fédération des entreprises suisses, economiesuisse, a publié, en date du 25 mars 2002, le Code suisse de bonne pratique, qui contient des standards en matière de gouvernement d'entreprise. Il s'agit de recommandations et non de règles juridiques obligatoires. Ce code est destiné en premier lieu aux sociétés cotées en Suisse.

La Directive actuelle de SIX Swiss Exchange (SIX) sur l'information relative au gouvernement d'entreprise (DCG) du 29 octobre 2008 est entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2009. La SIX l'a édictée en se fondant sur l'article 8 de la Loi fédérale sur les Bourses et le commerce de Valeurs Mobilières (LBVM), ainsi que sur les articles 1 à 6 et 49 et suivants du règlement de cotation (RC). Elle couvre la communication de sujets concernant le gouvernement d'entreprise. Elle s'applique notamment à tous les émetteurs dont le siège est en Suisse et dont des droits de participation sont cotés à la SIX.

Les principales préoccupations à l'origine de ces codes de conduite sont liées à la limitation des risques économiques, ainsi qu'à la réputation et à la responsabilité de l'entreprise. Le gouvernement d'entreprise est composé d'un ensemble de principes visant à assurer – dans l'optique de la protection des actionnaires – la transparence, la clarté dans l'information et l'équilibre entre la direction et le contrôle de l'entreprise à l'échelon le plus élevé, tout en respectant le pouvoir décisionnaire et l'efficience.

Les principales informations requises par la DCG entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2009 figurent dans les pages suivantes, avec des renvois à d'autres textes disponibles dans le présent rapport, ainsi qu'aux statuts (les « Statuts ») et au Règlement interne (le « Règlement interne ») de la Banque, accessibles sur le site www.edmond-de-rothschild.ch / Nous découvrir / Relations actionnaires - Documents légaux.

1. Structure du Groupe et actionnariat

1.1. Structure du Groupe

1.1.1. Présentation de la structure opérationnelle du Groupe

Conseil d'Administration

Président

Baron Benjamin de Rothschild

Vice-Présidente

Baronne Benjamin de Rothschild

Secrétaire

Jean Laurent-Bellue

Membres

Luc J. Argand

Veit de Maddalena ¹⁾

Rajna Gibson Brandon

François Hottinger

Klaus Jenny

Claude Messulam ²⁾

Maurice Monbaron ³⁾

Jacques-André Reymond

E. Trevor Salathé

Comité Exécutif ⁴⁾

Président et Directeur général

Christophe de Backer

Directeurs généraux adjoints

Manuel Leuthold

Vice-Président ;

Directeur général adjoint

Hervé de Montivault ⁵⁾

Directeur général adjoint

en charge de la Gestion privée

Membres

Yves Aeschlimann ⁵⁾

Responsable de la Conformité

Frédéric Binggeli

Chef de groupe Gestion privée

Alexandre Col

Responsable de la Gestion d'actifs

Martin Leuthold ⁶⁾

Directeur financier

De plus amples informations concernant les organes précités peuvent être consultées aux pages 17 et suivantes du présent Rapport pour le Conseil d'Administration puis 26 et suivantes pour le Comité Exécutif.

Audit interne

Directeurs

François Maendly

Maurice Moser

Comité d'Audit

Président

Klaus Jenny

Vice-Président

Jacques-André Reymond

Membres

Rajna Gibson Brandon ³⁾

Jean Laurent-Bellue

E. Trevor Salathé

Comité de Rémunération et de Nomination

Présidente

Baronne Benjamin de Rothschild

Secrétaire

Jean Laurent-Bellue

Membres

Luc J. Argand

Klaus Jenny

E. Trevor Salathé

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers S.A.

¹⁾ = jusqu'au 29 avril 2014

²⁾ = jusqu'au 11 juin 2013

³⁾ = depuis le 26 avril 2013

⁴⁾ = Comité Exécutif tel que constitué depuis le 17 avril 2013. Préalablement à cette date,

le Comité Exécutif se composait des membres suivants : Christophe de Backer (Président), Manuel Leuthold (Vice-Président), Luc Baatard, Frédéric Binggeli, Alexandre Col, Martin Leuthold, Michel Lusa, Bernard Schaub.

⁵⁾ = depuis le 17 avril 2013

⁶⁾ = jusqu'au 31 décembre 2013. A compter du 1^{er} janvier 2014, Cynthia Tobiano reprendra les fonctions de Directeur financier, membre du Comité Exécutif.

1.1.2./1.1.3. Structure juridique du Groupe

Les sociétés du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild, consolidées par intégration globale, sont indiquées aux pages 48 à 51 du présent Rapport.

	Nominal (en milliers CHF)	Taux de participation au capital (en %)	Taux de participation à l'ensemble des voix (en %)
1.2. Actionnaires importants (au 31.12.2013)			
Actionnaires importants			
Edmond de Rothschild Holding S.A. (1)	36'650,0	81,4	86,9
Rothschild Holding AG, Zurich (2)	3'800,0	8,4	9,4

(1) La totalité du capital-actions de Edmond de Rothschild Holding S.A. est contrôlée directement ou indirectement par des membres de la famille Rothschild. La Baronne Edmond de Rothschild détient 17% du capital (6,77% des voix) de cette société, alors que le Baron Benjamin de Rothschild en détient 66,33% (89,84% des voix). Les états financiers d'Edmond de Rothschild Holding S.A. sont à disposition sur demande écrite adressée à la société (case postale 5254, 1211 Genève 11).

(2) Rothschild Holding AG, Zurich est détenu par les personnes / entités suivantes : 1) Eric de Rothschild, Paris ; 2) David de Rothschild, Paris ; 3) Alexandre de Rothschild, Paris ; 4) Stéphanie Lifford de Buffévent, Paris ; 5) Louise de Rothschild, Paris ; 6) Financière de Toumon SAS, Paris ; 7) Financière de Reux SAS, Paris ; 8) Béro SCA, Paris ; 9) Ponthieu Rabelais SAS, Paris ; 10) Integritas B.V., Amsterdam ; 11) Rothschild Trust (Schweiz) AG, Zürich ; 12) A.Y.R.E. Corporation (1972) Limited, Amsterdam ; 13) Edouard de Rothschild, Paris ; 14) Holding Financier Jean Goujon SAS Paris ; 15) Rothschild Concordia SAS, Paris ; 16) Philippe de Nicolay, Paris ; 17) Olivier Pécoux, Paris ; 18) François Henrot, Paris ; 19) Compagnie

Financière Martin-Maurel S.A., Marseille ; 20) Eranda Foundation, UK ; 21) PO Gestion SAS, Paris ; 22) PO Commandité SAS, Paris (ensemble les entités 1), 2), 3), 6), 8), 9), 13) à 22) constituent le « PO-Group » ; Rothschild Holding AG, Zurich détient ensemble 20'000 actions nominatives et 3598 actions au porteur de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève, représentant au total 8,4 % du capital et 9,4 % des droits de vote.

RCSAS-Group détient une majorité de contrôle dans Rothschild Concordia SAS, Paris. Le « PO-Group » contrôle Paris Orléans SCA, qui détient une majorité de contrôle dans Concordia Holding SARL Paris. Concordia Holding SARL contrôle Rothschild Concordia AG, Zug, qui à son tour détient une majorité de contrôle dans Rothschilds Continuation Holdings AG, Zug. Rothschilds Continuation Holdings AG contrôle Rothschild Holding AG, Zurich, qui détient une participation directe dans la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève.

	Nombre des droits de participations détenus	Taux de participation au capital (en %)	Taux de participation à l'ensemble des voix (en %)
1.3. Participations croisées (au 31.12.2013)			
Participations croisées			
Rothschild Holding AG, Zürich	10'161,0	12,0	11,6

2. Structure du capital

2.1. Capital

	Valeur nominale (milliers CHF)	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende (milliers CHF)
Capital social			
Actions nominatives entièrement libérées de CHF 100.- nominal	20'000	200'000	20'000
Actions au porteur entièrement libérées de CHF 500.- nominal	25'000	50'000	25'000
Total du capital social	45'000		

2.2. Indications spécifiques concernant le capital autorisé et conditionnel

La Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. ne possède pas de capital conditionnel ni de capital autorisé.

2.3. Modification du capital

	2013	2012	2011	2010
(milliers CHF)				
Capital social				
Actions nominatives entièrement libérées de CHF 100.- nominal	20'000	20'000	20'000	20'000
Actions au porteur entièrement libérées de CHF 500.- nominal	25'000	25'000	25'000	25'000
Total du capital social	45'000	45'000	45'000	45'000

2.4. Actions et bons de participation

Les 200'000 actions nominatives de CHF 100.- non cotées et les 50'000 actions au porteur de CHF 500.- cotées (capitalisation boursière au 31.12.2013 : CHF 1,173 milliard) auprès de la SIX (Code ISIN CH0001347498 et numéro de valeur 134749TK) ont droit, proportionnellement à leur valeur nominale, aux mêmes droits patrimoniaux, conformément à l'article 7, alinéas 2 et 3 des Statuts. Les actions nominatives et au porteur sont entièrement libérées.

Les actions nominatives, liées aux termes de l'article 6, alinéas 5 et 6 des Statuts, bénéficient de droits sociaux privilégiés en ce sens qu'à l'Assemblée générale, chaque action donne droit à une voix, quelle qu'en soit la valeur nominale (Art. 15 al. 1 des Statuts). Toujours en matière de droits sociaux, l'article 18 des Statuts stipule à son alinéa 3 que chaque groupe d'actionnaires (actions au porteur et nominatives) a le droit d'exiger un représentant au moins de son choix au Conseil d'Administration.

2.5. Bons de jouissance

La Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. n'a pas émis de bons de jouissance.

2.6. Restrictions de transfert et inscriptions des « nomines »

2.6.1. Restrictions de transfert et dispositions régissant l'octroi de dérogations

L'autorisation d'exercer le droit de vote, ainsi que les droits y afférents des actionnaires et des usufruitiers des actions nominatives, présuppose la reconnaissance de la qualité d'actionnaire par le Conseil d'Administration et l'inscription en tant que telle dans le registre des actions (Art. 6 al. 4 des Statuts).

Au terme de l'article 6 al. 5 des Statuts, le Conseil d'Administration peut refuser le transfert d'actions nominatives ou la constitution d'usufruit sur celles-ci, en invoquant un juste motif eu égard au but social ou à l'indépendance économique de la société, notamment le maintien de son caractère familial.

2.6.2. Motifs de l'octroi de dérogations pendant l'exercice

Aucune dérogation n'a été octroyée durant l'exercice sous revue et aucune demande dans ce sens n'a été formulée.

2.6.3. Admissibilité des inscriptions de « nomines »

Il n'existe pas de dispositions dérogeant aux dispositions statutaires mentionnées au point 2.6.1. (Art. 6 des Statuts) concernant l'inscription de « nomines ».

2.6.4. Procédure et conditions auxquelles les restrictions de transfert peuvent être levées

Toute modification des dispositions statutaires relatives aux restrictions de transfert des actions nominatives (Art. 6 des Statuts) doit être approuvée au minimum par deux tiers des

voix représentées à l'Assemblée générale et par la majorité absolue des valeurs nominales des actions représentées (Art. 15 al. 6 des Statuts et 704 al. 1 CO).

2.7. Emprunts convertibles et options

La Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. n'a pas émis d'emprunts convertibles ni d'options.

3. Conseil d'Administration

3.1. Membres du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration comprend onze¹⁾ membres qui n'exercent, conformément à la pratique bancaire, aucune fonction exécutive au sein de l'entreprise, étant précisé que certains exercent ou ont exercé une fonction de direction dans le Groupe.

Baron Benjamin de Rothschild

Président, Français, 1963

Formation

1984 Master en Business and Management, Pepperdine University, California (US)

Parcours professionnel

1985 BP, Londres

1985-1987 Groupe LCF Rothschild, Genève et Paris (devenu groupe Edmond de Rothschild)

1989 Fondation de la Compagnie Benjamin de Rothschild – Président

Fonction actuelle

Depuis 1997 Président du groupe Edmond de Rothschild

Mandats d'administrateur

Président de :

- Edmond de Rothschild Holding S.A. (Suisse)
- Holding Benjamin et Edmond de Rothschild, Pregny S.A. (Suisse)
- Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. (Suisse)
- Banque Privée Edmond de Rothschild Europe (Luxembourg)
- La Compagnie Benjamin de Rothschild S.A. (Suisse)
- The Caesarea Edmond Benjamin de Rothschild Development Corporation Ltd (Israël)
- The Edmond de Rothschild Foundation (USA)

Président du Conseil d'administration de Edmond de Rothschild S.A.

Administrateur de :

- La Compagnie Fermière Benjamin et Edmond de Rothschild S.A.
- La Compagnie Vinicole Baron Edmond de Rothschild S.A.
- Rothschild Continuation Holdings A.G. (Suisse)
- La Compagnie Générale Immobilière de France (Cogifrance)
- EBR Ventures

Président du Conseil de surveillance de la Société Française des Hôtels de Montagne (S.F.H.M.)

Membre du Conseil de surveillance des Domaines Barons de Rothschild (Lafite)

Baronne Benjamin de Rothschild

Vice-Présidente, Française, 1965

Formation

1984 Baccalauréat à Kinshasa (Zaire) – Académie de Nantes

1988 BBA en Finance, Pace University, New York

1990 MBA en Gestion financière, Pace University, New York

Parcours professionnel

1988-1990 Analyste financier, puis cambiste à la Société Générale, Australie et New York

1990-1995 Cambiste, ALG, New York. Lancement de la filiale de Paris et développement des activités de marché en Europe

Mandats d'administrateur

Présidente de

- EDR Communication
- Administration et Gestion SA

Vice-Présidente du Conseil d'administration de :

- Edmond de Rothschild S.A.
- Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. (Suisse)
- Banque Privée Edmond de Rothschild Europe (Luxembourg)
- OPEJ

Vice-Présidente du Conseil de surveillance de la Société Française des Hôtels de Montagne (S.F.H.M.)

Vice-Présidente Honoraire de RIT Capital Partners (Londres)

Administrateur de :

- Edmond de Rothschild Holding S.A. (Suisse)
- Holding Benjamin et Edmond de Rothschild, Pregny S.A. (Suisse)
- Baron et Baronne Associés (holding de la S.C.B.A. Société Champenoise des Barons Associés)
- LCFR Banque (Paris)

Membre du Conseil de surveillance de :

- SIACI Saint-Honoré
- Milestone

¹⁾ = au 31 décembre 2013

Jean Laurent-Bellue

Secrétaire, Français, 1951

Formation

1974	Institut d'Etudes Politiques de Paris
1975	Licence es Lettres et Maîtrise de droit
1977	MBA HEC

Parcours professionnel

1978-1980	Groupe Compagnie du Midi, Attaché de Direction
1980-1987	Institut de Développement Industriel (IDI), contrôleur de gestion puis chargé de mission sur des dossiers de prises de participations industrielles et de gestion de portefeuille de participations
1987-1999	Groupe Crédit Commercial de France : différentes fonctions dans les métiers de Corporate Finance et de Private Equity : – 1987-1999 : Responsable des opérations d'investissement – 1993 : Directeur général de Nobel, Directeur Central du CCF et membre du Comité de Direction de la banque – 1994-1998 : Responsable du Corporate Finance, à Paris et à Londres (Charterhouse Bank) – 1998-1999 : Responsable du Private Equity, à Paris et à Londres (Charterhouse Development Capital)
2000-2004	Groupe Crédit Lyonnais, membre du Directoire
2004	Groupe LCF Edmond de Rothschild (devenu groupe Edmond de Rothschild) en tant que membre du Directoire de La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque et Président du Directoire de Edmond de Rothschild Corporate Finance
2009-2011	Rejoint le Directoire de la Compagnie Financière Saint Honoré en tant que Secrétaire général et Président du Conseil de Surveillance d'Edmond de Rothschild Corporate Finance

Fonctions actuelles

Depuis	Edmond de Rothschild Holding à Genève,
janvier 2011	Secrétaire général groupe Banque Privée Edmond de Rothschild, Genève, Administrateur et Membre du Conseil de Surveillance de EDR S.A., Paris

Autres mandats

Depuis 1999	Administrateur et Membre du Conseil de Surveillance KPMG Associés
Depuis 2005	Administrateur et Membre du Conseil de Surveillance de KPMG S.A. et KPMG ASSOCIES (S.A.)
Depuis 2008	Membre du Conseil de Surveillance d'Edmond de Rothschild Private Equity Partners

Luc J. Argand

Membre, Suisse, 1948

Formation

1968	Obtention de la Maturité Classique (Collège Calvin)
1968-1972	Université de Genève
1972	Obtention de la Licence en Droit
1972-1974	Stage d'avocat à l'étude de Me Antoine Hafner, Genève
1974	Obtention du Brevet d'avocat
1976	Obtention du « Master Degree of Business Administration » (INSEAD)

Parcours professionnel et fonctions actuelles

1977-1981	<i>stages :</i> Compagnie Financière Benjamin & Edmond de Rothschild, Goldman Sachs, New York, NMR, Londres <i>emploi :</i> Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève
1982 à ce jour	Associé à l'Etude de Pfyffer & Associés, Genève
Depuis 1986	Administrateur de la Banque Morval S.A., Genève
1993 à ce jour	Administrateur de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève Administrateur de la Compagnie Benjamin de Rothschild S.A., Genève Administrateur de la Holding Benjamin et Edmond de Rothschild, Pregny S.A. (Suisse)
1996-1998	Bâtonnier de l'Ordre des Avocats de Genève
1990 à ce jour	Arbitre au Tribunal Arbitral du Sport à Lausanne
1998-2007	Membre du Conseil Supérieur de la Magistrature à Genève
2004 à ce jour	Président de la Commission de Surveillance des Notaires genevois
2005-2011	Président du Salon de l'Automobile de Genève
Depuis 2007	Président du Conseil d'Administration de la Banque Syz & Co S.A., Genève

Veit de Maddalena ¹⁾

Membre, Suisse, 1967

Formation

- 1988-1994 Université de Berne
licentiatu rerum politicarum – Business Administration
- 1998-1999 London Business School, Londres
Masters en science et en finance

Parcours professionnel

- 1994-1995 Credit Suisse, Chiasso – Assistant du Directeur régional
- 1996 Credit Suisse Private Banking, Lugano – Assistant d'un membre de la direction générale, CSPB
- 1997-1998 Credit Suisse Private Banking, Londres
– Responsable de la gestion clientèle
- 1999-2002 Credit Suisse (Monaco) SAM, Monaco
– Président-Directeur général
Membre du Comité de gestion Market Group 2 Credit Suisse Private Banking
- 2003-2006 Credit Suisse Trust Group – Président-Directeur général
Membre du Comité de gestion de la division Private Banking International
- 2006-2007 Rothschild Bank AG, Zürich – Président-Directeur général

Fonction actuelle

- Depuis 2008 Rothschild Wealth Management & Trust Président-Directeur général et Membre du Comité de gestion du Groupe

Mandats d'administrateur

- Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
Charles Rodolphe Bruppacher Foundation
Rothschild Private Trust Holding AG – Président
INSEAD Advisory Council

Rajna Gibson Brandon

Membre, Suisse, 1962

Formation

- 1982 Licence en Sciences commerciales et industrielles (Business administration), Université de Genève
- 1987 Doctorat en Sciences économiques et sociales (Spécialisation en finance), Université de Genève

¹⁾ = jusqu'au 29 avril 2014

Expérience académique

- 1991-2000 Professeure de finance à l'Ecole des HEC, Université de Lausanne
- 1993-1997 Directrice du Master in Banking and Finance, Ecole des HEC, Université de Lausanne
- 2000-2008 Professeure de finance au Swiss Banking Institute, Université de Zurich
- Depuis 2001 Directrice et Directrice adjointe du National Centre of Competence in Research, Financial Valuation and Riks Management (FINRISK)
- Depuis 2006 Directrice de recherche au Swiss Finance Institute (SFI)
- Depuis 2008 Professeure de finance à l'Université de Genève et détentrice d'une Chaire du Swiss Finance Institute
- Depuis 2009 Directrice du Finance Research Institute, Université de Genève

Autorité de surveillance

- 1995-1996 Membre de la Commission des OPA
- 1997-2004 Membre de la Commission Fédérale des Banques

Mandat d'administrateur

- Depuis 2000 Membre du Conseil d'administration de Swiss Re

François Hottinger

Membre, Suisse, 1943

Formation

- 1965 Cours de banque de l'AFB à la Sorbonne
- 1966-1967 Stagiaire à la BNP (ex BNCI), Paris
- 1967-1968 Banque Hottinguer & Cie Paris, employé au Service commercial
- 1968 Stagiaire à la Banque Baring Bros, Londres

Parcours professionnel

- 1969-1992 Associé gérant Banque Hottinguer & Cie, Zurich
- 1975-1990 Associé gérant Banque Hottinguer & Cie, Paris
- 1992-2008 Associé gérant J.F.E. Hottinger & Co, Zurich

Fonctions actuelles

- Depuis 1970 Administrateur de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève
- Depuis 1992 Administrateur de Hottinguer Corporate Finance S.A., Paris (ex Jean-Philippe Hottinguer Corporate Finance S.A., Paris)
- Depuis 1992 Administrateur de Messieurs Hottinguer Gestion Privée S.A., Paris (ex Jean-Philippe Hottinguer Gestion Privée S.A., Paris)
- Depuis 1995 Administrateur de Bolux Sicav, Luxembourg

Depuis 1998 Président du Conseil de surveillance de Banque Hottinguer, Paris (ex Banque Jean-Philippe Hottinguer & Cie, Paris)

Depuis 2009 Associé commanditaire J.C.E. Hottinger & Co, Zurich

Klaus Jenny

Membre, Suisse, 1942

Formation

1967 Licence en Sciences économiques, mention banque (Université de Saint-Gall)
1973 Doctorat en Sciences économiques (Université de Saint-Gall)
1975 Brevet d'Avocat, canton de Glaris
1986 Program for Senior Executives (Massachusetts Institute of Technology)

Parcours professionnel

1972 à 1998 Crédit Suisse / CREDIT SUISSE GROUP *à partir de 1987*
Membre de la Direction Générale
Membre du Comité de la Direction Générale
Member Executive Board CREDIT SUISSE GROUP
CEO Credit Suisse Private Banking

Depuis 1999 Activités indépendantes dans le domaine des finances pour entreprises, institutionnelles et privées

Mandats d'administrateur

Depuis 2000 Maus Frères S.A.

Depuis 2001 Téléverbier S.A.

Depuis 2009 Assivalor S.A.

Depuis 2009 Edmond de Rothschild Holding S.A.

Depuis 2010 Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
(Divers autres mandats d'administrateur de sociétés de moindre importance et mandats au sein de Conseils de fondations à but caritatif)

Depuis 2014 Lombard Odier SCA
Membre de l'Organe de contrôle

Claude Messulam ¹⁾

Membre, Suisse, 1951

Maurice Monbaron ²⁾

Membre, Suisse, 1946

Formation

1965 Diplôme de commerce Ecole de Commerce, Neuchâtel
1965-1966 Employé service ventes, Montres Cortébert, Bienne
1968 Baccalauréat ès sciences commerciales, Collège de Fribourg
1972 Licence HEC, Université de Lausanne

Parcours professionnel

1972-1988 American Express Bank (Switzerland) AG, analyste crédits commerciaux et exploitant banque commerciale à Zurich,
Adjoint du directeur de la succursale de Genève,
Directeur de la succursale de Bâle. Directeur de la succursale de Genève

1988-1990 Directeur général adjoint de la TDB American Express Bank à Genève et membre de la Direction générale

1990-2005 Crédit Lyonnais (Suisse) SA, Directeur général adjoint et dès 1992, Directeur général. Dès 1996, Responsable Private Banking International pour le Groupe Crédit Lyonnais

Fonctions actuelles

Depuis 2005 Vice-Président du Conseil d'Administration de Crédit Agricole (Suisse) SA

Depuis 2009 Vice-Président du Conseil d'Administration du Centre International d'Etudes Monétaires et Bancaires, Genève

Depuis 2013 Administrateur de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève

Associations professionnelles

1992-2013 Administrateur de la Chambre France Suisse pour le Commerce et l'Industrie et depuis 2008, Président du Conseil

2002-2011 Administrateur de l'Association des Banques Etrangères en Suisse et, depuis 2006, Vice-Président du Conseil

2006-2011 Administrateur de l' Association Suisse des Banquiers

¹⁾ = fonction exercée jusqu'au 11 juin 2013

Ses données personnelles peuvent être consultées dans nos précédents rapports annuels accessibles sur le site internet de la Banque www.edmond-de-rothschild.ch, sous rubrique « Nous découvrir / Bibliothèque / Rapports annuels ».

²⁾ = depuis le 26 avril 2013

Jacques-André Reymond

Membre, Suisse, 1937

Formation

1959	Licence en droit (Université de Genève)
1962	Licence en sciences commerciales (Université de Genève)
1963	Diplôme de droit comparé (Institute of Comparative Law New York University)
1966	Brevet d'avocat (Genève)
1973	Doctorat en droit (Université de Genève)

Parcours professionnel

1964-1965	Stagiaire chez Shearman & Sterling, New York
1965-1966	Stagiaire chez Helg, Picot, Grandjean (Genève)
1966-1968	Collaborateur à l'Etude Lenz
1968-1996	Collaborateur puis Associé (1972) à l'Etude Sandoz, Mayor, Moreillon & Reymond
1974-1998	Professeur de droit commercial et fiscal, Faculté de droit de l'Université de Genève. Doyen de 1989 à 1993

Fonctions actuelles

Avocat, professeur honoraire de l'Université de Genève,
Membre du Conseil d'Administration de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Membre du Conseil d'Administration d'Edmond de Rothschild Holding S.A.,
Vice-Président du Comité d'Audit de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.

E. Trevor Salathé

Membre, Suisse et Britannique, 1925

Formation

1946	Licence en droit (Université de Genève)
1948	Brevet d'avocat au Barreau de Genève

Parcours professionnel

1946-1948	Stagiaire, Etude Martin Achard et Haissly, avocats à Genève
1949-1953	Avocat au Barreau de Genève
1954-1959	Attaché de direction, Société Bancaire de Genève
1959-2000	Administrateur délégué de Banque Privée SA devenue Banque Privée Edmond de Rothschild SA, Genève

Mandats actuels d'administrateur

Edmond de Rothschild Holding SA, Genève
Banque Privée Edmond de Rothschild SA, Genève
La Compagnie Benjamin de Rothschild SA, Genève
Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano SA
Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg
Banque de Gestion Edmond de Rothschild, Monaco
Edmond de Rothschild Gestion, SAM, Monaco

Aucun membre du Conseil d'Administration n'a entretenu de relations d'affaires étroites avec l'émetteur ou une société du même groupe.

3.2. Autres activités et groupements d'intérêt

Maitre Luc J. Argand est Président de la Commission de Surveillance des Notaires genevois.

3.3. Election et durée du mandat

Selon les Statuts actuels, la durée des fonctions des administrateurs est de 3 ans, jusqu'à ce qu'ils atteignent l'âge de 70 ans dans l'année pendant laquelle leur mandat vient à échéance. Dès cet instant, la durée des fonctions est d'une année. L'âge moyen est actuellement de 63 ans.

Compte tenu de l'entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2014 de l'Ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse (ORAb) du 20 novembre 2013, l'Assemblée générale élira individuellement les membres du Conseil d'Administration à compter de 2014. La durée de leurs fonctions sera d'un an, quel que soit l'âge de l'administrateur, s'achevant à la fin de l'Assemblée générale ordinaire qui suit leur élection. Une réélection sera toutefois possible.

La durée du mandat des membres actuels du Conseil d'Administration est la suivante :

Administrateurs	Membre du Conseil d'Administration depuis	Fin du mandat ¹⁾
Baron Benjamin de Rothschild	1985	2015
Baronne Benjamin de Rothschild	2009	2015
M. Jean Laurent-Bellue	2011	2014
* M. Luc J. Argand	1993	2014
* M ^{me} Rajna Gibson Brandon	2012	2015
* M. François Hottinger	1969	2014
* M. Klaus Jenny	2010	2014
* M. Veit de Maddalena	2009	2015
* M. Maurice Monbaron	2013	2016
* M. Jacques-André Reymond	1996	2014
* M. E. Trevor Salathé	1959	2014

* Remplissent les critères d'indépendance de la circulaire – FINMA 08 / 24 « Surveillance et contrôle interne ».

1) = Dates de fin de mandat conformément aux conditions de renouvellement décidées lors de précédentes Assemblées générales. Compte tenu de l'entrée en vigueur de l'ORAb, tous les membres devront être formellement réélus par l'Assemblée générale le 29 avril 2014, pour une durée d'un an, quelle que soit la durée actuelle de leur mandat.

3.4. Organisation interne

Le Conseil d'Administration

Le Règlement interne de la Banque prévoit notamment ce qui suit dans sa version actuelle en vigueur :

1. en préambule, la Banque déclare qu'en plus de son activité principale de banque de gestion de fortune et de négociant en valeur mobilière, elle exerce une activité de Maison Mère d'un groupe bancaire et financier tel que défini dans la législation et la réglementation bancaire suisse. Il en résulte un élargissement des tâches et des compétences de chaque organe de la Banque (Art. 2.1. du Règlement interne) ;
2. pour chaque organe, la Banque définit dans son Règlement interne les exigences générales de compétences, d'expérience, de diligence, de disponibilité, de fidélité et d'indépendance (Art. 1.4., 3 et 4 du Règlement interne) ;
3. la Banque rappelle que les membres de ses organes doivent organiser leurs rapports personnels et professionnels de manière à éviter autant que faire ce peut tout conflit d'intérêts avec la Banque et le groupe bancaire et financier dont elle est la Maison Mère (Art. 3.1.1.7., 3.2.1.6., 3.3.1.6., 3.4.1.5. du Règlement interne) ;
4. tant pour elle-même que pour le groupe bancaire et financier dont elle est Maison Mère, la Banque élargit les tâches et renforce les compétences du Comité d'Audit (Art. 3.3.2. du Règlement interne), de l'Audit interne (Art. 4.2 du Règlement interne), de la fonction compliance et de la fonction contrôle des risques (Art. 3.1.2. du Règlement interne) ;
5. la Banque consolide les systèmes de contrôle interne, de gestion de l'information et de reporting (Art. 3.4.2. du Règlement interne), ainsi que de gestion des risques (Art. 2.3.1., 3.1.2., 3.2.2., 3.4.2. du Règlement interne) ;
6. enfin, dans un document annexé au Règlement interne, le Conseil d'Administration de la Banque définit de manière très détaillée sa « Politique des risques de crédit, risques de marché, risques de réputation et risques opérationnels » (Art. 5 et 8 du Règlement interne).

Le Conseil d'Administration, qui se compose de onze membres, est présidé par le Baron Benjamin de Rothschild. Depuis le 26 avril 2012, la Baronne Benjamin de Rothschild et Monsieur Jean Laurent-Bellue occupent les fonctions de Vice-Présidente, respectivement de Secrétaire. Le Conseil d'Administration fonctionne comme organe collégial. Les décisions sont prises à la majorité des administrateurs présents. En cas d'égalité des voix, celle du Président est prépondérante. A titre exceptionnel, les décisions du Conseil d'Administration peuvent également être prises par voie de circulation en la forme prévue par le Règlement interne.

Les Comités

Conformément aux Statuts et au Règlement interne de la Banque, lui permettant de constituer en son sein divers comités auxquels il peut confier des tâches de surveillance ou de direction supérieure, le Conseil d'Administration dispose d'un Comité d'Audit et d'un Comité de Rémunération et de Nomination.

En 2013, le Conseil d'Administration s'est réuni six fois. La durée moyenne des séances du Conseil d'Administration est d'une demi-journée. Le Conseil d'Administration de la Banque opère sur la base de dossiers préparés par son secrétariat et le Président du Comité Exécutif (voir chiffre 3.6.). Les séances du Conseil d'Administration font l'objet de procès-verbaux dûment numérotés et signés conjointement par le Président et le Secrétaire. Elles se déroulent selon un ordre du jour fixe qui couvre les sujets suivants :

1. Lecture et approbation du procès-verbal de la séance précédente ;
2. Intervention du Président du Conseil d'Administration ;
3. Finance ;
4. Rapport du Directeur Général ;
5. Intervention des administrateurs indépendants ;
6. Rapport du Chief Operating Officer (COO) ;
7. Rapports du Comité d'Audit ;
8. Divers.

Le Comité d'Audit

En vertu du Règlement interne, le Conseil d'Administration a délégué au Comité d'Audit, composé au minimum de trois membres tous issus du Conseil d'Administration, une partie de ses pouvoirs, notamment ceux d'assurer la liaison entre la société d'audit externe et le Conseil d'Administration en vue

de superviser les activités de l'Audit interne, de la fonction compliance et de la fonction contrôle des risques. Le Conseil d'Administration a désigné cinq de ses membres soit Klaus Jenny (Président), Jacques-André Reymond (Vice-Président), Rajna Gibson Brandon¹⁾, Jean Laurent-Bellue, ainsi que E. Trevor Salathé, pour faire partie du Comité d'Audit. Par ailleurs, Monsieur François Maendly, Responsable de l'Audit interne, a été nommé Secrétaire hors Comité.

Les membres précités répondent majoritairement aux exigences d'indépendance, et présentent les compétences et l'expérience nécessaires.

Le Comité de Rémunération et de Nomination

En vertu du Règlement interne, le Conseil d'Administration a délégué au Comité de Rémunération et de Nomination, composé au minimum de trois membres tous issus du Conseil d'Administration, une partie de ses pouvoirs, dont l'établissement d'un règlement sur la rémunération, l'approbation de l'enveloppe des salaires et des rémunérations variables des collaborateurs de la Banque et des membres du Comité Exécutif, sur proposition des organes compétents. Il est également chargé de préavisier le Conseil d'Administration concernant la nomination et la révocation des membres précités, des membres du Conseil d'Administration et des personnes chargées de la gestion et de la représentation de la Banque.

Le Conseil d'Administration a désigné cinq de ses membres, soit la Baronne Benjamin de Rothschild (Présidente), Jean Laurent-Bellue (Secrétaire), ainsi que Messieurs Luc J. Argand, Klaus Jenny et E. Trevor Salathé, pour faire partie dudit Comité qui se réunit, au moins deux fois par année. En 2013, il s'est réuni trois fois.

Compte tenu de l'entrée en vigueur de l'ORAb, le 1^{er} janvier 2014, le Comité de Rémunération et de Nomination se scindera en deux Comités distincts, soit un Comité de Nomination et un Comité de Rémunération répondant aux exigences de l'ORAb, dont les compétences seront indiquées dans les Statuts.

Les compétences essentielles (préparatoires, consultatives et décisionnelles) des Comités précités figurent dans le Règlement interne et dans les Statuts.

¹⁾ = à compter du 26 avril 2013

3.5. Compétences

Le Conseil d'Administration est l'organe responsable de la Direction supérieure, de la surveillance et du contrôle de la Banque. En vertu de la loi et des Statuts (Art. 22), il a les pouvoirs les plus étendus pour la gestion des affaires sociales. En s'appuyant sur ses Comités, il fixe la stratégie générale de la Banque et du Groupe. Il arrête les principes d'organisation, de management et de contrôle et veille à leur application. Il exerce une surveillance consolidée sur l'ensemble des entités suisses et étrangères qui forment le groupe Banque Privée Edmond de Rothschild. Le Conseil d'Administration a délégué au Comité Exécutif la gestion quotidienne des affaires sociales de la Banque (*voir chapitre 4*).

Les compétences du Conseil d'Administration et de ses Comités sont clairement définies dans les Statuts et le Règlement interne de la Banque (www.edmond-de-rothschild.ch, sous rubrique « Nous découvrir / Relations actionnaires - Documents légaux »), qui seront modifiés en 2014 pour répondre aux exigences de l'ORAb.

3.6. Instruments d'information et de contrôle

Description du reporting du Comité Exécutif

A chacune des séances du Conseil d'Administration, le Directeur général et/ou les Directeurs généraux adjoints rendent compte des principales décisions prises par le Comité Exécutif, ainsi que des opérations traitées, et présentent celles qui sont de la compétence du Conseil d'Administration. Ces personnes n'ont qu'une voix consultative.

Afin de pouvoir assumer leur devoir de surveillance, les membres du Conseil d'Administration reçoivent à chaque séance, entre autres documents, un rapport d'activité, les boucléments mensuels des différentes entités du Groupe avec les comparaisons budgétaires, ainsi que la liste des immobilisations financières et des participations.

De même, à chaque séance, il leur est mis à disposition un rapport trimestriel sur le contrôle des risques contenant entre autres l'état des fonds propres, l'annonce des gros risques, les risques de marché, de taux et de défaillance de contrepartie dans le domaine bancaire, l'état des liquidités, ainsi que les rapports sur les risques juridiques et de

réputation. Le Conseil d'Administration a, au surplus, mis en place des instruments de surveillance et de contrôle consolidés qui sont décrits aux pages 60 et suivantes du présent Rapport.

En dehors des séances du Conseil d'Administration, le Président et le Vice-Président du Comité Exécutif tiennent régulièrement informé le Président du Conseil d'Administration des principales décisions.

Le Conseil d'Administration peut inviter à ses séances d'autres membres du Comité Exécutif, de la Direction, des collaborateurs, des membres de l'Audit interne, des conseillers ou des experts externes, dont le concours s'avère être nécessaire. Ces personnes n'ont qu'une voix consultative.

Description du système de l'Audit interne

Conformément à la loi et à la réglementation applicables (Art. 9 al. 4 OB, Art. 20 al. 2 OBVM, Cm 9 ainsi que 54 et suivants de la Circulaire FINMA 2008 / 24), le Conseil d'Administration dispose d'un service d'Audit interne qui lui est hiérarchiquement rattaché. Le Responsable de l'Audit interne est désigné par le Conseil d'Administration sur préavis du Comité d'Audit. Il rapporte cependant directement au Comité d'Audit. Les droits et obligations de l'Audit interne sont définis dans le Règlement interne de la Banque, ainsi que dans la Charte et le code de déontologie de l'Audit interne. L'Audit interne a, par ailleurs, accès à tous les documents de la Banque et des sociétés filiales consolidées dont il assure la révision.

L'Audit interne comprend douze personnes.

Il établit sur une base annuelle, un programme d'audit qui est discuté et approuvé par le Comité d'Audit. La liste détaillée des missions prévues pour l'année en cours est également comprise dans le plan triennal résumant par domaine d'activité, les interventions qui auront lieu les trois années à venir.

Ce programme est discuté également avec la société d'audit externe.

Un rapport distinct est établi pour chaque domaine d'activité audité. Les prises de position de la Direction par rapport à chaque constatation sont incluses dans le rapport avec mention du délai fixé pour la mise en œuvre des mesures proposées. Lors de ses réunions, le Comité d'Audit traite les rapports de l'Audit interne en présence du Responsable de l'Audit interne et décide éventuellement de mesures complémentaires. Le Responsable de l'Audit interne en sa qualité de Secrétaire hors Comité, participe aux séances du Comité d'Audit. Il est par ailleurs appelé dans certains cas à participer aux séances du Conseil d'Administration. Le Président du Conseil d'Administration ou du Comité d'Audit peut, dans certaines circonstances, lui confier des missions spéciales.

La société d'audit externe établit pour sa part un plan d'audit pour chaque exercice qui est soumis au Comité d'Audit pour discussion et mise en œuvre. Le plan d'audit 2013 a été présenté au Comité d'Audit lors de sa séance du 2 septembre 2013. Le Comité d'Audit a des entretiens réguliers avec les représentants de la société d'audit externe.

Description du système de contrôle et de gestion des risques

Se référer aux pages 60 à 63 de l'annexe aux comptes consolidés.

4. Direction générale

Le Comité Exécutif¹⁾ se compose de sept membres nommés par le Conseil d'Administration et fonctionne selon le principe de la collégialité. Ses séances sont hebdomadaires. En 2013, il s'est réuni 40 fois. La durée moyenne des séances est d'une demi-journée. Les décisions sont prises à la majorité des membres présents représentant le quorum. En cas d'égalité des voix, celle du Président du Comité Exécutif est prépondérante. Les décisions du Comité Exécutif peuvent également être prises par voie de circulation en la forme prévue par le Règlement interne. Les séances du Comité Exécutif font l'objet de procès-verbaux dûment numérotés et signés par le Secrétaire du Comité. Elles se déroulent selon un ordre du jour fixe qui couvre l'ensemble des activités de la Banque.

Chaque Département de la Banque est placé sous l'autorité d'un membre du Comité Exécutif. A l'issue de séances hebdomadaires, ce dernier informe ses collaborateurs des événements importants survenus dans son secteur de responsabilité.

Les membres du Comité Exécutif reçoivent hebdomadairement, mensuellement ou trimestriellement un certain nombre de documents et statistiques établis par les Départements et Services concernés, notamment les boucllements mensuels avec comparaison budgétaire, les listes mensuelles des titres en portefeuille et la présentation des états financiers des différentes entités du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild, le rapport sur le contrôle des risques comprenant les risques de crédit, de marché, de taux d'intérêt et le tableau des fonds propres, ainsi que les rapports sur les risques juridiques et de réputation (compliance). Le Comité Exécutif dispose aussi d'outils de contrôle et de surveillance décrits sous chiffre 3.6. qu'il s'emploie à perfectionner exercice après exercice.

Pour l'assister dans sa tâche, le Comité Exécutif a notamment créé les Comités suivants dont les compétences sont décrites dans le Règlement interne : Comité Exécutif Elargi ; Comité des Chefs de Groupe de Gestion ; Comité de Banque Privée ; Comité de Supervision Gestion ; Comité d'Investissements ; Comité Administratif et Opérationnel ; Comité Nouveaux Produits et Services ; Comité Permanent des Opérations ; Comité de Conformité ; Comité des Risques ; Comité des Crédits ; Comité Asset & Liability Management.

Les séances de ces comités font l'objet de procès-verbaux dûment numérotés et datés dont une copie est remise à chaque membre du Comité Exécutif.

Le Comité Exécutif peut inviter à ses séances d'autres membres de la Direction, des collaborateurs, l'auditeur interne, des conseillers ou des experts externes, dont le concours s'avère être nécessaire. Ces personnes n'ont qu'une voix consultative.

¹⁾ = au 31 décembre 2013

4.1. Membres de la Direction générale

Christophe de Backer

Président, Français, 1962

Directeur général

Formation

1986 Institut Supérieur de Gestion - Paris

Parcours professionnel

2001-2011 HSBC France

2001-2007 Directeur général adjoint HSBC France

2007-2010 Directeur général délégué,
Adjoint du Directeur général

2010-2011 Directeur général HSBC France

Fonctions actuelles

Depuis le Groupe Edmond de Rothschild

26 mai 2012 – Président du Comité Exécutif du Groupe

Depuis le Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève

26 avril 2012 - Directeur général et Président du Comité Exécutif

Mandats d'administrateur

Depuis octobre 2013 EDRRIT - Chairman of the Board

Depuis mai 2013 Edmond de Rothschild Asset Management
- Président du Conseil de Surveillance

Depuis juillet 2012 Edmond de Rothschild Ltd, Londres
- Président et Administrateur

Depuis mai 2012 la Compagnie Benjamin de Rothschild S.A., Genève
- Vice-Président et Administrateur

Depuis mai 2012 Edmond de Rothschild SA
Administrateur et Directeur général

Mai 2012- Fév. 2014 Edmond de Rothschild Prifund - Administrateur et
Président du Conseil d'Administration

Depuis avril 2012 Banque Privée Edmond de Rothschild Europe,
Luxembourg - Administrateur

Manuel Leuthold

Vice-Président, Suisse, 1959

Directeur général adjoint

Formation

1981 Master en droit, Université de Genève

1984 Master en sciences économiques, Université de Genève

Parcours professionnel

1984-1996 UBS Genève, crédits, commodity & trade finance

1997-2008 UBS Lausanne, responsable Région Suisse romande

2009-2011 UBS Zurich, responsable du secteur d'affaires
« Corporate & Institutional Banking » Vice-Chairman,
Wealth Management & Swiss Bank

Fonctions actuelles

Depuis 2012 COO, Directeur général adjoint et Vice-Président du
Comité Exécutif

Mandats d'administrateur

Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A.,
Lugano – Président

Banque Privée Edmond de Rothschild Europe S.A.,
Luxembourg

Banque de Gestion Edmond de Rothschild Monaco,
Monaco

Banque Privée Edmond de Rothschild Ltd, Nassau
– Président

Edmond de Rothschild (UK) Limited, Londres

Edmond de Rothschild Holdings (C.I.), Guernsey

Edmond de Rothschild Asset Management (C.I.) Limited,
Guernsey

Edmond de Rothschild (C.I.) Limited, Guernsey

Edmond de Rothschild Informatique S.A., Genève
- Président

Hervé de Montlivault ¹⁾

Membre, Français, 1955

Directeur général adjoint en charge de la Banque Privée

Formation

1975-1978 Diplômé de l'Ecole Supérieure de Commerce de Paris, ESCP

1982 Diplôme d'Expertise Comptable Supérieure (DECS)

Parcours professionnel

1979 Crédit du Nord, Paris – Attaché de Direction

1983 Citibank, Corporate Finance, Paris – Relationship manager.

1986 JPMorgan, Securities and information services, Paris – Head of sales - Paris

1991 JP Morgan, Euroclear, Managing Director – European and Investment Banks - Bruxelles

1996 JPMorgan Private Bank. Managing Director - Paris

2005 Crédit Suisse (France) Banque Privée, Président du Directoire - Paris

2010 Crédit Suisse Group, Private Banking Western Europe – Genève / Zürich, Responsable des Marchés France et Belgique (Market area head) Head Advisory and sales Market Area France / Belgium

Fonctions actuelles

Depuis 2013 Directeur général adjoint
Directeur de la Gestion Privée

Yves Aeschlimann ¹⁾

Membre, Suisse, 1967

Directeur

Formation

1993 Master en droit, Université de Genève

1996 Brevet d'Avocat au Barreau de Genève

Parcours professionnel

1996-1999 Avocat au barreau de Genève

1999-2000 Tribunal de première instance du Canton de Genève, Greffier de juridiction

2001-2009 Magistrat au Pouvoir judiciaire du Canton de Genève, Juge d'instruction

2010-2012 Banque mondiale, Washington DC, Senior Financial Sector Specialist, Financial Market Integrity

1) = depuis le 17 avril 2013

Fonctions actuelles

Depuis 2013 Directeur, Responsable Compliance et Juridique Groupe et membre du Comité Exécutif de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.

Mandat d'administrateur

Membre du Conseil d'Administration de la Banque Privée Edmond de Rothschild Ltd, Nassau

Luc Baatard*

Membre, Suisse, 1957

Directeur

Frédéric Binggeli

Membre, Suisse, 1961

Directeur

Formation

1979 Maturité fédérale classique

1985 Licence en Sciences économiques, mention économie politique, Université de Genève (anglais)
Master of Science

1993 Séries 7 et 3 National Association of Securities Dealers

Parcours professionnel

1985-1986 Peat Marwick, Genève, Assistant auditeur

1987-1991 Lombard, Odier & Cie, Genève, analyste financier

1991-1993 Sogenal, Genève, Analyste financier

1993-1994 Merrill Lynch, Genève, broker

1994-1996 Tetral Investment Management (Family Office du Groupe Tetra Pak), Pully, responsable des investissements en actions

Depuis 1996 Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.

Fonctions actuelles

Directeur et membre du Comité Exécutif de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
Responsable d'un Groupe de gestion
Vice-président du Comité de Stratégie

Mandat d'administrateur

Holding Benjamin et Edmond de Rothschild, Pregny S.A., Suisse

Alexandre Col

Membre, Franco-Suisse, 1963

Directeur

Formation

- 1987 Licence en Sciences économiques, mention gestion de l'entreprise, Ecole des Hautes Etudes Commerciales, Université de Lausanne
- 1991 Licence ès sciences politiques, Faculté des sciences sociales et politiques, Université de Lausanne
- 1991 Licence en sciences économiques, mention économie politique, Ecole des Hautes Etudes Commerciales, Université de Lausanne
- 1993 Maîtrise en Sciences politiques, Faculté des sciences sociales et politiques, Université de Lausanne
- 1993 Diplôme d'études approfondies en économie appliquée, filière relations économiques, Institut d'études politiques de Paris

Parcours professionnel

Depuis 1994 Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
– Gestion d'Actifs Suisse

Fonctions actuelles

- Depuis 2000 Directeur du Département Fonds de Placement de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève
- Depuis 2010 Membre du Comité Exécutif de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève
Responsable du secteur Fonds de Placement
- Depuis 2013 Responsable du Département Gestion d'Actifs de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève
Responsable de la Multigestion du groupe Edmond de Rothschild

Mandats d'administrateur

ACH Management S.A. - Président
Edmond de Rothschild Real Estate SICAV - Président
NOVA SICAV - Président
Matterhorn Fund - Président
Prifund Conseil S.A. - Président
Prifund Conseil (Bahamas) S.A. - Président
Orox Asset Management - Administrateur
Multi Alternatif Alpha SICAV - Administrateur

1) = membre jusqu'au 9 janvier 2013

2) = jusqu'au 31 décembre 2013. À compter du 1^{er} janvier 2014, Cynthia Tobiano reprendra les fonctions de Directeur financier, membre du Comité Exécutif.

Autres

Membre de l'Alternative Investment Management Association Limited (AIMA), Londres
Représentant pour la Suisse au Regional Advisory Committee de l'Alternative Investment Management Association Limited (AIMA), Londres
Membre du 'Executive Circle', Comité Interne du Groupe d'Experts 'Alternative Investments Council' (AIC) de la Swiss Fund & Asset Management Association (SFAMA), Bâle
Membre de l'European Fund and Asset Management Association (EFAMA), Bruxelles
Membre du Transparency Council Funds of Hedge Funds (TCF), Winterthur

Philippe Currat ¹⁾

Membre, Suisse, 1948

Directeur

Martin Leuthold ²⁾

Membre, Suisse, 1952

Directeur

Formation

- 1975 Höhere Wirtschafts- und Verwaltungsschule Zürich, Economiste d'entreprise
- 1982 Comptable, contrôleur de gestion, Genève

Parcours professionnel

- 1975-1978 Procter & Gamble Geneva
Finance & Accounting
- 1978-1980 Arthur Andersen S.C. – Assistant to the worldwide Controller
- 1980-1988 Ferrier Lullin & Cie S.A. – Assistant du CFO

Fonctions actuelles

- Depuis 1988 Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
– Directeur financier
- Depuis 1990 Membre du Conseil de la Fondation de Prévoyance en faveur du personnel de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
- Depuis 2010 Directeur et membre du Comité Exécutif de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.

Mandats d'Administrateur

Representación B.P. Edmond de Rothschild S.A.
Montevideo
Rotomobil S.A. Pregny
Rouiller, Zurkinden & Cie Finance S.A. Fribourg
Copri III S.A. Luxembourg
Priasia Ltd Tortola B.V.I.
Privaco Family Office, Genève
Privaco Family Office, Hong Kong

Michel Lusa*

Membre, Suisse, 1949
Directeur

Bernard Schaub*

Membre, Suisse, 1955
Directeur

* = Messieurs Luc Baatard, Michel Lusa et Bernard Schaub ont quitté leurs fonctions le 16 avril 2013. Leurs données personnelles peuvent être consultées dans nos précédents Rapports annuels accessibles sur le site internet de la Banque : www.edmond-de-rothschild.ch/presentation/bibliotheque/rapports-annuels.aspx.

4.2. Autres activités et groupements d'intérêt

Les membres du Comité Exécutif n'exercent pas d'autres activités ou ne font pas partie de groupements d'intérêt au sens de l'article 4.2. de la DCG de la SIX.

4.3. Contrats de management

De tels contrats n'existent pas à la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.

5. Rémunérations, participations et prêts

Introduction

La politique de rémunération adoptée s'inscrit dans le cadre de la stratégie, de la culture et de la nature des activités de notre Groupe, elle tient également compte des spécificités locales de chaque entité. Elle s'intègre dans le cadre de la politique générale de rémunération du groupe Edmond de Rothschild. Elle vise à fidéliser et encourager nos collaborateurs à promouvoir notre succès dans la durée, en intégrant l'esprit d'entreprise et la maîtrise des risques.

La politique de rémunération s'appuie sur les principes de la Circulaire 2010/1 – Systèmes de rémunération, émise par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) tout en respectant les règles locales.

Dans le courant de l'année 2014, cette politique, ainsi que les compétences mentionnées ci-dessous et le mode de validation des rémunérations des membres des organes, seront revus à la lumière de la nouvelle ORAb et la réglementation interne de la Banque (Statuts et Règlement interne) adaptée en conséquence.

Compétences

Les règles de compétences en matière de rémunération apparaissent dans le Règlement interne de la Banque.

A compter de 2014, compte tenu de l'entrée en vigueur de l'ORAb, une partie de ces compétences seront directement mentionnées dans les Statuts.

Le Comité de Rémunération et de Nomination a, depuis sa constitution en avril 2014, pour principales tâches : l'établissement d'un règlement sur la rémunération, l'approbation de l'enveloppe des salaires et des rémunérations variables des collaborateurs de la Banque et des membres du Comité Exécutif, sur propositions des organes compétents. Il est également chargé de préavisier le Conseil d'Administration concernant la nomination et la révocation des membres précités, des membres du Conseil d'Administration et des personnes chargées de la gestion et de la représentation de la Banque.

Le Conseil d'Administration a désigné cinq de ses membres soit la Baronne Benjamin de Rothschild (Présidente), Jean Laurent-Bellue (Secrétaire), ainsi que Messieurs Luc J. Argand, Klaus Jenny et E. Trevor Salathé, pour faire partie dudit Comité qui se réunit, au moins deux fois par année. En 2013, il s'est réuni trois fois.

Compte tenu de l'entrée en vigueur de l'ORAb, le 1^{er} janvier 2014, le Comité de Rémunération et de Nomination se scindera en deux Comités distincts, soit un Comité de Nomination et un Comité de Rémunération répondant aux exigences de l'ORAb, dont les compétences sont indiquées dans les Statuts.

Rémunérations

Principes

La rémunération se compose d'un salaire annuel fixe contractuel et d'une part variable, tous deux versés en espèces.

Afin de pérenniser les résultats dans le temps et d'assurer la maîtrise des risques, certains collaborateurs occupant des fonctions stratégiques sont au bénéfice d'une rémunération variable dont le paiement est en partie différé.

La rémunération est fixée selon la fonction, les compétences, les responsabilités et l'expérience du collaborateur. Elle prend aussi en considération les conditions prévalant sur le marché grâce à la participation aux enquêtes de rémunération de la profession.

Les collaborateurs occupant des fonctions de contrôle, notamment les collaborateurs du Compliance, du Juridique, du Contrôle, de la Gestion des risques, ainsi que le Responsable de l'Audit ont une part de rémunération fixe prépondérante afin d'éviter tout conflit d'intérêts.

La Banque n'effectue aucun paiement à l'engagement, à l'exception de certaines compensations de la perte éventuelle de rémunération variable découlant d'un changement d'emploi.

Conformément au Règlement interne, le système de rémunération mis en place et les objectifs fixés aux collaborateurs ne doivent pas inciter ceux-ci à ne pas respecter les mécanismes de contrôle interne et les normes établies en matière de compliance.

Conseil d'Administration

Les membres du Conseil d'Administration perçoivent une rémunération fixe annuelle payée en espèces et qui varie en fonction de l'appartenance ou non à certains Comités.

Leur rémunération est déterminée par le Conseil d'Administration sur proposition du Comité de Rémunération et de Nomination.

Comité Exécutif et membres de Direction

Les membres du Comité Exécutif et les autres membres de la Direction perçoivent un salaire annuel fixe et sont, dans la mesure où les résultats de la Banque le permettent, au bénéfice d'une part variable discrétionnaire (Bonus).

Ce Bonus est basé sur les résultats de la Banque, ainsi que sur la performance individuelle qualitative et quantitative de chacun des collaborateurs concernés. Seuls trois cas font l'objet d'un calcul détaillé et contraignant. Cette part variable est versée dans les trente jours suivant la séance du Conseil d'Administration qui approuve les comptes annuels.

La cessation des rapports de travail pour faute professionnelle ou le non-respect des valeurs de notre Groupe entraîne la suppression du Bonus. Il en va de même en cas de cessation volontaire des rapports de travail à l'initiative du collaborateur.

Un nombre limité de cadres dirigeants du Groupe est au bénéfice de conventions prévoyant des indemnités en cas de résiliation par la Banque du contrat du travail sans juste motif. Ces dernières ne dépassent pas trois années de rémunérations.

Les membres du Comité Exécutif partagent le même plan de prévoyance que le personnel.

La rémunération du Président du Comité Exécutif est fixée par le Comité de Rémunération et de Nomination. Celle des autres membres est approuvée par le Comité de Rémunération et de Nomination sur proposition du Président du Comité Exécutif.

A compter de 2015, les rémunérations des membres du Conseil d'Administration et du Comité Exécutif, décidées par le Conseil, sur proposition du Comité de Rémunération, seront approuvées par l'Assemblée générale en application de l'ORAb.

Personnel non membre de Direction

Pour le personnel non membre de Direction, la rémunération se compose d'un salaire annuel fixe et d'une gratification discrétionnaire.

Cette dernière est liée à la performance individuelle du collaborateur. Elle est versée en fin d'année civile et est en principe comprise entre un et deux mois de salaire.

Plans de participation

Genève

La Banque poursuit une réflexion sur les opportunités et les implications de la mise en place d'un plan de rémunération incluant les notions de stock options et de paiements différés.

Luxembourg

Au niveau de notre filiale du Luxembourg (la « Filiale »), la politique de rémunération comporte une composante variable additionnelle, par le biais de deux plans visant à la motivation des bénéficiaires sur le moyen / long terme et tenant compte de l'évolution future des affaires.

Le premier type de plan a pour objectif la fidélisation des cadres-clés de la Banque à travers l'attribution gratuite d'options d'une durée de vie de quatre ans. La charge est de 10 % du résultat net consolidé. Le Conseil d'Administration décide annuellement des modalités de mise en place d'un plan pour une nouvelle période de quatre années. Cette rémunération variable n'est acquise qu'aux bénéficiaires présents au terme dudit plan.

Un même type de plan a aussi été mis en place au sein de la succursale belge de la Filiale. Il consiste en l'attribution gratuite d'unités permettant leur conversion ultérieure en warrants. La conversion des unités en warrants se réalise à l'issue d'une période de trois ans, les warrants étant ensuite soumis à une période d'indisponibilité d'une année. Le Conseil d'Administration décide annuellement des modalités de mise en place d'un plan pour une nouvelle période de trois années. Cette rémunération variable n'est acquise qu'aux bénéficiaires présents au terme de la période d'indisponibilité des warrants.

Le coût de ces plans d'intéressement est provisionné chaque année dans les comptes sociaux de la Filiale.

Monaco

Le plan d'intéressement de la Filiale monégasque est arrêté à compter de fin 2013. Aucune option ne sera plus distribuée à l'avenir.

Autres entités du Groupe

Aucun plan d'intéressement n'est actuellement en vigueur.

Rémunération, participation et prêts au cours de l'exercice 2013

Les rémunérations et prêts accordés aux membres en exercice des organes dirigeants sont mentionnés, conformément à l'article 663b bis et 663c al. 3 CO, au chiffre 15 de l'annexe aux comptes annuels de la Banque aux pages 106 et suivantes.

En 2013, la part variable de la rémunération a représenté 31,0 % de la rémunération totale de l'ensemble des collaborateurs (30,7 % en 2012). En ce qui concerne le Comité Exécutif, la part variable a représenté 56,7 % du total de sa rémunération (59,7 % en 2012).

Pour des motifs de comparabilité d'un exercice à l'autre, ces pourcentages ne tiennent pas compte d'événements extraordinaires.

6. Droits de participation des actionnaires

6.1. Limitation et représentation des droits de vote

Selon l'article 6, alinéa 4 des Statuts, les propriétaires et les usufruitiers d'actions nominatives sont inscrits sur le registre des actions avec indication de leur identité complète et de leur domicile. De plus, seuls les propriétaires et usufruitiers d'actions nominatives, dont l'inscription au registre des actions est confirmée par la signature d'un administrateur, sont légitimés à l'égard de la société à exercer leurs droits découlant d'une action nominative. Les alinéas 5 et suivants de l'Article 6 des Statuts mentionnent les motifs de refus de l'autorisation par le Conseil d'Administration.

Par ailleurs, un actionnaire détenteur d'actions nominatives ne peut se faire représenter à l'Assemblée générale que par un autre propriétaire d'actions nominatives au bénéfice d'un pouvoir écrit (Art. 14, al. 2 des Statuts), alors que le détenteur d'actions au porteur est légitimé notamment par la simple production des titres ou de toute autre manière prescrite par le Conseil d'Administration (Art. 14, al. 3 des Statuts).

6.2. Quorums statutaires

L'Assemblée générale est valablement constituée lorsque plus de la moitié des actions est représentée (Art. 15, al. 1 des Statuts). Au cas où ce quorum n'est pas atteint, une seconde assemblée peut être convoquée, avec le même ordre du jour (Art. 15, al. 2 des Statuts). Cette seconde assemblée ne peut toutefois se tenir qu'après un délai minimum de trente jours et est valablement constituée quel que soit le nombre d'actions représentées, ce qui doit être mentionné dans la convocation (Art. 15, al. 3 des Statuts).

6.3. Convocation de l'Assemblée générale

Les règles relatives à la convocation de l'Assemblée générale sont régies par les articles 11, 12 et 31 des Statuts ; qui reprennent les dispositions du Code suisse des obligations.

6.4. Inscription à l'ordre du jour

Les règles relatives à l'ordre du jour ainsi qu'aux délais applicables sont régies par les articles 11 et 12 des Statuts, qui reprennent les dispositions du Code suisse des obligations (Art. 699 et suivants CO) :

Article 11 des Statuts

L'Assemblée générale est convoquée par le Conseil d'Administration et, au besoin, par les réviseurs, les liquidateurs ou les représentants des obligataires.

Un ou plusieurs actionnaires représentant ensemble 10 % au moins du capital-actions peut / peuvent aussi requérir la convocation de l'Assemblée générale.

Des actionnaires qui représentent des actions totalisant une valeur nominale de CHF 1 million peuvent requérir l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

La convocation et l'inscription d'un objet à l'ordre du jour doivent être requises par écrit en indiquant les objets de discussion et les propositions.

Article 12 al. 1 et 2 des Statuts

L'Assemblée générale est convoquée vingt jours au moins avant la date de sa réunion, selon le mode prévu à l'article 31 pour les publications de la société.

Les objets portés à l'ordre du jour sont mentionnés dans la convocation, ainsi que les propositions du Conseil d'Administration et des actionnaires qui ont requis la convocation de l'assemblée ou l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

6.5. Inscriptions au registre des actions

Le délai d'inscription des actions nominatives, non cotées, échoit, selon la pratique de la société, le jour de la publication de l'ordre du jour.

7. Prise de contrôle et mesures de défense

7.1.

La Société a inclus à l'article 6, alinéa 3 des Statuts une clause selon laquelle un offrant n'est pas tenu de présenter une offre publique d'acquisition conformément aux articles 32, 52 et 53 de la Loi fédérale du 24 mars 1995 sur les Bourses et le commerce de Valeurs Mobilières (LBVM).

7.2.

Aucun membre de la Direction (Conseil d'Administration, Direction générale et autres cadres dirigeants) n'est au bénéfice d'accords contractuels spéciaux pour le protéger contre une cession de contrôle de l'émetteur.

8. Organe de révision

8.1. Durée du mandat de révision et durée de la fonction du réviseur responsable

Depuis 1982, PricewaterhouseCoopers S.A., Genève, est la société d'audit externe de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève. Les comptes du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild sont révisés par PricewaterhouseCoopers S.A. ; M. Beresford Caloia est le réviseur responsable du mandat de révision depuis 2012.

8.2. Honoraires de révision

Le montant total, au titre de l'exercice 2013, des honoraires de révision au sens de la clause 8.2 de la DCG de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., en faveur de PricewaterhouseCoopers Genève et Hong Kong, s'élève à CHF 594'000.- y compris TVA.

8.3. Honoraires supplémentaires

Le montant total, au titre de l'exercice 2013, des honoraires supplémentaires (conseil fiscal) au sens de la clause 8.3 de la DCG de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., en faveur de PricewaterhouseCoopers Genève et Hong Kong, s'élève à CHF 52'000.- y compris TVA.

8.4. Instruments d'information sur la révision externe

PricewaterhouseCoopers S.A. élabore chaque année un plan d'audit et rédige un rapport sur l'audit des comptes annuels et un autre sur l'audit prudentiel. Le réviseur responsable du mandat de révision discute de ces documents avec le Comité d'Audit. Le plan d'audit a été présenté au Comité d'Audit lors de sa séance du 2 septembre 2013. Les résultats de l'audit des comptes annuels ont été présentés et discutés au Comité d'Audit lors de sa séance du mois de mars, puis par le Conseil d'Administration le même mois.

Les auditeurs externes ont accès en tout temps au Comité d'Audit, au Comité Exécutif et à l'Audit interne avec qui ils ont des séances de travail régulières.

Le mandat de PricewaterhouseCoopers S.A. est annuel. La qualification des auditeurs externes, leurs performances et le montant des honoraires de révision sont évalués annuellement par le Comité d'Audit.

Tel qu'exigé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, le rythme de rotation du réviseur responsable du mandat de révision est de sept ans.

9. Politique d'information

La Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. informe ses actionnaires, les investisseurs potentiels, ses collaborateurs et le public en général, de la manière la plus complète et la plus transparente possible, notamment lors de l'Assemblée générale et au travers des rapports annuels, des communiqués de presse, des conférences de presse et des interviews qu'elle accorde à la presse spécialisée et aux analystes financiers, et sur son site internet : www.edmond-de-rothschild.ch - rubrique « Nous découvrir / Relations actionnaires ».

Par ailleurs, le dispositif de gestion des risques, ainsi que le calcul des fonds propres consolidés et la publication financière (pilier 3) sont accessibles sur le site internet sous : www.edmond-de-rothschild.ch - rubrique « Nous découvrir / Relations actionnaires / Publication du Pilier 3 ».

Evénements et agenda

7 mars 2014

- Annonce des résultats annuels 2013

1^{er} avril 2014

- Publication de la convocation à l'Assemblée générale des actionnaires et de l'ordre du jour dans la FOSC (publication intégrale), le Temps, l'Agefi, la Neue Zürcher Zeitung, Finanz und Wirtschaft (publications résumées).
- Parution du Rapport annuel 2013.

3 avril 2014

- Conférence de presse sur les résultats 2013 du groupe Edmond de Rothschild, au siège de la Banque à Genève.

29 avril 2014

- Assemblée générale ordinaire des actionnaires, à Genève (Château de Pregny).

29 août 2014

- Publication du rapport intermédiaire 2014 dans la FOSC et communiqué de presse y afférent.

Contacts

Relations avec les investisseurs

Monsieur Manuel Leuthold
Directeur général adjoint
Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
18, rue de Hesse, 1204 Genève
Téléphone : +41 58 818 84 00
Fax : +41 58 818 91 91
E-mail : [maleuthold@bper.ch](mailto:mleuthold@bper.ch)

Relations avec les médias

Madame Valérie Boscat
Directrice du Département Communication-Marketing
Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
18, rue de Hesse, 1204 Genève
Téléphone : +41 58 818 94 62
Fax : +41 58 818 91 91
E-mail : vboscat@bper.ch

Internet

www.edmond-de-rothschild.ch sous rubrique « Nous découvrir / Relations actionnaires / Informations financières ».

Rapport de gestion

40	Chiffres-clés	56	Bilan consolidé
41	Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes consolidés	58	Compte de résultat consolidé
46	Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés	59	Tableau de financement consolidé
48	Périmètre de consolidation	60	Annexe aux comptes consolidés
52	Principes de consolidation		
54	Principes d'évaluation		

Chiffres-clés

du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild

	2013	2012	Variations	
			(en CHF)	(en %)
Compte de résultat consolidé (en milliers de CHF)				
Résultat des opérations d'intérêts	37'040	42'065	(5'025)	(11,9)
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	507'278	465'372	41'906	9,0
Résultat des opérations de négoce	83'548	91'435	(7'887)	(8,6)
Charges d'exploitation (frais de personnel et frais généraux)	546'661	521'865	24'796	4,8
Bénéfice du Groupe	75'423	66'351	9'072	13,7
Rentabilité				
Rendement des fonds propres (en %) bénéfice net / moyenne des fonds propres ¹⁾	5,9	5,1	-	-
Rendement de l'actif (en %) bénéfice net / moyenne des actifs	0,5	0,5	-	-
Actions (en CHF)				
Résultat par action au porteur après déduction de la part des intérêts minoritaires	730	682	48	7,1
Résultat par action nominative après déduction de la part des intérêts minoritaires	146	136	10	7,1
Bilan consolidé (en milliers de CHF)				
Créances sur les banques	9'905'850	7'794'129	2'111'721	27,1
Avances à la clientèle	1'733'963	1'663'056	70'907	4,3
Engagements envers les banques	316'812	306'574	10'238	3,3
Fonds de la clientèle	14'431'740	13'067'443	1'364'297	10,4
Fonds propres ²⁾	1'328'790	1'337'439	(8'649)	(0,6)
Total du bilan	16'586'998	15'199'069	1'387'929	9,1
Avoirs de la clientèle (en millions CHF)				
Total des avoirs de la clientèle (y.c. prises en compte doubles)	108'611	102'697	5'914	5,8
<i>dont: - prises en compte doubles</i>	10'213	9'953	260	2,6
<i>- apports / retraits nets d'argent frais</i>	1'585	1'904	(319)	(16,8)
Effectif du Groupe (nombre de collaborateurs)				
Effectif moyen	1'805	1'785	20	1,1
- en Suisse	732	708	24	3,4
- à l'étranger	1'073	1'077	(4)	(0,4)
Effectif à la fin de la période	1'777	1'811	(34)	(1,9)
Effectif du personnel, converti en places de travail à temps complet	1'716	1'755	(39)	(2,2)

1) Après répartition du bénéfice de la Maison Mère

2) Y compris le bénéfice net du Groupe avant paiement du dividende de la Maison Mère et parts des intérêts minoritaires

Rapport du Conseil d'Administration

sur les comptes consolidés de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
à l'Assemblée générale des Actionnaires du 29 avril 2014

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

L'année 2013 a été caractérisée par un environnement en demi-teinte : une reprise macroéconomique dont l'ampleur varie d'une région à une autre, un rebond des marchés financiers nord-américains et européens, mais contreperformance des marchés des pays émergents le tout dans un environnement de taux d'intérêt qui demeure à des plus bas historiques. Cet environnement a pesé sur le comportement de nos clients et sur leur propension à investir.

Malgré ce contexte difficile, le dynamisme commercial et notre réputation de prudence nous ont permis de poursuivre notre croissance et d'acquérir de nouveaux clients avec des apports nets de CHF 1,6 milliard. Les avoirs sous gestion du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild atteignent CHF 108,6 milliards comparés à CHF 102,7 milliards en 2012 soit une progression de 5,8%, dont 4,3% lié à un effet marché et devises et 1,5% d'apports nets.

Notre statut de banque de gestion de patrimoine à l'actionariat stable et familial nous permet de relever les défis qui se dressent devant nous et de poursuivre notre politique de recherche d'excellence et d'adaptation constante de notre organisation à l'évolution de notre métier. Mais il faut aujourd'hui savoir conjuguer la nécessaire évolution de notre modèle de banque aux nouvelles réglementations et simultanément poursuivre nos développements au plan domestique comme à l'international.

En Suisse, le développement de notre activité notamment en direction de la clientèle résidente continue de progresser et ce malgré les pressions auxquelles ne cesse d'être soumise cette activité, émanant d'une réglementation toujours croissante y compris celle relative au Programme avec le Département de Justice américain. La Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. et la Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A. se sont annoncées le 18 décembre 2013 en qualité de banques de Catégorie 2, répondant aux recommandations de notre autorité de surveillance, la FINMA. Cette décision ne compromet en rien la stabilité financière du Groupe ; nos fonds propres nous permettent d'aborder avec sérénité cette démarche.

Les activités de gestion d'actifs et notamment de multigestion (traditionnelle et alternative) ont connu une année satisfaisante notamment grâce à des conditions de marché favorables.

A noter aussi que les fonds alternatifs de notre gestion d'actifs se sont une nouvelle fois illustrés par leurs qualités de gestion et performances à l'occasion des HFM European Performance Awards de Londres. Par ailleurs, Alexandre Col a reçu le prix « Outstanding Contribution to the European Fund of Hedge Funds industry 2013 » du Hedge Funds Review Awards Ceremony en novembre 2013.

La gouvernance de la Banque Privée Edmond de Rothschild a, par ailleurs, évolué en 2013 avec la constitution de son nouveau Comité Exécutif.

Ses membres au nombre de sept sont :

- Christophe de Backer, Directeur général et Président du Comité Exécutif
- Manuel Leuthold, Directeur général adjoint ; Vice-président du Comité Exécutif
- Hervé de Montlivault, Directeur général adjoint en charge de la Gestion privée
- Yves Aeschlimann, Responsable de la conformité
- Frédéric Binggeli, Chef de groupe Gestion privée
- Alexandre Col, Responsable de la Gestion d'actifs
- Martin Leuthold, Directeur financier

Ce nouveau Comité Exécutif a pour mission d'assurer un pilotage opérationnel de la Banque. Après plus de 25 ans passés à la Banque Privée Edmond de Rothschild, Martin Leuthold a pris une retraite méritée, il est remplacé par Cynthia Tobiano à compter du 1^{er} janvier 2014.

Le Groupe a poursuivi sa stratégie de croissance dans le domaine de la gestion de patrimoine au travers de son réseau national et international.

Réseau en Suisse

Genève, Fribourg, Lausanne et Lugano
La Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. est très présente à Genève. Elle est aussi active dans ses succursales de Fribourg (sous la direction de Patrick Zurkinden) et de Lausanne (sous la direction de Roland Humbert).

L'acquisition de Sella Bank AG a été clôturée en 2013 et permet à la filiale Banca Privata Edmond de Rothschild S.A. de Lugano, dirigée par Luca Venturini d'accélérer sa croissance. Elle affiche ainsi une conservation de CHF 5'031 milliards à fin 2013, soit une progression de 24,6 % par rapport à fin 2012 et un bénéfice net en diminution de 15 % par rapport à l'exercice précédent en raison des coûts non récurrents liés à cette acquisition.

Réseau international

Succursale et bureau de représentation

Hong Kong

Le dispositif commercial de la succursale de Hong Kong a été renforcé en 2013 avec l'arrivée de Monique Chan, en charge de la plateforme de banque privée du groupe Edmond de Rothschild en Asie.

Parallèlement à cela, la mise en œuvre de la rationalisation des différentes implantations du groupe Edmond de Rothschild à Hong Kong, a permis notamment d'améliorer notre efficacité commerciale.

Dubaï

Notre développement dans la région du Golfe revêt une importance stratégique ; le bureau de représentation de Dubaï ouvert en 2011 est une première porte d'entrée qui s'avère pertinente.

Filiales

Luxembourg

Sous l'impulsion de Marc Ambroisien, la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe (BPERE), notre filiale à Luxembourg, poursuit une stratégie de croissance dans ses différents métiers de base que sont la banque privée, l'asset management et l'administration de fonds communs de placement. La BPERE a annoncé en décembre 2013 son entrée en négociation avec CACEIS pour optimiser ses capacités de tenue de compte, de conservation et d'administration de fonds.

Notre expansion à l'international continue de progresser. La joint venture au Japon avec le groupe Nikko Sumitomo confirme son succès.

La filiale de Luxembourg a dégagé un bénéfice net de CHF 29,1 millions à comparer à CHF 34,7 millions en 2012, manifestant ainsi une bonne résistance à un environnement difficile.

Royaume-Uni

Les activités d'Edmond de Rothschild Limited, sous la conduite de Richard Briance s'articulent autour de 5 axes principaux :

- Le Private Merchant Banking,
- La gestion de fonds « multimanagers » (Leveraged capital holdings) LCH,
- Le trading obligataire,
- L'intermédiation de fonds d'investissement « pays émergents », et
- Le conseil en haut de bilan, Mergers & Acquisitions, financement.

L'activité de Private Merchant Banking a été officiellement lancée fin 2013.

Les filiales de Londres, en 2013, réalisent un bénéfice net de CHF 0,569 million (£ 0,393 million), comparé à un bénéfice net de CHF 1,140 million (£ 0,768 million) en 2012.

Guernsey

A Guernsey, Edmond de Rothschild (C.I.) Limited offre un service spécialisé d'« Asset Risk Management », tant sur une base de conseil que de mandats de gestion. La société est actionnaire de la Channel Islands Stock Exchange, où elle agit en tant qu'introductrice de fonds et de « Notes » sur cette Bourse. La société a également une compétence en gestion obligataire.

Monaco

A Monaco, notre filiale, la Banque de Gestion Edmond de Rothschild – Monaco, est détenue à 54,85 % par le groupe Banque Privée Edmond de Rothschild. Elle est dirigée par Hervé Ordioni.

Le dynamisme commercial a permis une progression des actifs sous gestion en 2013 de 13,7 % à 5'427 milliards d'euros, les apports nets ont représenté 237 millions d'euros. Elle réalise un bénéfice de CHF 12,5 millions (€ 10,1 millions), en hausse de 55 % par rapport à l'exercice précédent (2012 : CHF 7,9 millions - € 6,6 millions).

Bahamas

L'année 2013 est celle de la consolidation du développement pour notre filiale des Bahamas. John C. Mauron succédera à Gian Fadri Pinoesch à compter du 1^{er} janvier 2014. Elle a dégagé un bénéfice net de CHF 11,1 millions, comparés à CHF 9,6 millions l'exercice précédent, soit une augmentation de 15,8 %.

Résultats

Comptes consolidés

Le bénéfice net du Groupe progresse de 13,7 % par rapport à l'exercice précédent. Il s'établit à CHF 75,4 millions, comparés à CHF 66,4 millions en 2012.

Evolution des produits

Le résultat des intérêts est en baisse de 11,9 % par rapport à l'exercice précédent. Il s'établit à CHF 37,0 millions, comparés à CHF 42,1 millions en 2012. Cette évolution est à mettre en regard d'un environnement de taux historiquement bas.

Le résultat sur opérations de commissions et des prestations de services est en hausse de 9,0 % pour s'établir à CHF 507,3 millions, comparés à CHF 465,4 millions en 2012 sous l'effet principalement de la progression de la conservation moyenne, d'une forte activité transactionnelle et dans une moindre mesure, de l'intégration de Sella Bank AG.

Le résultat des opérations de négoce baisse de 8,6 % par rapport à l'exercice précédent. Il s'établit à CHF 83,5 millions, comparés à CHF 91,4 millions en 2012. Cette évolution est en grande partie imputable au résultat sur devises.

Les autres résultats ordinaires s'inscrivent à CHF 45,1 millions en progression de 39,5 % grâce aux produits des participations non consolidées.

Evolution des charges

L'effectif moyen du Groupe s'établit à 1'805 personnes contre 1'785 en 2012. Les charges du personnel s'inscrivent à CHF 393,1 millions, comparés à CHF 386,1 millions en 2012, soit une augmentation de 1,8 %.

Les autres charges d'exploitation augmentent de 13 %. Elles s'élèvent à CHF 153,5 millions, comparés à CHF 135,8 millions en 2012.

Globalement, les charges d'exploitation s'élèvent à CHF 546,7 millions, en augmentation de 4,8 % par rapport à l'exercice précédent.

Bénéfice brut

A CHF 126,3 millions, le bénéfice brut du Groupe affiche une progression de 15,5 % par rapport à l'exercice précédent (CHF 109,3 millions).

Les amortissements sur l'actif immobilisé totalisent CHF 38,5 millions, en baisse de 4,4 % par rapport à l'exercice précédent.

Les produits extraordinaires s'élèvent à CHF 59,6 millions, en forte augmentation par rapport à l'exercice précédent. Ils sont essentiellement constitués de la dissolution de provisions non nécessaires à l'exploitation, la dissolution de réserves pour risques bancaires généraux et à la réalisation de plus-value immobilière au Luxembourg.

Les charges extraordinaires s'élèvent à CHF 6,6 millions, comparés à CHF 8,8 millions en 2012, soit une diminution de 25,1 % par rapport à l'exercice précédent. Elles contiennent essentiellement la constitution de réserves pour risques généraux.

Les impôts s'établissent à CHF 12,8 millions, comparés à CHF 16,8 millions en 2012, en baisse de 28 % par rapport à l'exercice précédent.

Analyse du bilan

Le total du bilan du Groupe s'élève à CHF 16,6 milliards, en augmentation de 9,1 % 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, a augmenté de 13,1 % par rapport à l'exercice précédent. Il atteint CHF 15,2 milliards.

Le poste « immobilisations financières » totalise CHF 754,8 millions, comparés à CHF 1,126 milliard en 2012. L'essentiel de cette diminution provient de stock de métaux précieux servant à couvrir les comptes métaux de nos clients, ainsi que de titres de participation.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à CHF 232,7 millions comparés à CHF 256,6 millions en 2012.

Les comptes de régularisation s'élèvent à CHF 107,0 millions, comparés à CHF 92,8 millions en 2012.

Le poste « autres actifs » s'élève à CHF 170,1 millions, comparés à CHF 169,1 millions en 2012.

Au passif, les fonds étrangers composés des engagements résultant des papiers monétaires, des engagements envers les banques et la clientèle s'élèvent à CHF 14,8 milliards,

comparés à CHF 13,3 milliards en 2012. Ils représentent 89 % du total du bilan. Cette augmentation de 10,3 % provient essentiellement des dépôts de nos clients.

Le poste « autres passifs » s'élève à CHF 200,4 millions, comparés à CHF 235,2 millions en 2012. Cette diminution de 14,8 % s'explique en partie par la diminution des valeurs de remplacement négatives des instruments financiers dérivés ouverts.

Le poste « correctif de valeurs et provisions » s'élève à CHF 106,2 millions, en augmentation de CHF 36,6 millions.

Les réserves pour risques bancaires généraux sont en diminution de 8,8 % par rapport à l'exercice précédent. Elles s'établissent à CHF 262,1 millions, comparés à CHF 287,4 millions en 2012.

Avant distribution du dividende, les fonds propres du Groupe s'élèvent à CHF 1,3 milliard. Ils représentent 8,0 % du total du bilan.

Ratio de fonds propres

Le rendement des fonds propres s'élève à 5,9 %. Les fonds propres requis selon la BRI (Bâle II) s'élèvent à CHF 266,1 millions. Les fonds propres pouvant être pris en compte se montent à CHF 1,2 milliard. Le rapport entre les fonds propres pris en compte et les fonds propres requis selon le droit suisse (ratio BRI) s'élève à 36 %, largement au-dessus du minimum légal (12 %).

Perspectives pour l'année 2014

En 2014, le métier de Private Banking continuera à être confronté à un environnement très exigeant ; les prescriptions sur le secret bancaire et le poids des réglementations pèseront encore sur la rentabilité.

Il sera plus que jamais nécessaire de renforcer et rajeunir, tant nos équipes de professionnels, que nos moyens technologiques. La qualité du service à nos clients, tout comme notre compétitivité en dépendent.

En 2014, le déploiement du Plan Stratégique du groupe Edmond de Rothschild devrait permettre d'optimiser notre efficacité commerciale dans nos deux principaux métiers que sont la banque privée et la gestion d'actifs, ainsi que notre efficacité opérationnelle par des mutualisations grandissantes à l'échelle du Groupe.

La prudence restera toutefois de rigueur dans un monde financier en pleine mutation et dans un environnement de marché encore très volatil.

Nous ne terminerons pas ce rapport sans réitérer à nos actionnaires et à nos clients l'expression de notre reconnaissance pour la confiance dont ils veulent bien nous honorer.

Le Conseil d'Administration

Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée générale de Banque Privée Edmond de Rothschild SA, Genève

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Banque Privée Edmond de Rothschild SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de financement et l'annexe (pages 48 à 86) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2013.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux directives régissant l'établissement des comptes des banques et aux dispositions légales, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. En outre, l'audit comprend une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2013 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les directives régissant l'établissement des comptes des banques et sont conformes à la loi suisse.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers SA

Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Beresford Caloia', written in a cursive style.

Alain Lattafi
Expert-réviseur

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Alain Lattafi', written in a cursive style.

Genève, le 20 mars 2014

Périmètre de consolidation

au 31 décembre 2013

Sociétés du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild
consolidées par intégration globale

En Suisse

<u>Maison Mère</u>		<u>Sociétés financières et de gestion de portefeuilles</u>	
Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.		Rouiller, Zurkinden & Cie Finance S.A.	
Genève		Fribourg	
	<i>CHF 45,000 mio.²⁾</i>	<i>100% ¹⁾</i>	<i>CHF 0,600 mio.²⁾</i>
<u>Banque</u>		<u>Priadvisory Holding S.A.</u>	
Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A.		Genève ³⁾	
Lugano		<i>100% ¹⁾</i>	<i>CHF 3,120 mio.²⁾</i>
	<i>100% ¹⁾</i>	<i>CHF 5,000 mio.²⁾</i>	
<u>Sociétés de services</u>			
Privaco Family Office S.A.			
Genève			
	<i>100% ¹⁾</i>	<i>CHF 2,100 mio.²⁾</i>	
Les Conseillers du Léman Associés S.A. Genève			
Genève ⁴⁾			
	<i>100% ¹⁾</i>	<i>CHF 0,100 mio.²⁾</i>	

1) Taux de participation directe et/ou indirecte de la Maison Mère

2) Capital-actions

3) Participation détenue à 100 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg

4) Participation détenue à 100 % par Privaco Family Office S.A., Genève

A l'étranger

Banques

Banque Privée Edmond de Rothschild Europe Luxembourg	100% ¹⁾	EUR	31,500	mio. ²⁾
Banque Privée Edmond de Rothschild Ltd, Nassau Bahamas	100% ¹⁾	CHF	15,000	mio. ²⁾
Banque de Gestion Edmond de Rothschild - Monaco Monaco ³⁾	54,85% ¹⁾	EUR	12,000	mio. ²⁾

Sociétés de services et sociétés immobilières

COPRI III S.A. Luxembourg	100% ¹⁾	EUR	0,747	mio. ²⁾
Privaco Family Office (HK) Ltd Hong Kong ⁷⁾	100% ¹⁾	HKD	12,675	mio. ²⁾

Sociétés de gestion de portefeuilles et d'administration de trusts

Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited U.K. ⁴⁾	80% ¹⁾	GBP	0,800	mio. ²⁾
LCF Edmond de Rothschild Conseil S.A. Luxembourg ⁵⁾	100% ¹⁾	EUR	0,050	mio. ²⁾
Edmond de Rothschild Asset Management (C.I.) Limited Guernsey ⁶⁾	100% ¹⁾	GBP	0,005	mio. ²⁾
Edmond de Rothschild Client Nominees (UK) Limited U.K. ⁸⁾	80% ¹⁾	GBP	0,001	mio. ²⁾

1) Taux de participation directe et/ou indirecte de la Maison Mère

2) Capital-actions

3) Participation détenue à 34 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève, à 18 % par Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A., Lugano et à 5,21 % par Incentive Management SAM, Monaco

4) Participation détenue à 100 % par Edmond de Rothschild Limited, Londres

5) Participation détenue à 99,99 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg et à 0,01 % par Edmond de Rothschild Investment Advisors, Luxembourg

6) Participation détenue à 100 % par La Compagnie Privée de Finance (Jersey), Jersey

7) Participations détenues à 100 % par Privaco Family Office S.A., Genève

8) Participation détenue à 100 % par Edmond de Rothschild Securities (UK), Londres

A l'étranger

Sociétés financières et sociétés de courtage

Edmond de Rothschild (UK) Limited Londres	80 % ¹⁾	GBP	1,000	mio. ²⁾	Edmond de Rothschild (C.I.) Limited Guernsey ⁵⁾	100% ¹⁾	GBP	0,000002	mio. ²⁾
Edmond de Rothschild Securities (UK) Limited U.K. ³⁾	80 % ¹⁾	GBP	1,000	mio. ²⁾	Incentive Management SAM Monaco ⁶⁾	54.74% ¹⁾	EUR	0,150	mio. ²⁾
Edmond de Rothschild International Funds Ltd Bermudes ⁴⁾	62,28 % ¹⁾	USD	0,400	mio. ²⁾	Priglobal Advisory Limited Iles Caiman ⁷⁾	100% ¹⁾	EUR	0,000001	mio. ²⁾
Edmond de Rothschild Investment Advisors Luxembourg ⁸⁾	100% ¹⁾	EUR	0,125	mio. ²⁾					
Edmond de Rothschild Holdings (C.I.) Limited Guernsey ⁵⁾	100% ¹⁾	GBP	0,040	mio. ²⁾					
La Compagnie Privée de Finance (Jersey) Jersey	100% ¹⁾	GBP	0,005	mio. ²⁾					

1) Taux de participation directe et/ou indirecte de la Maison Mère

2) Capital-actions

3) Participation détenue à 100 % par Edmond de Rothschild Limited, Londres

4) Participation détenue à 32,25 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève, à 2,25 % par Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A., Lugano, à 14,75 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg, à 14,75 % par Edmond de Rothschild Limited, Londres, à 2,25 % par la Banque de Gestion Edmond de Rothschild-Monaco, Monaco

5) Participations détenues à 100 % par La Compagnie Privée de Finance (Jersey), Jersey

6) Participation détenue à 99,80 % par la Banque de Gestion Edmond de Rothschild-Monaco, Monaco

7) Participation détenue à 100 % par Priadvisory Holding S.A., Genève

8) Participation détenue à 99,92 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg et à 0,08 % par LCF Rothschild Conseil S.A., Luxembourg

Prifund Conseil S.A. Luxembourg ³⁾	100% ¹⁾	EUR	0,078 mio. ²⁾	E.C.H. Investments Ltd Iles Caïman ⁴⁾	43,15 % ¹⁾	EUR	0,251 mio. ²⁾
Representación B.P. Edmond de Rothschild S.A. Montevideo	100% ¹⁾	USD	0,014 mio. ²⁾	Adjutoris Conseil Luxembourg ⁵⁾	100% ¹⁾	EUR	0,031 mio. ²⁾
Priasia Limited B.V.I.	100% ¹⁾	USD	0,0003 mio. ²⁾	Edmond de Rothschild Gestion Monaco - SAM Monaco ⁸⁾	54,47 % ¹⁾	EUR	0,150 mio. ²⁾
Edmond de Rothschild Conseil & Courtage d'assurances Monaco ⁶⁾	54,69% ¹⁾	EUR	0,150 mio. ²⁾	EDRRIT Ltd U.K. ¹⁰⁾	41 % ¹⁾	GBP	0,278 mio. ²⁾
Iberian Renewable Energies GP, S.à r.l. Luxembourg ⁷⁾	100% ¹⁾	EUR	0,013 mio. ²⁾	Edmond de Rothschild Capital Holdings Ltd U.K. ¹¹⁾	41 % ¹⁾	GBP	0,250 mio. ²⁾
Prifund Conseil Bahamas S.A. Bahamas	100% ¹⁾	EUR	0,070 mio. ²⁾	Edmond de Rothschild Private Merchant Banking LLP U.K. ⁹⁾	79,56 % ¹⁾	GBP	5,586 mio. ²⁾

1) Taux de participation directe et/ou indirecte de la Maison Mère

2) Capital-actions

3) Participation détenue à 100 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.

4) Participation détenue à 19,92 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève, à 4,98 % par Edmond de Rothschild Capital Holdings Ltd U.K., à 7,47 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg, à 22,68 % par Edmond de Rothschild International Funds Ltd, Bermudes

5) Participation détenue à 99,68 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg et à 0,32 % par Edmond de Rothschild Investment Advisors, Luxembourg

6) Participation détenue à 99,30 % par la Banque de Gestion Edmond de Rothschild-Monaco, Monaco

7) Participation détenue à 100 % par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg

8) Participation détenue à 99,30 % par la Banque de Gestion Edmond de Rothschild-Monaco, Monaco

9) Participation détenue à 96 % par Edmond de Rothschild Limited, Londres

10) Participation détenue à 41 % par Edmond de Rothschild Limited, Londres

11) Participation détenue à 100 % par EDRRIT Limited, Londres

Principes de consolidation

Les comptes consolidés du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild ont été établis conformément aux dispositions de la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne, de l'Ordonnance d'exécution (OB) et des directives de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, ainsi qu'aux dispositions relatives à l'établissement des comptes du Règlement de cotation de la Bourse suisse. Les comptes de Groupe donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que des résultats du Groupe.

Périmètre de consolidation

Sociétés du Groupe

Les comptes consolidés du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild comprennent les états financiers des banques et des principales sociétés exerçant une activité financière ainsi que les sociétés immobilières dans lesquelles la Maison Mère détient directement ou indirectement une participation majoritaire (les sociétés concernées figurent aux pages 48 à 51).

Changements apportés au périmètre de consolidation

Société entrée dans le périmètre durant l'exercice :

- Orox Asset Management S.A., Genève

Sociétés sorties du périmètre durant l'exercice :

- Castinvest S.A., Genève
- Cefeo Investimenti S.A., Lugano
- Clancey Advisory Corp., B.V.I.
- Edmond de Rothschild Corporate Finance S.A., Espagne
- Immobilière du 3 Joseph II, Luxembourg
- LCF Fund Advisory Ltd, Bahamas
- Mizen Finance Corp., B.V.I.
- Privaco Services Limited, New Zealand
- Privaco Trust Limited, New Zealand
- Privaco (Uruguay) S.A., Montevideo
- Rhoninvest Establishment, Vaduz
- Testafid Anstalt, Vaduz

En date du 29 novembre 2012, Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A. a conclu le contrat d'acquisition de l'intégralité du capital-actions de Sella Bank AG, Lugano. La prise de participation et la fusion par absorption de Sella Bank AG, Lugano, ont eu lieu le 28 février 2013. La fusion est intervenue avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013.

Dans le cadre d'un accord de coopération entre RIT Capital Partners plc et le groupe Edmond de Rothschild, une jointventure (« EDRRIT ») a été créée en juillet 2012. Edmond de Rothschild Limited, filiale de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., détient 41 % d'EDRRIT et La Compagnie Financière Edmond de Rothschild, banque sœur, détient 10 %. Cet accord peut être révoqué par les parties. Le résultat généré par la création de la joint-venture est considéré comme un revenu différé enregistré sous « autres passifs ».

Participations mises en équivalence

Les principales participations avec un taux de contrôle compris entre 20 et 50 % sont inscrites au bilan consolidé selon la méthode de mise en équivalence (« equity method ») ; le montant correspondant à la quote-part du Groupe dans les capitaux propres et les résultats de ces sociétés est substitué à la valeur des titres détenus sous « Participations ».

Il s'agit de La Compagnie Benjamin de Rothschild S.A. (34,68 %), A.C.H. Management S.A. (38 %), LCF EdR Nikko Cordial Japon (50 %), LCH Investment NV (44 %) et d'Orox Asset Management S.A. (40%).

L'incidence du retraitement des comptes, selon les principes retenus pour le Groupe, étant négligeable sur les états financiers consolidés, la mise en équivalence est, par conséquent, effectuée à partir des comptes sociaux.

Les participations mises en équivalence figurent sous « Participations non consolidées ».

La quote-part du Groupe dans les résultats des sociétés mises en équivalence est prise en compte sous un poste distinct du compte de résultat consolidé.

Autres participations

Les participations majoritaires de moindre importance ou destinées à être vendues, ainsi que les participations minoritaires sont inscrites au bilan sous la position « Participations non consolidées ».

Méthode de consolidation

Intégration globale

Les données des sociétés du Groupe sont consolidées par intégration globale.

Les actifs et les passifs, de même que les charges et produits, sont intégrés dans leur totalité.

Tous les postes du bilan et du compte de résultat qui découlent de relations d'affaires entre les sociétés consolidées du Groupe sont compensés réciproquement.

Les opérations hors bilan sont également saisies en totalité et compensées lorsqu'elles correspondent à des transactions effectuées entre les sociétés du Groupe.

L'élimination des dividendes se fait par les réserves. La part des actionnaires tiers (intérêts minoritaires) dans le patrimoine et les résultats sont indiqués séparément.

Consolidation du capital

La consolidation du capital des banques, des sociétés financières, des sociétés de gestion et des sociétés immobilières du Groupe est établie selon la méthode anglo-saxonne (« purchase method »).

Les écarts actif et passif de première consolidation sont affectés respectivement aux postes « Valeurs immatérielles » et « Réserves issues du bénéfice ».

La position de propres titres de participations est portée en déduction des fonds propres sous « Réserves issues du capital », à concurrence des coûts d'acquisition. Les paiements de dividendes et les résultats des aliénations ultérieures sont directement attribués aux « Réserves issues du capital ».

Sociétés nouvellement acquises

Les sociétés nouvellement acquises sont, en principe, intégrées aux comptes consolidés dans l'année de leur acquisition.

Date de clôture des comptes consolidés

Les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre, excepté les sociétés Priadvisory Holding S.A., Prifund Conseil S.A. et Prifund Conseil (Bahamas) S.A. qui clôturent au 30 novembre.

Principes d'évaluation

Conversion des comptes annuels en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions. Les gains et pertes résultant du règlement de ces transactions, ainsi que de la conversion, au taux de change en vigueur à la date du bilan, des actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat.

Les bilans établis en monnaies étrangères des sociétés consolidées sont convertis en francs suisses aux taux de change pratiqués sur le marché à la date de clôture des comptes, à l'exception des fonds propres convertis aux cours historiques.

Les comptes de résultat des sociétés du Groupe sont convertis à des cours de change annuels moyens.

Concernant les sociétés étrangères mises en équivalence, les cours pratiqués sur le marché à la date de clôture des comptes sont appliqués aux quotes-parts de leurs capitaux propres exprimées en devises et les quotes-parts du Groupe dans leurs résultats sont converties à des taux de change annuels moyens.

Les différences de conversion résultant de la consolidation et de la mise en équivalence figurent dans les fonds propres sous « Réserves issues du bénéfice ».

Les taux de change utilisés pour la conversion des monnaies étrangères sont les suivants :

	2013		2012	
	Cours de clôture	Cours moyen annuel	Cours de clôture	Cours moyen annuel
Principales monnaies				
USD	0,89	0,92	0,91	0,93
GBP	1,47	1,45	1,48	1,48
EUR	1,23	1,23	1,21	1,20

Saisie des opérations et inscription au bilan

Le bilan et le compte de résultat depuis le 31.12.2006 sont établis selon le principe de la date de règlement.

Résultat des opérations de négoce sur devises et métaux précieux

Les positions en devises et métaux précieux sont converties aux cours de change du marché à la fin de l'année.

Les positions à terme sont estimées aux cours du terme restant à courir à la date de clôture des comptes. Les différences de change constatées sont enregistrées au compte de résultat.

Les produits et les charges libellés en monnaies étrangères sont convertis aux cours de change du marché du jour de leur transaction.

Immobilisations

Les immobilisations figurent à leur prix d'achat déduction faite des amortissements (voir note 8 des annexes), à l'exception des titres évalués selon la méthode de la mise en équivalence sous la position « Participations non consolidées ».

Charges et produits

Les charges et les produits dégagés par l'activité des sociétés du Groupe sont comptabilisés dans l'exercice qui les a générés.

Engagements de prévoyance

Les contributions sont présentées comme frais de personnel dans le compte de résultat de l'exercice auquel elles sont liées.

Le Groupe examine chaque année, s'il existe, de son point de vue, des avantages économiques ou des engagements économiques vis-à-vis des divers plans de prévoyance en faveur des collaborateurs du Groupe et les porte au bilan conformément à la Swiss GAAP RPC 16. La différence par rapport à la valeur correspondante de la période précédente est enregistrée comme frais de personnel dans le compte de résultat.

L'examen annuel est effectué sur la base des contrats, des comptes annuels (dont la date de clôture ne remonte pas à plus de douze mois) établis conformément à la Swiss GAAP RPC 26 pour les institutions de prévoyance suisses et d'éventuels autres calculs.

Divers postes du bilan et du compte de résultat

Les principes d'évaluation sont détaillés dans l'annexe.

Bilan

consolidé au 31 décembre 2013 (en milliers de CHF)

	Notes	2013	2012	Variations	
				(milliers de CHF)	(en %)
Actifs					
Liquidités	18	3'397'760	3'716'986	(319'226)	(8,6)
Créances résultant de papiers monétaires	1, 18	158'463	259'543	(101'080)	(38,9)
Créances sur les banques	2, 18	9'905'850	7'794'129	2'111'721	27,1
Créances sur la clientèle	3, 18	1'689'327	1'639'676	49'651	3,0
Créances hypothécaires	3, 18	44'636	23'380	21'256	90,9
Total des avances à la clientèle	4, 20	1'733'963	1'663'056	70'907	4,3
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	5, 18	19'778	18'216	1'562	8,6
Immobilisations financières	6, 18	754'820	1'125'788	(370'968)	(33,0)
Participations non consolidées	7, 8	97'451	101'561	(4'110)	(4,0)
Immobilisations corporelles	8	232'684	256'629	(23'945)	(9,3)
Valeurs immatérielles	8	9'272	1'278	7'994	625,5
Comptes de régularisation	8	106'831	92'811	14'020	15,1
Autres actifs	9	170'126	169'072	1'054	0,6
Total des actifs	8, 19, 21, 22, 23	16'586'998	15'199'069	1'387'929	9,1
Total des créances de rang subordonné		2'563	2'540	23	0,9
Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés	7, 14	42'211	45'390	(3'179)	(7,0)

Bilan

consolidé au 31 décembre 2013 (en milliers de CHF)

	Notes	2013	2012	Variations	
				(milliers de CHF)	(en %)
Passifs					
Engagements résultant de papiers monétaires	18	3'607	965	2'642	273,8
Engagements envers les banques	18	316'812	306'574	10'238	3,3
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	18	6'905	7'087	(182)	(2,6)
Autres engagements envers la clientèle	11, 18	14'424'835	13'060'356	1'364'479	10,4
Total des fonds de la clientèle		14'431'740	13'067'443	1'364'297	10,4
Comptes de régularisation		199'557	181'797	17'760	9,8
Autres passifs	12	200'374	235'236	(34'862)	(14,8)
Correctifs de valeurs et provisions	13	106'118	69'615	36'503	52,4
Réserves pour risques bancaires généraux	13	262'152	287'423	(25'271)	(8,8)
Capital social	14	45'000	45'000	-	-
Réserves issues du capital		91'455	92'096	(641)	(0,7)
Réserves issues du bénéfice	15	889'421	880'220	9'200	1,0
Propres titres de participations		(68'234)	(66'045)	(2'189)	3,3
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	16	33'573	32'394	1'179	3,6
Bénéfice du Groupe		75'423	66'351	9'072	13,7
<i>dont: - part des intérêts minoritaires au bénéfice</i>		<i>11'899</i>	<i>6'945</i>	<i>4'954</i>	<i>71,3</i>
Total des fonds propres du Groupe	17	1'328'790	1'337'439	(8'649)	(0,6)
Total des passifs	19, 21, 23	16'586'998	15'199'069	1'387'929	9,1
Total des engagements de rang subordonné		-	-	-	-
Total des engagements envers les participations non consolidées et les participants qualifiés	7, 14	16'626	22'164	(5'538)	(25,0)

Opérations hors bilan

Engagements conditionnels	4, 20, 24, 25	193'795	298'395	(104'600)	(35,1)
Engagements irrévocables	4	66'337	78'302	(11'965)	(15,3)
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	4	1'958	2'107	(149)	(7,1)
Instruments financiers dérivés	26				
Valeurs de remplacement positives		139'048	142'383	(3'335)	(2,3)
Valeurs de remplacement négatives		136'557	141'230	(4'673)	(3,3)
Montants des sous-jacents		22'137'362	19'997'453	2'139'909	10,7
Opérations fiduciaires	27	3'190'274	3'435'510	(245'236)	(7,1)

Compte de résultat

de l'exercice consolidé au 31 décembre 2013 (en milliers de CHF)

	Notes	2013	2012	Variations	
				(milliers de CHF)	(en %)
Produit des intérêts et des escomptes	29	37'333	44'375	(7'042)	(15,9)
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	29	95	75	20	26,7
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	29	5'003	4'526	477	10,5
Charges d'intérêts	30	5'391	6'911	(1'520)	(22,0)
Résultat des opérations d'intérêts		37'040	42'065	(5'025)	(11,9)
Produit des commissions sur les opérations de crédit		1'444	1'370	74	5,4
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	31	537'357	519'018	18'339	3,5
Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de services	32	75'243	55'496	19'747	35,6
Charges de commissions		106'766	110'512	(3'746)	(3,4)
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services		507'278	465'372	41'906	9,0
Résultat des opérations de négoce	33	83'548	91'435	(7'887)	(8,6)
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		2'343	1'384	959	69,3
Produit total des participations		22'662	18'062	4'600	25,5
<i>dont: - participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence</i>		14'995	13'992	1'003	7,2
<i>- autres participations non consolidées</i>		7'667	4'070	3'597	88,4
Résultat des immeubles		1'292	1'889	(597)	(31,6)
Autres produits ordinaires	34	20'922	14'379	6'543	45,5
Autres charges ordinaires		2'144	3'391	(1'247)	(36,8)
Autres résultats ordinaires		45'075	32'323	12'752	39,5
Total produits d'exploitation		672'941	631'195	41'746	6,6
Charges de personnel	35	393'130	386'050	7'080	1,8
Autres charges d'exploitation	36	153'531	135'815	17'716	13,0
Total charges d'exploitation		546'661	521'865	24'796	4,8
Bénéfice brut		126'280	109'330	16'950	15,5
Amortissements sur l'actif immobilisé	8,37	38'497	40'269	(1'772)	(4,4)
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	38	53'251	16'008	37'243	232,7
Résultat intermédiaire		34'532	53'053	(18'521)	(34,9)
Produits extraordinaires	39	59'562	38'943	20'619	52,9
Charges extraordinaires	39	6'597	8'804	(2'207)	(25,1)
Impôts	40	12'074	16'841	(4'767)	(28,3)
Bénéfice du Groupe	41, 42, 43	75'423	66'351	9'072	13,7
<i>dont: - part des intérêts minoritaires au bénéfice</i>		11'899	6'945	4'954	71,3

Tableau de financement

Consolidé au 31 décembre 2013 (en milliers de CHF)

	2013			2012		
	Sources de fonds	Emplois de fonds	Solde	Sources de fonds	Emplois de fonds	Solde
Bénéfice du Groupe	75'423	-		66'351	-	
Amortissements sur l'actif immobilisé	38'497	-		40'269	-	
Comptes de régularisation actifs	-	14'020		673	-	
Comptes de régularisation passifs	17'760	-		-	7'418	
Correctifs de valeurs et provisions	36'503	-		4'150	-	
Réserves pour risques bancaires généraux	-	25'271		-	24'311	
Dividende de l'exercice précédent	-	56'250		-	78'750	
Autres variations des réserves et des intérêts minoritaires	-	1'910		-	5'777	
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)	168'183	97'451	70'732	111'443	116'256	(4'813)
Capital						
Réserves issues du capital	-	641		-	1'548	
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres	-	641		-	1'548	
Participations non consolidées	4'169	-		-	9'606	
Immeubles	16'618	-		-	-	
Autres immobilisations corporelles	-	26'768		-	46'644	
Valeurs immatérielles	-	11'463		10'772	-	
Variation de change	-	992		620	-	
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé	20'787	39'223	(18'436)	11'392	56'250	(44'858)
Créances résultant de papiers monétaires	101'080	-		-	241'840	
Engagements résultant de papiers monétaires	2'642	-		917	-	
Opérations sur papiers monétaires	103'722	-	103'722	917	241'840	(240'923)
Créances sur les banques	-	2'111'721		-	402'318	
Engagements envers les banques	10'238	-		47'449	-	
Immobilisations financières	370'968	-		-	51'331	
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	1'562		13'865	-	
Activité bancaire et de négoce	381'206	2'113'283	(1'732'077)	61'314	453'649	(392'335)
Créances sur la clientèle	-	49'651		-	262'271	
Créances hypothécaires	-	21'256		-	12'166	
Fonds d'épargne et de placement	-	182		-	271	
Autres engagements envers la clientèle	1'364'479	-		1'330'576	-	
Obligations de caisse	-	-		-	-	
Opérations avec la clientèle	1'364'479	71'089	1'293'390	1'330'576	274'708	1'055'868
Autres actifs	-	1'054		192'425	-	
Autres passifs	-	34'862		-	147'448	
Autres postes du bilan	-	35'916	(35'916)	192'425	147'448	44'977
Liquidités	319'226	-		-	416'368	
Etat des liquidités	319'226	-	-	-	416'368	(416'368)
Flux de fonds de l'activité bancaire	2'168'633	2'220'288	(51'655)	1'585'232	1'534'013	51'219
Total des sources et emplois de fonds	2'357'603	2'357'603		1'708'067	1'708'067	

Annexe aux comptes consolidés

de l'exercice consolidé au 31 décembre 2013 (en milliers de CHF)

Commentaires relatifs à l'activité et mention de l'effectif du personnel

La Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Maison Mère, est une banque universelle spécialisée dans la gestion de patrimoine de clients privés et institutionnels. Elle est membre de la Bourse électronique suisse.

L'effectif du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild converti en emploi à temps complet, s'élevait à la fin de l'exercice à 1'716 collaborateurs comparés à 1'755 collaborateurs pour l'exercice précédent.

Le Groupe, au travers de ses entités en Suisse et à l'étranger, exécute pour le compte de sa clientèle l'ensemble des opérations usuellement proposées par les banques de gestion de patrimoine. La gestion de fortune, les opérations relatives aux dépôts fiduciaires, le trafic de paiements, ainsi que le négoce de titres, de métaux précieux et de dérivés pour le compte de la clientèle représentent l'essentiel des opérations de commissions et de prestations de service. Le Groupe fournit également des prestations de service dans le domaine de la direction et de l'administration de fonds de placement.

En outre, le Groupe pratique pour son propre compte un négoce actif de titres de créance, de titres de participation, de devises, de métaux précieux, ainsi que d'instruments financiers dérivés. Le négoce des matières premières et des marchandises ne fait pas partie de ses activités.

Principes comptables et principes d'évaluation

Les principes généraux de consolidation et d'évaluation sont mentionnés séparément.

Les actifs et passifs, ainsi que les affaires hors bilan publiés sous une même rubrique font toujours l'objet d'une évaluation individuelle.

Description du système de contrôle et de gestion des risques

Gestion des risques

Politique des risques

La Banque Privée Edmond de Rothschild SA. Genève (ci-après « la Banque ») ainsi que ses filiales en Suisse et à l'étranger (ci-après « le Groupe ») sont principalement actives dans la gestion de patrimoine pour une clientèle privée et dans l'asset management. Les activités du Groupe s'élargissent également à l'administration de véhicules de placements collectifs de capitaux et au conseil en matière d'investissement. En sa qualité de Maison Mère, la Banque assume la responsabilité de la surveillance en matière de contrôle et gestion des risques sur l'ensemble des entités du Groupe.

Une politique des risques commune établie par la Banque et approuvée par le Conseil d'Administration détermine les principes généraux auxquels les entités du Groupe sont soumises. Dans ce contexte, et dans le cadre des réglementations locales, chaque filiale met en place sa propre structure visant à identifier, limiter et contrôler les risques auxquels elle est exposée.

Le dispositif de surveillance et l'organisation de contrôle mis en place bénéficient de ressources importantes tant du point de vue humain que technique et sont constamment adaptés à l'évolution réglementaire et à l'exigence des activités du Groupe.

Le dispositif de la gestion des risques de la Banque est organisé comme suit :

- Le Conseil d'Administration décide des éléments constitutifs de la gestion des risques et de l'appétence au risque du Groupe en fonction des recommandations faites par Edmond de Rothschild Holding S.A. pour l'ensemble du groupe Edmond de Rothschild ;
- Le Comité d'Audit surveille et évalue le fonctionnement de la gestion des risques. Il exerce un contrôle périodique sur les risques par l'examen des états préparés à intervalles réguliers ou à la demande par la fonction « Contrôle et Gestion des Risques » ;

- Le Comité Exécutif est responsable de la mise en place de procédures destinées à l'identification, l'évaluation, l'analyse et le contrôle de l'ensemble des risques pris par la Banque et le Groupe. Il veille, avec l'assistance du Comité des Risques, d'une part, à l'application de la politique des risques arrêtée par le Conseil d'Administration et, d'autre part, à ce que toutes les informations importantes sur la situation de risques de la Banque / Groupe soient collectées, traitées et notifiées à son organe de haute direction et de surveillance ;
- Les Responsables de Département ont la charge d'anticiper, prévenir et de gérer les principaux événements susceptibles d'affecter la réalisation des objectifs inhérents à leurs activités et aux processus opérationnels qui les sous-tendent ;
- Le Responsable des Risques assure la transposition des principes et des méthodes de gestion des risques dans les processus décisionnels et opérationnels. Il contrôle l'exposition aux risques et surveille le respect des limites y relatives. Il fait rapport sur la situation de risques de la Banque / Groupe. La fonction « Contrôle et Gestion des Risques » est exercée auprès des différentes entités du Groupe et rend compte régulièrement de ses activités au Responsable des Risques de la Banque, Maison Mère du Groupe.
- La Banque et ses filiales sont un sous-groupe de Edmond de Rothschild Holding S.A. (ci-après « la Holding »), qui est la holding faitière du groupe Edmond de Rothschild (ci-après « Groupe EDR »). A ce titre, la Holding est soumise à la surveillance de la FINMA sur une base consolidée. Afin de satisfaire aux exigences de l'autorité de surveillance en matière de gestion et contrôle des risques du Groupe EDR, une filière Risque a été constituée qui regroupe l'ensemble des responsables risques des entités du Groupe EDR et reporte au Group Chief Risk Officer. Une charte de fonctionnement de cette filière a été établie fixant certains principes directeurs alignés sur le Plan Stratégique du Groupe EDR. Des échanges et une collaboration importante entre tous les acteurs de la filière animent celle-ci.

Risques de liquidité et de taux d'intérêt

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe ne soit pas en mesure de satisfaire à ses besoins en flux de trésorerie et en sûretés, présents et futurs, attendus et inattendus, sans nuire à ses opérations journalières ou à sa situation financière. Le risque de taux d'intérêt réside dans la vulnérabilité de la fortune ou de la marge d'intérêt nette du Groupe à une évolution défavorable des taux d'intérêt du marché.

La Banque et ses filiales adoptent une attitude prudente dans la gestion de leur trésorerie tant du point de vue qualitatif - choix des contreparties - que dans la durée des dépôts qu'elles effectuent en privilégiant des flux de liquidités quotidiens et/ou à court terme. Elles privilégient le respect de leurs engagements vis-à-vis de la clientèle, tant en situation normale que de stress, et recherchent la concordance, tant sur la durée que sur l'échéance, de leurs ressources et de leurs emplois. Par ailleurs, la Banque et le Groupe veillent scrupuleusement au respect des ratios légaux actuels en matière de liquidités et ont fourni des efforts importants durant l'exercice de manière à être conforme aux nouvelles exigences découlant de Bâle III.

L'évaluation du risque de liquidité et des positions et échéances de taux d'intérêt s'effectuent en fonction de techniques modernes de gestion du bilan et à l'aide d'outils informatiques dédiés. Un Comité opérationnel – ALM (Asset & Liability Management) – définit et veille à la mise en œuvre des règles relatives à la gestion des risques de liquidité, de taux d'intérêt et de change. Il a en outre pour mission d'optimiser la gestion de la trésorerie et d'assurer la gestion structurelle du bilan.

Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque qu'un client ou une contrepartie bancaire ou tierce soit dans l'impossibilité d'honorer une obligation envers le Groupe.

Contreparties bancaires

Les contreparties bancaires avec lesquelles le Groupe collabore font l'objet d'une analyse financière approfondie et de critères de sélection exigeants. Les expositions sur les contreparties bancaires sont suivies quotidiennement par une structure de contrôle permanente et les limites accordées font l'objet de mises à jour périodiques ou immédiates si la dégradation des conditions financières de certaines d'entre elles l'exige. Afin de minimiser le risque de crédit sur les contreparties bancaires, le Groupe privilégie les opérations de reverse repos et le placement des liquidités auprès des banques centrales. Le système de limites et la surveillance du risque de concentration sur les contreparties bancaires s'étendent à l'ensemble des entités du Groupe.

Clientèle

Les opérations de crédit octroyées à la clientèle concernent essentiellement des avances sur titres à court terme et accessoirement des prêts liés aux activités de la clientèle sous gestion. Accessoirement et à la demande de clients disposant d'avoirs déposés auprès du Groupe, les entités peuvent consentir des prêts hypothécaires destinés à financer les résidences principales des débiteurs. Les facilités de crédit consenties sur base du nantissement de titres et autres avoirs font l'objet d'une analyse et d'un suivi réguliers et les taux d'avance fixés sur les actifs nantis sont fixés en fonction de critères rigoureux en termes de liquidité, diversification, couverture géographique et notation. Les compétences en matière d'octroi de crédit sont définies par les Conseils d'Administration.

La surveillance et le contrôle quotidiens de l'exposition au risque de crédit sont effectués par un service spécifique qui en assure également l'administration.

Immobilisations financières

Les entités financières du Groupe peuvent investir une partie de leurs fonds propres et de leurs liquidités dans des actifs financiers de première qualité notamment dans des obligations ou créances assimilables répondant à des critères de notations sévères. Ces investissements sont de nature à diversifier les liquidités du Groupe dans des placements à moyen terme et à procurer également des rendements réguliers. Ces investissements font l'objet de limites spécifiques et le choix des placements est confié à des

collaborateurs de nos propres départements d'Asset Management. La surveillance des limites et des portefeuilles est du ressort du Comité ALM auquel un reporting régulier est effectué.

Risque de marché

Le risque de marché réside dans la vulnérabilité de la situation financière du Groupe à une évolution défavorable des cours du marché, en particulier du prix du sous-jacent et de sa volatilité implicite (devises, titres de participations, métaux précieux et matières premières).

Le Groupe est peu actif en matière de négoce pour propre compte de valeurs mobilières. S'agissant du marché des devises et des métaux précieux, il opère essentiellement pour le compte de sa clientèle et ne prend que de faibles positions pour son compte propre. Les limites accordées aux opérateurs sont modestes et les expositions font l'objet d'un suivi quotidien, à l'aide d'outils informatiques, par une fonction indépendante de gestion des risques et/ou de contrôle interne.

Risque opérationnel

Le risque opérationnel correspond à la perte potentielle que le Groupe est susceptible de subir suite à l'inadéquation ou la défaillance de procédures internes, de personnes, de systèmes d'information ou d'événements extérieurs.

Eu égard à leurs activités de gestion de patrimoine, d'asset management et/ou d'administration de véhicules de placements collectifs de capitaux, les entités du Groupe ont une politique commune visant à atténuer et contrôler les principaux risques opérationnels suivants auxquels ils pourraient faire face :

- le risque stratégique et d'affaires ;
- la fraude interne et externe ;
- la négligence aux normes applicables au devoir de confidentialité et/ou de protection du secret bancaire ;
- les pratiques défailtantes concernant la gestion des actifs de la clientèle et de véhicules de placement collectifs ;
- l'interruption de l'activité induite par des défaillances de systèmes ou d'autres causes extraordinaires.

La fonction « Contrôle et Gestion des Risques » comprend une cellule dédiée aux risques opérationnels. Destinée à mettre en exergue les améliorations possibles du dispositif de gestion des risques et du contrôle interne, elle a notamment pour mission :

- d'élaborer la méthodologie de gestion des risques opérationnels, en fonction notamment des éléments constitutifs de Bâle II/III, de la soumettre pour validation au Comité des Risques et d'assurer sa mise en place et sa mise à jour ;
- de collecter les incidents opérationnels, de les analyser et d'apprécier les mesures visant à éviter leur survenance à l'avenir.

Cette cellule participe étroitement au dispositif du système de surveillance et de contrôle interne de la Banque et collabore étroitement avec le service de contrôle interne dans l'évaluation des contrôles mis en place, des plans d'actions à entreprendre afin d'atténuer les risques identifiés comme critiques et/ou élevés. L'équipe en place utilise un outil informatique performant dédié et déployé dans le Groupe. En outre, la cellule rend compte périodiquement au Comité des Risques et, lorsque les circonstances l'exigent, à la Direction générale.

En fonction de situations de crises retenues par la Banque susceptibles de créer une rupture, totale ou partielle, des processus opérationnels, un plan et une organisation de continuité des activités ont été définis. Propres à la Banque et à ses filiales, l'infrastructure et les moyens techniques et humains déployés visent à permettre aux fonctions critiques de travailler en mode dégradé et de revenir à la normale. Eu égard aux objectifs de continuité arrêtés par la Banque et ses filiales en cas de sinistre ou d'événement majeur, le développement et les tests de leur plan respectif seront poursuivis au cours de l'exercice 2014.

Externalisation d'activités (Outsourcing)

Hormis pour les fonctions de support de l'activité d'administration de fonds de la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg, la Banque et ses filiales ne font pas appel à des prestations relevant de l'outsourcing au sens de la circulaire 2008/7 de la FINMA.

	2013 (milliers CHF)	2012 (milliers CHF)	Variations (en %)
1 Créances résultant de papiers monétaires			
Rescriptions et bons du trésor	6'423	15'742	(59,2)
Autres effets de change et papiers monétaires	152'040	243'801	-
Total	158'463	259'543	(38,9)

	2013 (milliers CHF)	2012 (milliers CHF)	Variations (en %)
2 Créances sur les banques			
Créances sur les banques	2'633'911	2'524'924	4,3
Reverse repo	7'271'939	5'269'205	38,0
Total	9'905'850	7'794'129	27,1

	2013 (milliers CHF)	2012 (milliers CHF)	Variations (en %)
3 Avances à la clientèle			
Comptes courants débiteurs	717'552	682'028	5,2
Avances et prêts à terme fixe	971'775	957'648	1,5
Total des créances sur la clientèle	1'689'327	1'639'676	3,0
Créances hypothécaires	44'636	23'380	90,9
Total	1'733'963	1'663'056	4,3

Les comptes courants débiteurs, avances et prêts à terme fixe ainsi que les créances hypothécaires figurent à leur valeur nominale, déduction faite des correctifs de valeurs commandés par les circonstances,

	Garanties hypothécaires	Autres garanties	En blanc	Total
4 Nature des couvertures (en milliers de CHF)				
Prêts				
Créances sur la clientèle	8'224	1'604'061	77'042	1'689'327
Créances hypothécaires :				
- immeubles d'habitation	44'636	-	-	44'636
Total 2013	52'860	1'604'061	77'042	1'733'963
Total 2012	40'944	1'457'543	164'569	1'663'056
Opérations hors bilan				
Engagements conditionnels	-	187'525	6'270	193'795
Engagements irrévocables	-	63'555	2'782	66'337
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	-	-	1'958	1'958
Total 2013	-	251'080	11'010	262'090
Total 2012	-	341'472	37'332	378'804

	Montant brut	Valeur estimée de réalisation des sûretés	Montant net	Correctifs de valeurs individuels
Prêts compromis : (en milliers CHF)				
Total 2013	9'372	-	9'372	9'349
Total 2012	13'620	-	13'620	13'607

Les créances compromises, c'est-à-dire les créances pour lesquelles il est peu vraisemblable que le débiteur soit en mesure de faire face à ses engagements futurs sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur est couverte par des correctifs de valeurs individuels. Les opérations hors bilan tels qu'engagements fermes, garanties et instruments financiers dérivés sont également compris dans cette évaluation. Une créance est considérée comme compromise lorsque des indices probants rendent les paiements contractuels futurs dus au titre du capital et/ou des intérêts peu vraisemblables ou, au plus tard, lorsque ces paiements sont en retard depuis plus de 90 jours. Les intérêts échus depuis 90 jours sont dits en souffrance. Le Groupe renonce à comptabiliser au compte de résultat les intérêts en souffrance et les intérêts compromis et les comptabilise directement à la rubrique « Correctifs de valeurs et provisions ».

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
5 Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce			
Titres de créance	3'465	3'416	1,4
<i>dont: - cotés</i>	3'465	3'416	1,4
Titres de participation	16'313	14'769	10,5
Métaux précieux	-	31	(100,0)
Total	19'778	18'216	8,6

Les valeurs négociables sont inscrites à la juste valeur à la date du bilan (valeurs négociées auprès d'une bourse reconnue ou sur un marché représentatif ; si ces conditions font défaut, les titres sont alors évalués selon le principe de la valeur la plus basse) ; les plus ou moins-values sont enregistrées au compte « Résultat des opérations de négoce ».

Concernant la présentation au bilan des propres titres de participation, voir **note 17**.

	2013		2012	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
6 Immobilisations financières	Total	754'820	1'125'788	(33,0)
Titres de créance	278'872	295'083	256'011	262'223
<i>dont: - destinés à être conservés jusqu'à l'échéance</i>	215'060	230'510	178'698	181'667
<i>- portés au bilan selon le principe de la valeur la plus basse</i>	63'812	64'573	77'313	80'556
Titres de participation	53'598	60'588	56'600	62'946
<i>dont: - participations qualifiées (au minimum 10% du capital ou des voix)</i>	-	-	-	-
Métaux précieux	422'350	422'350	813'177	813'177
Immeubles	-	-	-	-
<i>dont: - titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités</i>	163'367	-	142'709	-

Les titres productifs d'intérêts destinés à être conservés jusqu'à l'échéance sont évalués selon l'« accrual method ». Les agios et disagios correspondants sont délimités sur la durée, c'est-à-dire jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Les titres productifs d'intérêts qui ne sont pas destinés à être conservés jusqu'à l'échéance et les titres de participation sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse.

Lorsque la valeur de marché des titres cotés est inférieure à la valeur d'acquisition, respectivement à la valeur de l'actif net des sociétés émettrices de titres non cotés, la différence est comptabilisée sous le compte de charge « Autres charges ordinaires ».

Les métaux précieux détenus en contrepartie des engagements clients sous forme de métaux sont évalués à la juste valeur.

Concernant la présentation au bilan des propres titres de participation, voir **note 17**.

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
7 Participations non consolidées			
Avec valeur boursière	14'266	14'266	-
Sans valeur boursière	83'185	87'295	(4,7)
Total	97'451	101'561	(4,0)
Participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence	43'453	55'049	(21,1)
Autres participations non consolidées	53'998	46'512	16,1
	97'451	101'561	

Le poste « Participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence » comprend les participations significatives détenues entre 20 et 50 % par le Groupe.

Différences de première mise en équivalence :

- passives, comprises dans les « Réserves issues du bénéfice »	2'365	2'365	
- actives, figurant sous « Valeurs immatérielles »	1'128	-	

Sociétés inscrites au bilan selon la méthode de la mise en équivalence :

- La Compagnie Benjamin de Rothschild S.A., Meyrin, détenue par :
Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A., Lugano (17,34 %) et Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève (17,34 %)
Total du capital-actions CHF 11'534'000
- A.C.H. Management S.A., Luxembourg, détenue par :
Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève (27 %), Edmond de Rothschild Capital Holdings Ltd, Londres (10 %) et par Edmond de Rothschild International Funds Ltd, Bermudes (1 %)
Total du capital-actions USD 154'128
- LCF EdR Nikko Cordial, Japon, détenue par :
Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg (50 %)
Total du capital-actions JPY 100'000'000
- L.C.H. Investment NV, Antilles Néerlandaises, détenue par :
Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève (43 %), Edmond de Rothschild Limited, Londres (0,5 %) et par Edmond de Rothschild International Funds Ltd, Bermudes (0,5 %)
Total du capital-actions USD 2'000
- Orox Asset Management SA, Genève détenue par :
Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève (40 %),
Total du capital-actions CHF 2'000'000

Créances et engagements envers les participations mises en équivalence :

Créances sur la clientèle	-	1	
Comptes de régularisation	723	451	
Autres actifs	-	86	
Total des créances	723	538	34,4
Engagements envers les banques	-	-	
Autres engagements envers la clientèle	4'635	11'677	
Comptes de régularisation	389	297	
Total des engagements	5'024	11'981	(58,1)

Les autres participations sont évaluées selon le principe de la valeur d'acquisition, déduction faite d'éventuels amortissements à caractère de « write-off » destinés à prendre en compte des moins-values permanentes ; les autres moins-values sont enregistrées au compte de bilan « Correctifs de valeurs et provisions » et au compte de résultat correspondant.

Valeurs d'acquisition au 1 ^{er} janvier 2013	Amortissements cumulés au 1 ^{er} janvier 2013	Valeurs du Groupe au 1 ^{er} janvier 2013
--	--	--

8 Présentation de l'actif immobilisé (en milliers CHF)

Participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence	55'049	-	55'049
Autres participations	46'962	(450)	46'512
Participations non consolidées	102'011	(450)	101'561
Immeubles à l'usage de la banque	236'473	(52'733)	183'740
Autres immeubles	13'200	(4'343)	8'857
Autres immobilisations corporelles	324'242	(260'210)	64'032
Immobilisations corporelles	573'915	(317'286)	256'629
Goodwill	74'980	(73'702)	1'278
Autres valeurs immatérielles	87'163	(87'163)	-
Valeurs immatérielles	162'143	(160'865)	1'278

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)
Valeur d'assurance incendie des immeubles à l'usage de la Banque	187'550	197'205
Valeur d'assurance incendie des autres immeubles	13'631	13'410
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles	125'843	123'132
Engagement : termes de leasing futurs résultant de leasing d'exploitation	-	-

Participations et immobilisations corporelles

Les augmentations ou diminutions de valeur des participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence figurent sous « Investissements » ou respectivement sous « Désinvestissements ».

Les investissements dans de nouvelles immobilisations corporelles, qui sont utilisées durant plus d'une période comptable et qui sont supérieures à la limite inférieure d'activation, sont portés au bilan à leur valeur d'acquisition. Les investissements dans des immobilisations corporelles existantes sont activés si la valeur de marché ou d'usage est durablement augmentée ou s'ils entraînent une augmentation notable de la durée de vie.

Lors de l'évaluation postérieure, les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leur valeur d'acquisition, sous déduction des amortissements cumulés. Les amortissements sont effectués selon un plan sur toute la durée d'utilisation prévue de l'immobilisation. L'actualité de la valeur est revue chaque année. Si cet examen fait apparaître un changement de la durée d'utilisation ou une diminution de valeur, le Groupe amortit la valeur comptable résiduelle selon un plan correspondant à la nouvelle durée d'utilisation ou procède à un amortissement non planifié. Les amortissements effectués selon un plan, de même que les amortissements supplémentaires non planifiés, sont comptabilisés au débit de la rubrique « Amortissements sur l'actif immobilisé » du compte de résultat. Lorsque la raison ayant motivé un amortissement non planifié cesse d'exister, le Groupe procède à une réévaluation.

Les immeubles sont amortis de façon linéaire sur une durée d'utilisation fixée à 66 ans.

Les autres immobilisations corporelles se composant du mobilier, du matériel et de l'équipement (y compris les travaux d'aménagement des immeubles) sont amorties linéairement selon leur nature sur une durée d'utilisation fixée entre 2 et 5 ans.

Les gains réalisés lors de l'aliénation d'immobilisations corporelles sont comptabilisés à la rubrique « Produits extraordinaires », les pertes à la rubrique « Charges extraordinaires ».

Goodwill

Si le coût total d'une acquisition est plus élevé que les actifs nets repris, évalués selon les principes du Groupe, la différence est considérée comme goodwill acquis et activée. Les différences actives de première consolidation et de mise en équivalence des sociétés intégrées font l'objet d'un amortissement linéaire sur 5 ans à charge du compte de résultat.

Autres valeurs immatérielles

Les autres valeurs immatérielles acquises sont portées au bilan dès lors qu'il est prévu que ces valeurs procureront des avantages économiques futurs au Groupe pendant plusieurs années. Les autres valeurs immatérielles que le Groupe a lui-même créées ne sont pas portées au bilan. Elles sont évaluées et inscrites au bilan au coût d'acquisition et sont amorties au compte de résultat sur la base de leur valeur résiduelle sur une durée d'utilisation de 5 ans. L'actualité de la valeur est revue chaque année. Si cet examen fait apparaître un changement de la durée d'utilisation ou une diminution de valeur, le Groupe amortit la valeur comptable résiduelle selon un plan correspondant à la nouvelle durée d'utilisation ou procède à un amortissement non planifié.

Variations de change	Changement d'affectation	Investissements et entrées dans le périmètre de consolidation	Désinvestissements et sorties du périmètre de consolidation	Amortissements, y compris modifications du périmètre	Valeurs du Groupe au 31 décembre 2013
(66)	-	1'315	(12'845)	-	43'453
125	-	7'361	-	-	53'998
59	-	8'676	(12'845)	-	97'451
387	-	-	(16'618)	(4'251)	163'258
-	-	-	-	(266)	8'591
546	-	28'962	(2'194)	(30'511)	60'835
933	-	28'962	(18'812)	(35'028)	232'684
-	-	11'463	-	(3'469)	9'272
-	-	-	-	-	-
-	-	11'463	-	(3'469)	9'272

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
9 Autres actifs			
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés	139'048	142'383	(2,3)
Compte de compensation	8	7	14,3
Autres	31'070	26'682	16,4
Total	170'126	169'072	0,6

	2013		2012	
	Valeur comptable des actifs	Engagements effectifs correspondants	Valeur comptable des actifs	Engagements effectifs correspondants
10 Actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements et actifs faisant l'objet d'une réserve de propriété (en milliers CHF)				
Titres remis en nantissement auprès de la Chambre de la Bourse et en garantie du trafic des paiements	20'103	-	29'447	-
Autres	2'000	-	-	-
Actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements	22'103	-	29'447	-
Total des limitations du droit de propriété pour engagements propres	22'103	-	29'447	-

	2013	2012
Opérations de prêt et de pension effectuées avec des titres		
Prétentions découlant de la mise en gage de « cash » lors de l'emprunt de titres ou lors de la conclusion d'une prise en pension	7'271'939	5'269'205
Titres reçus en qualité de garantie dans le cadre du prêt de titres ainsi que titres reçus dans le cadre de l'emprunt de titres et par le biais de prises en pension, pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	7'524'538	5'334'138
<i>dont: - titres ci-dessus aliénés ou remis à un tiers en garantie</i>	-	-

Les droits reçus ou payés en relation avec les opérations de prêts de titres sont délimités sur la durée des opérations et comptabilisés comme produits ou charges d'intérêts. Les transactions reverse repo sont utilisées en relation avec la gestion de la trésorerie. Elles sont enregistrées comme avances garanties par des titres de première qualité. Le produit des intérêts des opérations de revente et les charges des intérêts des opérations de rachat sont délimités sur la durée des transactions sous-jacentes.

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
11 Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle	Total 50'128	46'303	8,3

Les engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle figurent sous le compte « Autres engagements envers la clientèle ».

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
12 Autres passifs			
Valeurs de remplacement négatives des instruments financiers dérivés	136'557	141'230	(3,3)
Compte de compensation	99	90	10,0
Autres	63'718	93'916	(32,2)
Total	200'374	235'236	(25,5)

La ligne « Autres » enregistre, en 2012 et 2013, le résultat généré par la création de la joint-venture décrit sous le chapitre « Principes de consolidation » à la page 52.

	Etat fin 2012	Utilisations et dissolutions conformes à leur but	Modifications du périmètre de consolidation	Recouvre- ments, intérêts compromis, différences de change	Nouvelles constitutions à charge du compte de résultat	Dissolutions au profit du compte de résultat	Etat fin 2013
13 Correctifs de valeurs et provisions							
Réserves pour risques bancaires généraux (en milliers de CHF)							
Provisions pour impôts latents	35'201	-	-	124	1'101	(9'546)	26'880
Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance et autres risques:							
- correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	17'105	(1'076)	513	99	613	(4'405)	12'849
- autres provisions	30'913	(1'616)	1'100	301	48'551	(3'514)	75'735
Sous-total	48'018	(2'692)	1'613	400	49'164	(7'919)	88'584
Total des correctifs de valeurs et provisions	83'219	(2'692)	1'613	524	50'265	(17'465)	115'464
Moins correctifs de valeurs compensés directement à l'actif:	13'604						9'346
<i>dont:- clientèle</i>	<i>13'604</i>						<i>9'346</i>
Total des correctifs de valeurs et provisions selon le bilan	69'615						106'118
Réserves pour risques bancaires généraux	287'423	(381)	2'061	2	5'167	(32'120)	262'152

En application du principe de prudence, le Groupe constitue des correctifs de valeurs et des provisions individuels pour tous les risques de perte reconnaissables. Les correctifs de valeurs et provisions qui, au cours d'une période comptable, ne sont plus économiquement nécessaires sont dissous et portés au compte de résultat. Les correctifs de valeurs individuels sont directement déduits des rubriques correspondantes de l'actif.

Les impôts différés sont pour la plupart liés à des écarts temporaires affectant les réserves pour risques bancaires généraux. Ils sont déterminés sur la base des taux d'impôt moyen prévisibles au moment de l'établissement du bilan. Les charges et les produits d'impôts différés sont comptabilisés au compte de résultat.

Les réserves pour risques bancaires généraux sont intégrées dans les fonds propres consolidés.

Procédures judiciaires

Le Groupe est impliqué dans diverses procédures judiciaires entrant dans le cadre de l'exercice normal de ses activités. Le contexte d'affaire global actuel implique certains risques juridiques, dont l'impact sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe en raison de l'état d'avancement de ces procédures est difficile à évaluer. Conformément à sa politique, le Groupe constitue des provisions pour des procédures en cours ou potentielles, lorsque la direction estime que ces procédures sont susceptibles d'entraîner une perte ou un engagement financier, ou lorsque le litige devrait être réglé de manière transactionnelle et que le montant de l'obligation ou de la perte peut être estimé raisonnablement. Toutefois, pour certaines procédures, le Groupe n'est pas en mesure d'estimer le montant des pertes raisonnables possibles, en raison notamment de la complexité de la procédure, du stade préliminaire de celle-ci, d'un état de fait incertain ou pour d'autres raisons objectives. De plus, les correctifs de valeurs précités englobent notamment l'acompte prévu dans le cadre de l'accord fiscal entre la Suisse et le Royaume-Uni, ainsi que des provisions liées à la participation de la Banque au programme du Département de Justice américain visant à régler le différend fiscal avec ce pays, conformément aux recommandations de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
14 Capital social			
200'000 actions nominatives entièrement libérées de CHF 100.- nominal	20'000	20'000	-
50'000 actions au porteur entièrement libérées de CHF 500.- nominal	25'000	25'000	-
Total	45'000	45'000	-
Créances et engagements envers les participants qualifiés			
Créances sur la clientèle	41'139	44'687	
Autres actifs	224	165	
Total des créances	41'363	44'852	(7,8)
Autres engagements envers la clientèle	11'596	9'867	
Autres passifs	6	316	
Total des engagements	11'602	10'183	14

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
15 Réserves issues du bénéfice			
Réserves issues du bénéfice	966'671	962'295	0,5
Différences passives de consolidation et de mise en équivalence	6'793	7'224	(6,0)
Ecart de conversion cumulés	(84'043)	(89'299)	(5,9)
Total	889'421	880'220	1,0

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
16 Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres			
Part des intérêts minoritaires aux réserves issues du bénéfice	44'122	43'302	1,9
Part des intérêts minoritaires aux écarts de conversion cumulés	(10'549)	(10'908)	(3,3)
Total	33'573	32'394	3,6

2013 2012
(milliers de CHF) (milliers de CHF)

17 Justification des capitaux propres

Capitaux propres au début de l'exercice

Capital social	45'000	45'000
Réserves issues du capital	92'096	93'644
Réserves issues du bénéfice (part des intérêts minoritaires aux capitaux propres compris)	912'614	862'048
<i>dont écart de conversion des monnaies étrangères</i>	<i>(100'207)</i>	<i>(99'607)</i>
Réserves pour risques bancaires généraux	287'423	311'734
Bénéfice du Groupe	66'351	125'064
Propres titres de participations	(66'045)	(56'016)
Total des Capitaux propres au début de l'exercice	1'337'439	1'381'474
Augmentation / Diminution de capital	-	-
Attributions / Prélèvements sur les réserves pour risques bancaires généraux	(25'271)	(24'311)
Dividende	(56'250)	(78'750)
Autres attributions / Prélèvements sur les réserves issues du bénéfice	(5'337)	4'852
Bénéfice de l'exercice	75'423	66'351
Achats de propres titres de participation (au coût d'acquisition)	(16'805)	(28'199)
Ventes de propres titres de participation (au coût d'acquisition)	14'617	18'170
Gains ou pertes d'aliénation de propres titres de participation	(641)	(1'548)
Différences de conversion des monnaies étrangères	5'615	(600)
Total des Capitaux propres à la fin de l'exercice	1'328'790	1'337'439
dont: - capital social	45'000	45'000
- réserves issues du capital	91'455	92'096
- réserves issues du bénéfice (part des intérêts minoritaires aux capitaux propres compris)	922'994	912'614
<i>dont: - écart de conversion des monnaies étrangères</i>	<i>(94'592)</i>	<i>(100'207)</i>
- réserves pour risques bancaires généraux	262'152	287'423
- bénéfice du Groupe	75'423	66'351
<i>dont: - part des intérêts minoritaires au bénéfice</i>	<i>11'899</i>	<i>6'945</i>
Propres titres de participations	(68'234)	(66'045)

Les actionnaires minoritaires étant considérés comme des apporteurs de capitaux au Groupe, leur part est, dès lors, comprise dans les fonds propres de l'entité économique « Groupe ». Au même titre, la part des tiers minoritaires au bénéfice est englobée dans le bénéfice net des sociétés intégrées dans la consolidation.

2013 2012
(nbre d'actions) (nbre d'actions)

Propres titres de participation portés en déduction des fonds propres:

Portefeuille de titres et de métaux précieux destinés au négoce

- nombre de propres actions au début de l'exercice	140	113
- nombre d'actions acquises durant l'exercice	195	387
- nombre d'actions aliénées durant l'exercice	(186)	(360)
- nombre de propres actions à la fin de l'exercice	149	140

2013 2012
(nbre d'actions) (nbre d'actions)

Propres titres de participation sous les immobilisations financières

- nombre de propres actions au début de l'exercice	2'696	2'221
- nombre d'actions acquises durant l'exercice	650	875
- nombre d'actions aliénées durant l'exercice	(541)	(400)
- nombre de propres actions à la fin de l'exercice	2'805	2'696

	A vue	Dénonçables	dans les 3 mois	entre 3 et 12 mois	entre 12 mois et 5 ans	au-delà de 5 ans	Total
18 Structure des échéances de l'actif circulant, des immobilisations financières et des fonds étrangers (en milliers de CHF)							
Actif circulant							
Liquidités	3'397'760	-	-	-	-	-	3'397'760
Créances résultant de papiers monétaires	-	461	154'320	3'682	-	-	158'463
Créances sur les banques	443'221	-	9'416'658	45'971	-	-	9'905'850
Créances sur la clientèle	7'052	717'551	345'061	526'002	51'602	42'059	1'689'327
Créances hypothécaires	-	371	1'454	19'200	23'611	-	44'636
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	19'778	-	-	-	-	-	19'778
Immobilisations financières	476'532	-	18'304	36'282	223'702	-	754'820
Total 2013	4'344'343	718'383	9'935'797	631'137	298'915	42'059	15'970'634
Total 2012	5'159'420	705'407	7'897'386	530'854	208'871	75'780	14'577'718
Fonds étrangers							
Engagements résultant de papiers monétaires	512	3'095	-	-	-	-	3'607
Engagements envers les banques	310'403	-	5'822	-	587	-	316'812
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	-	6'905	-	-	-	-	6'905
Autres engagements envers la clientèle	14'048'116	708	199'221	163'952	12'838	-	14'424'835
Total 2013	14'359'031	10'708	205'043	163'952	13'425	-	14'752'159
Total 2012	12'888'199	9'845	289'927	172'689	14'322	-	13'374'982

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
19 Créances et engagements envers les sociétés liées			
Créances sur les banques	124'682	7'882	
Comptes de régularisation	3'576	1'767	
Autres actifs	2'460	7'352	
Total des créances	130'718	17'001	668,9
Engagements envers les banques	1'471	3'441	
Autres engagements envers la clientèle	17'962	15'885	
Comptes de régularisation	411	927	
Autres passifs	1'526	3'726	
Total des engagements	21'370	23'979	(10,9)

Les sociétés liées sont constituées par les participations majoritaires détenues par Edmond de Rothschild Holding S.A., qui ne font pas partie du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild.

Toutes les transactions avec les parties liées sont effectuées aux conditions usuelles aussi bien auprès de la Banque en Suisse qu'auprès des filiales à l'étranger.

	2013		2012	
	Crédits	Nombre de membres	Crédits	Nombre de membres
20 Crédits aux organes de la banque				
Engagements pris pour le compte des organes de la banque à titre de garantie				
Crédits accordés aux organes de la banque : (en milliers de CHF)				
- conseils d'administration	43'134	4	51'285	7
- comités de direction	40	2	2'092	6
Total	43'174	6	53'377	13

Engagements pris pour le compte de ces personnes à titre de garantie : (en milliers de CHF)	2013		2012	
	Engagements	Nombre de membres	Engagements	Nombre de membres
- conseils d'administration	451	7	581	7
- comités de direction	128	5	823	9
- services de l'audit interne	54	6	37	5
Total	633	18	1'441	21

	2013			2012		
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
21 Répartition du bilan entre la Suisse et l'Etranger (en milliers de CHF)						
Actifs						
Liquidités	2'908'469	489'291	3'397'760	2'720'931	996'055	3'716'986
Créances résultant de papiers monétaires	228	158'235	158'463	255'805	3'738	259'543
Créances sur les banques	814'417	9'091'433	9'905'850	583'286	7'210'843	7'794'129
Créances sur la clientèle	211'495	1'477'832	1'689'327	144'158	1'495'518	1'639'676
Créances hypothécaires	38'136	6'500	44'636	16'880	6'500	23'380
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3'019	16'759	19'778	31	18'185	18'216
Immobilisations financières	546'859	207'961	754'820	948'486	177'302	1'125'788
Participations non consolidées	67'691	29'760	97'451	74'259	27'302	101'561
Immobilisations corporelles	179'137	53'547	232'684	185'970	70'659	256'629
Valeurs immatérielles	9'272	-	9'272	1'278	-	1'278
Comptes de régularisation	13'497	93'334	106'831	21'567	71'244	92'811
Autres actifs	104'155	65'971	170'126	97'823	71'249	169'072
Total des actifs	4'896'375	11'690'623	16'586'998	5'050'474	10'148'595	15'199'069

Passifs

Engagements résultant de papiers monétaires	3'607	-	3'607	965	-	965
Engagements envers les banques	17'200	299'612	316'812	10'800	295'774	306'574
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	6'255	650	6'905	6'450	637	7'087
Autres engagements envers la clientèle	1'765'227	12'659'608	14'424'835	1'553'908	11'506'448	13'060'356
Comptes de régularisation	76'664	122'893	199'557	74'324	107'473	181'797
Autres passifs	56'682	143'692	200'374	64'256	170'980	235'236
Correctifs de valeurs et provisions	80'024	26'094	106'118	44'129	25'486	69'615
Réserves pour risques bancaires généraux	208'037	54'115	262'152	232'865	54'558	287'423
Capital social	45'000	-	45'000	45'000	-	45'000
Réserves issues du capital	90'524	931	91'455	91'165	931	92'096
Réserves issues du bénéfice	652'293	237'128	889'421	668'644	211'576	880'220
Propres titres de participations	(68'234)	-	(68'234)	(66'045)	-	(66'045)
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	-	33'573	33'573	-	32'394	32'394
Bénéfice du Groupe	(5'393)	80'816	75'423	(16'945)	83'296	66'351
Total des passifs	2'927'886	13'659'112	16'586'998	2'709'516	12'489'553	15'199'069

La répartition entre la Suisse et l'étranger s'effectue en fonction du domicile du débiteur, du créancier et de l'émetteur de titres et emprunts. En ce qui concerne les créances hypothécaires et les immeubles, le lieu du gage est pris en considération.

	2013		2012	
	Valeur	Part en %	Valeur	Part en %
22 Répartition des actifs consolidés par pays / groupes de pays (en milliers de CHF)				
Actifs				
Suisse	4'896'375	29,5	5'050'474	33,2
Europe sans la Suisse	11'075'086	66,9	9'554'396	62,8
Amérique du Nord	178'271	1,1	134'895	0,9
Amérique du Sud	57'658	0,3	69'005	0,5
Asie, Australie, Océanie	54'447	0,3	55'569	0,4
Caraïbes	222'829	1,3	273'591	1,8
Afrique, Moyen-Orient	102'332	0,6	61'139	0,4
Total des actifs	16'586'998	100,0	15'199'069	100,0

23 Bilan par monnaies (en milliers de CHF)

Actifs

Liquidités	2'905'545	343	485'522	6'350	3'397'760
Créances résultant de papiers monétaires	-	54'067	102'100	2'296	158'463
Créances sur les banques	8'631	4'466'332	4'792'495	638'392	9'905'850
Créances sur la clientèle	214'927	255'900	1'034'759	183'741	1'689'327
Créances hypothécaires	44'636	-	-	-	44'636
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	220	8'264	7'193	4'101	19'778
Immobilisations financières	276'524	7'275	27'586	443'435	754'820
Participations non consolidées	81'931	193	15'087	240	97'451
Immobilisations corporelles	185'510	59	42'790	4'325	232'684
Valeurs immatérielles	9'272	-	-	-	9'272
Comptes de régularisation	14'651	8'444	81'766	1'970	106'831
Autres actifs	39'081	44'779	79'853	6'413	170'126
Total des positions portées à l'actif	3'780'928	4'845'656	6'669'151	1'291'263	16'586'998
Prétention à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	2'291'631	7'908'863	8'796'230	3'063'714	22'060'438
Total des actifs 2013	6'072'559	12'754'519	15'465'381	4'354'977	38'647'436
Total des actifs 2012	5'749'321	11'580'819	13'569'627	4'811'629	35'711'396

Passifs

Engagements résultant de papiers monétaires	3'607	-	-	-	3'607
Engagements envers les banques	9'464	155'747	112'218	39'383	316'812
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	6'905	-	-	-	6'905
Autres engagements envers la clientèle	1'657'485	4'909'140	6'441'511	1'416'699	14'424'835
Comptes de régularisation	83'674	1'961	98'399	15'523	199'557
Autres passifs	49'904	4'382	120'088	26'000	200'374
Correctifs de valeurs et provisions	91'763	267	14'088	-	106'118
Réserves pour risques bancaires généraux	208'037	-	54'115	-	262'152
Capital social	45'000	-	-	-	45'000
Réserves issues du capital	90'524	-	931	-	91'455
Réserves issues du bénéfice	687'322	177	164'407	37'515	889'421
Propres titres de participations	(68'234)	-	-	-	(68'234)
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	-	(267)	25'551	8'289	33'573
Bénéfice du Groupe	(14'077)	1'493	89'926	(1'919)	75'423
Total des passifs 2013	2'851'374	5'072'900	7'121'234	1'541'490	16'586'998
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	3'223'623	7'722'804	8'297'907	2'816'104	22'060'438
Total des passifs 2013	6'143'231	12'795'704	15'419'141	4'357'594	38'647'436
Position nette par devise	(2'438)	(41'185)	46'240	(2'617)	-
Total des passifs 2012	5'798'694	11'564'556	13'536'161	4'811'985	35'711'396

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
24 Engagements conditionnels			
Garanties irrévocables émises sous forme d'avals, cautionnements et garanties (y compris les engagements par garantie sous forme d'accréditifs irrévocables), engagements par endossement d'effets réescomptés et garanties de remboursement d'acomptes	121'845	225'039	(45,9)
Garanties de prestations de garantie telles que garanties de soumission, de livraison et d'exécution, letters of indemnity et autres prestations de garantie (y compris les prestations de garantie sous forme d'accréditifs irrévocables)	71'950	73'356	(1,9)
Total	193'795	298'395	(35,1)

Concernant les engagements pris pour le compte des organes de la Banque à titre de garantie, voir sous **note 20**. La présentation de ces éléments dans les opérations hors bilan se fait à la valeur nominale. Pour les risques prévisibles, le Groupe constitue des provisions dans les passifs du bilan.

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
25 Obligations de garantie en faveur de tiers			
Cautionnements	4'010	4'121	(2,7)
Garanties	189'785	294'274	(35,5)
Total	193'795	298'395	(35,1)

	Instruments de négoce			Instruments de couverture		
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Montants des sous-jacents	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Montants des sous-jacents
26 Instruments financiers dérivés ouverts (en milliers de CHF)						
Instruments sur taux d'intérêt						
Contrats à terme y compris FRAs	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	284	7'000	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
Options (négociables)	-	-	-	-	-	-
Devises / métaux précieux						
Contrats à terme	121'093	69'315	14'350'473	-	-	-
Swaps combinés d'intérêts et de devises	15'235	64'360	7'587'001	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	752	752	105'554	99	8	17'802
Options (négociables)	-	-	-	-	-	-
Titres de participation / indices						
Contrats à terme	477	446	24'673	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	1'392	1'392	44'859	-	-	-
Options (négociables)	-	-	-	-	-	-
Autres						
Contrats à terme	-	-	-	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
Options (négociables)	-	-	-	-	-	-
Total avant impact des contrats de netting						
2013	138'949	136'549	22'119'560	99	8	17'802
2012	142'293	141'223	19'947'107	90	7	50'346

Valeurs de remplacement positives (cumulées) Valeurs de remplacement négatives (cumulées)

Total après impact des contrats de netting

2013	139'048	136'557
2012	142'383	141'230

Les instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe englobent les opérations à terme traitées en bourse (futures), les contrats à terme traités hors bourse (forwards), les swaps, les options traitées hors bourse (OTC) et les options traitées en bourse (exchange traded options).

Les transactions de produits dérivés effectués par le Groupe le sont pour le compte de clients ainsi que pour compte propre. Les opérations sur options, futures et swaps pour compte propre servent à couvrir les positions d'investissements financiers et à contrôler le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Les instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur. Les valeurs de remplacement positives et négatives correspondent aux avoirs, respectivement aux engagements de la Banque en cas de conclusion avec d'autres contreparties de contrats de remplacement identiques aux contrats de base. Les valeurs de remplacement positives et négatives figurent au bilan sous « Autres actifs », respectivement « Autres passifs » et dans le compte de résultat sous « Résultat des opérations de négoce ». La juste valeur découle soit du prix résultant d'un marché efficient et liquide, soit du prix offert par les teneurs de marché, soit du prix établi à l'aide de modèles d'évaluation.

Les montants des sous-jacents correspondent à la part créancière des achats et des ventes d'instruments dérivés pour compte propre ou pour la clientèle (volume des contrats).

(suite annexe 26 : page suivante)

(suite annexe 26)

	2013			2012		
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Montants des sous-jacents	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Montants des sous-jacents
26 Instruments financiers dérivés ouverts (en milliers de CHF)						
Banques et bourses de dérivés						
- avec échéance jusqu'à un an	98'902	42'737	11'934'709	103'800	44'788	10'846'866
- avec échéance de plus d'un an	87	284	7'500	29	385	2'367
Clients avec couverture	40'059	93'535	10'195'153	38'554	96'057	9'148'220
Total	139'048	136'557	22'137'362	142'383	141'230	19'997'453

	2013	2012	Variations
	(milliers de CHF)	(milliers de CHF)	(en %)
27 Opérations fiduciaires			
Placements fiduciaires auprès de banques tierces	3'101'218	3'357'571	(7,6)
Prêts fiduciaires	89'056	77'939	14,3
Total	3'190'274	3'435'510	(7,1)

	2013	2012	Variations
	(milliers de CHF)	(milliers de CHF)	(en %)
28 Avoirs de la clientèle *			
Avoirs détenus par des fonds sous gestion propre	16'029'135	15'605'509	2,7
Avoirs sous mandat de gestion	19'834'184	20'950'528	(5,3)
Autres avoirs	72'748'179	66'140'470	10,0
Total des avoirs de la clientèle (y.c. prises en compte doubles)	108'611'498	102'696'507	5,8
<i>dont: - prises en compte doubles</i>	<i>10'213'007</i>	<i>9'952'761</i>	<i>2,6</i>
<i>- Apports / retraits nets d'argent frais</i>	<i>1'585'013</i>	<i>1'904'035</i>	<i>(16,8)</i>

Les avoirs administrés comprennent les instruments de placement collectifs sous gestion propre, les avoirs des investisseurs qui sont gérés sur la base d'un mandat de gestion de fortune (y.c. les avoirs déposés auprès de tiers) ainsi que les autres avoirs détenus à des fins d'investissement (autres avoirs administrés).

Est considéré comme « assets under custody » l'actif d'un client institutionnel dont l'unique objectif est le dépôt.

Les apports / retraits nets d'argent frais de la clientèle découlent de l'acquisition de nouveaux clients, des départs de clients ainsi que des apports et retraits de clients existants. Les modifications des avoirs dues aux performances (par ex. les modifications de cours, les paiements d'intérêts, les frais de banque et de dividendes) ne représentent pas un apport / retrait.

* La présentation des avoirs de la clientèle a été établie pour l'exercice 2013 sur la base d'une nouvelle définition unique au sein du groupe Edmond de Rothschild. Les chiffres de l'année 2012 ont été retraités afin d'assurer la comparaison.

	2013	2012	Variations
	(milliers de CHF)	(milliers de CHF)	(en %)
29 Produits des intérêts et des escomptes			
Créances sur les banques	18'078	23'655	(23,6)
<i>dont: - reverse REPO</i>	<i>10'645</i>	<i>11'001</i>	<i>(3,2)</i>
Créances résultant de papiers monétaires	583	574	1,6
Avances à la clientèle	18'672	20'146	(7,3)
Total	37'333	44'375	(15,9)
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	95	75	26,7
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	5'003	4'526	10,5

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
30 Charges d'intérêts			
Engagements envers les banques	1'283	1'686	(23,9)
Fonds de la clientèle	4'108	5'225	(21,4)
Total	5'391	6'911	(22,0)

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
31 Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	Total 537'357	519'018	3,5

Cette rubrique comprend les courtages, les droits de garde reçus, les commissions résultant des opérations de gestion de fortune, les commissions de conseil et les commissions provenant des opérations de placement (prêts et dépôts fiduciaires, or, options sur devises, futures, fonds de placement, transferts de titres, opérations d'émission de titres).

L'année 2012 contient un reclassement de CHF 4,1 millions, augmentant les produits des commissions sur les opérations de négoce de titres et de placements et diminuant les produits des commissions sur les autres opérations de prestations de services.

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
32 Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de services	Total 75'243	55'496	35,6

Les produits des commissions sur les autres prestations de services comprennent les frais d'administration à la charge des clients et d'autres commissions (location de coffres-forts, trafic des paiements, chèques).

L'année 2012 contient un reclassement de CHF 4,1 millions, diminuant les produits des commissions sur les autres opérations de prestations de service et augmentant les produits des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements.

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
33 Résultat des opérations de négoce			
Résultat sur titres (y compris instruments dérivés sur titres / indices)	22'933	26'567	(13,7)
Devises (y compris instruments dérivés sur devises)	59'664	64'103	(6,9)
Métaux précieux (y compris instruments dérivés sur métaux précieux)	951	765	24,3
Total	83'548	91'435	(8,6)

Les gains et pertes de cours ainsi que le produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce sont comptabilisés dans le résultat des opérations de négoce. Le Groupe ne porte pas les frais de refinancement des portefeuilles au débit du résultat des opérations de négoce. Le résultat des emprunts et des prêts de titres est comptabilisé dans le résultat des opérations d'intérêts.

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
34 Autres produits ordinaires	Total 20'922	14'379	45,5

Ce poste comprend notamment les honoraires perçus, les produits des comptes de coupons, ainsi que la récupération de la TVA payée.

	2013	2012	Variations
	(milliers de CHF)	(milliers de CHF)	(en %)
35 Charges de personnel			
Appointements	321'047	315'023	1,9
Prestations sociales :			
- contributions sociales légales	25'734	26'647	(3,4)
- contributions aux institutions de prévoyance du personnel	31'010	29'427	5,4
Autres charges de personnel	15'339	14'953	2,6
Total	393'130	386'050	1,8

Le poste « Appointements » comprend les salaires du personnel fixe et temporaire, les gratifications, les indemnités des administrateurs et les allocations supplémentaires.

Indications relatives aux plans de prévoyance

Les collaborateurs de la Maison Mère et certaines de ses filiales sont assurés auprès de la Fondation de prévoyance Edmond de Rothschild. La Fondation a pour but de prémunir le personnel des sociétés adhérentes contre les conséquences économiques de la vieillesse, de l'invalidité et du décès. Elle est semi-autonome et est basée sur le principe de la primauté des cotisations. Les cotisations sont croissantes en fonction de l'âge de la personne assurée. L'employeur participe pour 2/3 au financement des cotisations tandis que 1/3 est à la charge des assurés.

Afin de renforcer, parmi les sociétés qui le composent, le sentiment d'appartenance au groupe Edmond de Rothschild et de bénéficier, dans le domaine de la prévoyance professionnelle, de synergies que peut dégager une approche « Groupe », les conseils des sociétés affiliées de trois fondations ont jugé souhaitable le regroupement au sein d'une entité, dès janvier 2013, de la Fondation de prévoyance en faveur du personnel de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. (Fondation paritaire), de la Fondation patronale de prévoyance en faveur du personnel de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. et des sociétés connexes (Fondation patronale) et de la Fondation de prévoyance Edmond de Rothschild. Le taux audité de couverture de la nouvelle entité au 1^{er} janvier 2013 se monte à 101,66 %.

La performance positive de la gestion des avoirs de la Fondation nous permet d'estimer un taux de couverture supérieur à 105 % pour la fin de l'exercice 2013. Le Conseil de Fondation a décidé pour cette année 2013 de rémunérer les capitaux d'épargne des actifs au taux de 3 % et de ne pas adapter les rentes servies.

Le Conseil d'Administration considère que les éventuels excédents de couverture au sens de la norme Swiss GAAP RPC 16 seraient utilisés au profit des assurés et qu'il n'en résulterait dès lors aucun avantage économique pour les sociétés adhérentes.

Les collaborateurs des autres entités du Groupe participent à des plans dont les prestations sont déterminées en fonction des cotisations encaissées (primauté des cotisations).

Au 31 décembre 2013, il n'y a pas de réserve de contribution de l'employeur.

(suite annexe 35 : page suivante)

	2012	2012	2011		2013	2012
	Excédent de couverture / découvert	Part économique de l'entité	Variation par rapport à l'exercice précédent	Cotisations ajustées à la période	Charge de prévoyance dans frais de personnel	
Avantages / engagements économiques et charges de prévoyance (en milliers CHF)						
Fonds patronaux / institutions de prévoyance patronales	-	-	-	-	6'421	5'579
Institutions de prévoyance avec excédent / découvert	6'430	-	-	-	24'589	23'848
Institutions de prévoyance sans actifs propres	-	-	-	-	-	-
Total					31'010	29'427

	2013				2012			
	En Suisse	Dans l'UE	Autres pays	Total	En Suisse	Dans l'UE	Autres pays	Total
Effectif du Groupe (nombre de collaborateurs)								
Effectif moyen	730	1'005	70	1'805	708	1'006	71	1'785
Effectif à fin décembre	726	982	69	1'777	718	1'019	74	1'811
Effectif du personnel à fin décembre converti en places de travail à temps complet	698	949	69	1'716	691	990	74	1'755

	2013	2012	Variations
	(milliers de CHF)	(milliers de CHF)	(en %)
36 Autres charges d'exploitation			
Coût des locaux	27'692	23'066	20,1
Coût des installations :			
- informatique	33'643	30'344	10,9
- machines	749	734	2,0
- mobilier	916	1'024	(10,5)
- véhicules	541	467	15,8
Autres charges d'exploitation :			
- frais de bureau	9'033	8'816	2,5
- frais de communication	24'433	21'970	11,2
- honoraires et divers	55'819	48'843	14,3
- TVA	705	551	27,9
Total	153'531	135'815	13,0

	2013	2012	Variations
	(milliers de CHF)	(milliers de CHF)	(en %)
37 Amortissements sur l'actif immobilisé			
Participations consolidées	-	-	-
Immobilisations corporelles :			
- immeubles	4'517	4'921	(8,2)
- mobilier, matériel, équipement	30'511	33'309	(8,4)
Valeurs immatérielles	3'469	2'039	70,1
Total	38'497	40'269	(4,4)

Concernant les participations non consolidées figurant au coût d'acquisition, seules les moins-values permanentes font l'objet d'amortissements reportés sous cette rubrique, voir **note 7**. Les mouvements des amortissements sur l'actif immobilisé sont détaillés sous **note 8**.

	2013	2012	Variations
	(milliers de CHF)	(milliers de CHF)	(en %)
38 Correctifs de valeurs, provisions et pertes			
Correctifs de valeurs et provisions	46'175	10'287	348,9
Pertes	7'076	5'721	23,7
Total	53'251	16'008	232,7

Le détail des dotations aux correctifs de valeurs et provisions figure sous **note 13**.

	2013	2012	Variations
	(milliers de CHF)	(milliers de CHF)	(en %)
39 Produits et charges extraordinaires			
Produits extraordinaires	59'562	38'943	52,9
Charges extraordinaires	6'597	8'804	(25,1)

La rubrique produits extraordinaires contient principalement la dissolution d'autres provisions devenues non nécessaires à l'exploitation et la dissolution de réserves pour risques bancaires généraux.

La rubrique charges extraordinaires contient principalement la constitution de réserves pour risques bancaires généraux de CHF 5,1 millions en 2013 et CHF 7,9 millions en 2012.

	2013	2012	Variations
	(milliers de CHF)	(milliers de CHF)	(en %)
40 Impôts			
Impôts courants	20'519	20'715	(0,9)
Impôts différés	(8'445)	(3'874)	118,0
Total	12'074	16'841	(28,3)

Les impôts sur le revenu sont déterminés sur la base des comptes individuels des sociétés du Groupe et sont enregistrés à la charge de l'exercice qui les a générés. Concernant la dotation à la provision pour impôts, voir sous **note 13**.

	2013	2012	Variations
	(milliers de CHF)	(milliers de CHF)	(en %)
41 Bénéfice du Groupe	75'423	66'351	13,7

La part des intérêts minoritaires au bénéfice est intégrée dans le résultat consolidé en accord avec le principe de l'unité du Groupe exposé sous **note 17**.

42 **Résultat par action**

Résultat du Groupe après déduction de la part des intérêts minoritaires (en milliers de CHF)	63'524	59'406
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation		
Actions au porteur (valeur nominale de CHF 500.-)	50'000	50'000
Actions nominatives (valeur nominale de CHF 100.-)	200'000	200'000
Moyenne pondérée du nombre d'actions pour le calcul du résultat par action (à la valeur nominale de CHF 500.-) après déduction de la détention des propres titres	87'046	87'164
Résultat par action au porteur CHF	729,78	681,54
Résultat par action nominative CHF	145,96	136,31

	2013			2012		
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
43 Répartition du compte de résultat entre la Suisse et l'Etranger (en milliers de CHF)						
Produit des intérêts et des escomptes	18'271	19'062	37'333	21'107	23'268	44'375
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	92	3	95	57	18	75
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	4'387	616	5'003	4'346	180	4'526
Charges d'intérêts	962	4'429	5'391	839	6'072	6'911
Résultat des opérations d'intérêts	21'788	15'252	37'040	24'671	17'394	42'065
Produit des commissions sur les opérations de crédit	815	629	1'444	756	614	1'370
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	243'849	293'508	537'357	229'710	289'308	519'018
Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de services	23'812	51'431	75'243	23'252	32'244	55'496
Charges de commissions	43'473	63'293	106'766	47'481	63'031	110'512
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	225'003	282'275	507'278	206'237	259'135	465'372
Résultat des opérations de négoce	37'842	45'706	83'548	39'910	51'525	91'435
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	925	1'418	2'343	784	600	1'384
Produit total des participations	17'945	4'717	22'662	16'050	2'012	18'062
Résultat des immeubles	963	329	1'292	1'371	518	1'889
Autres produits ordinaires	6'868	14'054	20'922	8'290	6'089	14'379
Autres charges ordinaires	1'612	532	2'144	980	2'411	3'391
Autres résultats ordinaires	25'089	19'986	45'075	25'515	6'808	32'323
Charges de personnel	201'800	191'330	393'130	209'755	176'295	386'050
Autres charges d'exploitation	67'695	85'836	153'531	66'849	68'966	135'815
Charges d'exploitation	269'495	277'166	546'661	276'604	245'261	521'865
Bénéfice brut	40'227	86'053	126'280	19'729	89'601	109'330
Amortissements sur l'actif immobilisé	28'516	9'981	38'497	29'260	11'009	40'269
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	45'613	7'638	53'251	12'454	3'554	16'008
Résultat intermédiaire	(33'902)	68'434	34'532	(21'985)	75'038	53'053
Produits extraordinaires	30'201	29'361	59'562	23'393	15'550	38'943
Charges extraordinaires	1'198	5'399	6'597	8'142	662	8'804
Impôts	494	11'580	12'074	10'211	6'630	16'841
Bénéfice du Groupe	(5'393)	80'816	75'423	(16'945)	83'296	66'351

La répartition entre la Suisse et l'étranger s'effectue selon le principe du domicile de l'exploitation.

Rapport de gestion

88

Chiffres-clés

89

Rapport du Conseil d'Administration

94

Rapport de l'organe de révision

96

Bilan

98

Compte de résultat

99

Annexe aux comptes annuels

Chiffres-clés

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

	2013	2012	Variations	
			(milliers de CHF)	(en %)
Bilan (en milliers de CHF)				
Créances sur les banques	3'704'248	3'224'857	479'391	14,9
Avances à la clientèle	737'526	626'232	111'294	17,8
Engagements envers les banques	1'172'265	871'905	300'360	34,4
Fonds de la clientèle	5'623'180	5'818'279	(195'099)	(3,4)
Fonds propres après répartition	636'563	664'922	(28'359)	(4,3)
Total du bilan	7'895'928	7'783'184	112'744	1,4
Compte de résultat (en milliers de CHF)				
Résultat des opérations d'intérêts	17'754	20'808	(3'054)	(14,7)
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	191'874	177'809	14'065	7,9
Résultat des opérations de négoce	34'759	35'710	(951)	(2,7)
Charges d'exploitation (frais de personnel et frais généraux)	262'103	272'021	(9'918)	(3,6)
Bénéfice de l'exercice	50'650	30'322	20'328	67,0
Effectif				
Effectif en fin de période (en places de travail à temps complet)	648	644	4	0,6
Rentabilité				
Rendement des fonds propres (en %) bénéfice net / moyenne des fonds propres après répartition	7,8	4,5	-	-
Rendement de l'actif (en %) bénéfice net / moyenne des actifs	0,6	0,4	-	-
Actions				
Dividende (en milliers de CHF)	56'250	56'250	-	-
Dividende (en % du capital-actions)	125	125	-	-
Capitalisation boursière (en milliers de CHF)	1'172'600	1'500'600	(328'000)	(21,9)
Données par action au porteur :				
- Bénéfice net par action	563	337	226	67,1
- Dividende	625	625	-	-
- Cours de l'action	14'300	18'300	(4'000)	(21,9)
- Rendement brut (en %)	4,4	3,4	-	-

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

Rapport du Conseil d'Administration

sur les comptes statutaires de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
à l'Assemblée générale ordinaire des Actionnaires du 29 avril 2014

Analyse du bilan

Au 31 décembre 2013, le total du bilan s'élève à CHF 7,9 milliards, en augmentation de CHF 113 millions par rapport à l'exercice précédent.

A l'actif, les liquidités et créances résultant de papiers monétaires s'élèvent à CHF 2,3 milliards, en diminution de 114 millions par rapport à 2012.

Les créances sur les banques augmentent de CHF 479,4 millions pour atteindre CHF 3,7 milliards, dont CHF 3,4 milliards auprès de correspondants avec lesquels nous avons conclu des conventions de reverse repo.

Les liquidités, les créances résultant de papiers monétaires et les créances sur les banques s'élèvent à CHF 6 milliards. Ce poste représente 76,4 % du total du bilan.

Les avances à la clientèle s'élèvent à CHF 737,5 millions, en augmentation de 17,8 % par rapport à 2012. Elles représentent 9,3 % du total du bilan.

Les portefeuilles de titres et métaux précieux destinés au négoce s'élèvent à CHF 2,7 millions, en forte diminution de 28,4 % par rapport à l'exercice précédent.

Les investissements financiers s'élèvent à CHF 614,1 millions, en diminution de CHF 357,4 millions par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution provient essentiellement du stock des métaux précieux servant à couvrir les comptes métaux de nos clients.

Les participations s'élèvent à CHF 226,4 millions, comparés à CHF 223,7 en 2012.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à CHF 157,1 millions, en diminution de CHF 8,3 millions.

Les autres actifs s'élèvent à CHF 109,9 millions, comparés à CHF 109,3 millions en 2012.

Au passif, les engagements envers les banques augmentent de CHF 300 millions pour atteindre CHF 1'172,3 millions. Cette hausse s'inscrit dans le cadre de la gestion de la liquidité du Groupe

A la fin de l'exercice 2013, le total des avoirs de la clientèle s'élève à CHF 5,6 milliards comparés à CHF 5,8 milliards en 2012. Il représente 71,2 % du total du bilan.

Les autres passifs s'élèvent à CHF 121,2 millions.

Le poste correctifs de valeurs et provisions augmente de CHF 35,1 millions pour s'établir à CHF 209,6 millions.

Après la distribution proposée du bénéfice, les fonds propres s'élèvent à CHF 636,6 millions, soit 8,1 % du total du bilan.

La rentabilité des fonds propres est de 7,8 % en 2013. En appliquant les règles de la BRI (Bâle III), les fonds propres requis s'élèvent à CHF 106 millions, tandis que les fonds propres pouvant être pris en compte s'élèvent à CHF 500 millions. Le ratio BRI s'établit à 37,6 %.

Analyse des résultats

Le bénéfice net de l'année 2013 s'élève à CHF 50,7 millions, en augmentation de 67 % par rapport à l'année précédente.

Evolution des produits

Le résultat des opérations d'intérêts s'établit à CHF 17,8 millions, en diminution de 14,7 % par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat des opérations de commissions et de prestations de services est en augmentation de 7,9 % pour s'établir à CHF 191,9 millions comparés à CHF 177,8 millions en 2012.

Le résultat des opérations de négoce s'élève à CHF 34,8 millions comparé à CHF 35,7 millions l'exercice précédent.

Les autres résultats ordinaires augmentent de 5,0 % pour atteindre CHF 107,3 millions. Cette augmentation est essentiellement due aux dividendes reçus de nos filiales, des aliénations d'immobilisations financières et l'adaptation de valeur des propres actions.

Evolution des charges

Les charges d'exploitation s'élèvent à CHF 262,1 millions, en diminution de 3,6 % par rapport à l'exercice 2012. Les charges du personnel diminuent de 4,2 % ainsi que les autres charges d'exploitation qui sont en baisse de 2%.

Le bénéfice brut augmente de 42,5 % pour s'établir à CHF 92,0 millions comparés à CHF 64,6 millions en 2012.

Les amortissements sur l'actif immobilisé diminuent de CHF 2,5 millions par rapport à l'exercice précédent pour atteindre CHF 26,6 millions.

Le poste de correctifs de valeurs, provisions et pertes s'élève à CHF 41,7 millions, en augmentation de CHF 22,7 millions par rapport à l'exercice précédent.

La charge fiscale de l'exercice 2013 est estimée à CHF 5,8 millions, en diminution de 23,0 % par rapport à l'exercice précédent.

Approbation des comptes et proposition de répartition

Nous soumettons à votre approbation les comptes de l'exercice 2013, ainsi que notre proposition d'affectation du solde disponible.

Proposition du Conseil d'Administration relative à l'affectation du solde bénéficiaire

Le bénéfice net de l'exercice 2013 s'élève à	CHF	50'650'610
auquel s'ajoute le report de l'exercice précédent	CHF	4'536'903
soit un solde disponible de	CHF	55'187'513

que nous vous proposons d'utiliser de la façon suivante :

Distribution d'un dividende ordinaire de 125 %

200'000 actions nominatives de CHF 100.- nominal

CHF 20'000'000.- à 125 % CHF 25'000'000

50'000 actions au porteur de CHF 500.- nominal

CHF 25'000'000.- à 125 % CHF 31'250'000

Total du dividende ordinaire CHF 56'250'000

Attribution à la réserve légale générale CHF Néant

Utilisation des autres réserves CHF (5'068'759)

Report à nouveau CHF 4'006'272

Total CHF 55'187'513

Si vous acceptez nos propositions, le coupon N°27 sera mis en paiement à tous les guichets en Suisse de l'UBS, du Credit Suisse et de Rothschild Bank AG, ainsi que de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., à partir du 8 mai 2014, à raison de CHF 125.- par action nominative de CHF 100.- nominal et de CHF 625.- par action au porteur de CHF 500.- nominal, sous déduction de l'impôt anticipé de 35 %.

Après utilisation de CHF 5'068'759.- des autres réserves, les fonds propres s'élèveront à CHF 636'563'346.-, représentant 8,1 % du total du bilan.

Nominations statutaires

En 2013, les mandats de Messieurs Klaus Jenny, E. Trevor Salathé et Jacques-André Reymond ont été renouvelés pour une durée d'un an. Parallèlement, un nouvel administrateur a été élu en la personne de Monsieur Maurice Monbaron.

Compte tenu de l'entrée en vigueur de l'ORAb, l'Assemblée générale élira/réélira individuellement les membres du Conseil d'Administration. La durée de leurs fonctions sera d'un an, quel que soit l'âge de l'administrateur, s'achevant à la fin de l'Assemblée générale ordinaire qui suit leur élection.

La liste des membres que le Conseil d'Administration proposera à l'élection/réélection figurera dans l'ordre du jour de notre Assemblée générale qui paraîtra dans la FOSC le 1^{er} avril 2014.

Il sera également proposé de renouveler pour l'exercice 2014 le mandat de la société PricewaterhouseCoopers S.A. à Genève en qualité d'Organe de révision.

Perspectives pour l'année 2014

En 2014, le métier de Private Banking continuera à être confronté à un environnement très exigeant ; les prescriptions sur le secret bancaire et le poids des réglementations pèseront encore sur la rentabilité.

Il sera plus que jamais nécessaire de renforcer et rajeunir, tant nos équipes de professionnels, que nos moyens technologiques. La qualité du service à nos clients, tout comme notre compétitivité en dépendent.

En 2014, le déploiement du Plan Stratégique du groupe Edmond de Rothschild devrait permettre d'optimiser notre efficacité commerciale dans nos deux principaux métiers que sont la banque privée et la gestion d'actifs, ainsi que notre efficience opérationnelle par des mutualisations grandissantes à l'échelle du Groupe.

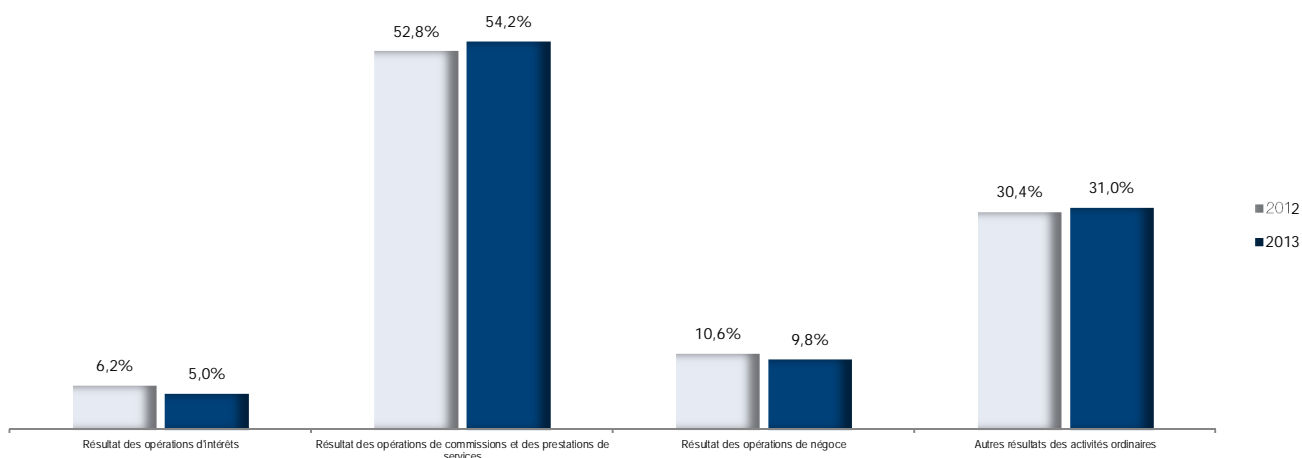
La prudence restera toutefois de rigueur dans un monde financier en pleine mutation et dans un environnement de marché encore très volatil.

Nous ne terminerons pas ce rapport sans réitérer à nos actionnaires et à nos clients l'expression de notre reconnaissance pour la confiance dont ils veulent bien nous honorer.

Le Conseil d'Administration

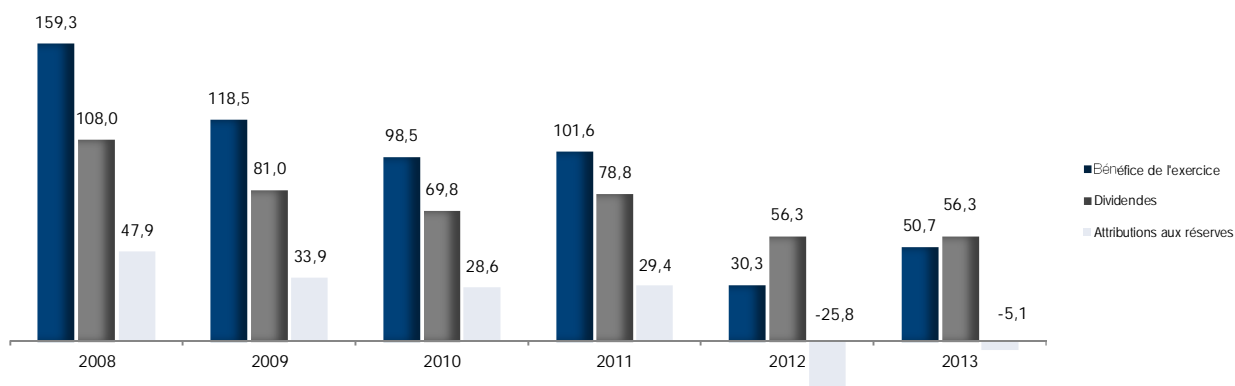
Répartition des produits

(en % du total)



Répartition du bénéfice

(en millions de CHF)



Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée générale de Banque Privée Edmond de Rothschild SA, Genève

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Banque Privée Edmond de Rothschild SA, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe (pages 96 à 110) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2013.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2013 sont conformes à la loi suisse et aux Statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan (page 91) est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers SA

Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable



Alain Lattafi
Expert-réviseur



Genève, le 20 mars 2014

Bilan

avant répartition du bénéfice au 31 décembre 2013 (en milliers de CHF)

	Notes	2013	2012	Variations	
				(milliers de CHF)	(en %)
Actifs					
Liquidités		2'166'810	2'179'244	(12'434)	(0,6)
Créances résultant de papiers monétaires		157'557	258'690	(101'133)	(39,1)
Créances sur les banques	1	3'704'248	3'224'857	479'391	14,9
Créances sur la clientèle		693'261	603'225	90'036	14,9
Créances hypothécaires		44'265	23'007	21'258	92,4
Total des avances à la clientèle		737'526	626'232	111'294	17,8
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	2	2'733	3'816	(1'083)	(28,4)
Immobilisations financières	3	614'088	971'527	(357'439)	(36,8)
Participations	4	226'404	223'687	2'717	1,2
Immobilisations corporelles	5	157'131	165'429	(8'298)	(5,0)
Comptes de régularisation		19'524	20'416	(892)	(4,4)
Autres actifs	6	109'907	109'286	621	0,6
Total des actifs	7, 14	7'895'928	7'783'184	112'744	1,4
Total des créances de rang subordonné		-	-	-	-
Total des créances sur les sociétés du Groupe et les participants qualifiés	4, 11	120'936	115'448	5'488	4,8

	Notes	2013	2012	Variations	
				(milliers de CHF)	(en %)
Passifs					
Engagements résultant de papiers monétaires		512	679	(167)	(24,6)
Engagements envers les banques		1'172'265	871'905	300'360	34,4
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		-	-	-	-
Autres engagements envers la clientèle	8	5'623'180	5'818'279	(195'099)	(3,4)
Total des fonds de la clientèle		5'623'180	5'818'279	(195'099)	(3,4)
Comptes de régularisation		76'286	73'894	2'392	3,2
Autres passifs	9	121'232	122'713	(1'481)	(1,2)
Correctifs de valeurs et provisions	10	209'640	174'542	35'098	20,1
Réserves pour risques bancaires généraux	10	24'172	50'000	(25'828)	(51,7)
Capital social	11	45'000	45'000	-	-
Réserve légale générale		119'385	119'385	-	-
Autres réserves		449'069	471'822	(22'753)	(4,8)
- dont réserve propres titres de participation		40'112	49'337	(9'225)	(18,7)
Bénéfice reporté		4'537	4'643	(106)	(2,3)
Bénéfice de l'exercice		50'650	30'322	20'328	67,0
Total des fonds propres avant répartition	11, 12, 13	692'813	721'172	(28'359)	(3,9)
Total des passifs	14	7'895'928	7'783'184	112'744	1,4
Total des engagements de rang subordonné		-	-	-	-
Total des engagements envers les sociétés du Groupe et les participants qualifiés	4, 11	1'183'919	873'922	309'997	35,5

Bilan

au 31 décembre 2013 (en milliers de CHF)

	Notes	2013	2012	Variations	
				(milliers de CHF)	(en %)
Opérations hors bilan					
Engagements conditionnels	16	130'230	193'599	(63'369)	(32,7)
Engagements irrévocables		12'214	26'052	(13'838)	(53,1)
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires		1'958	2'107	(149)	(7,1)
Instruments financiers dérivés					
- valeurs de remplacement positives		107'313	107'555	(242)	(0,2)
- valeurs de remplacement négatives		108'837	107'286	1'551	1,4
- montants des sous-jacents		16'676'889	15'085'233	1'591'656	10,6
Opérations fiduciaires	17	1'904'497	1'493'066	411'431	27,6

Compte de résultat

de l'exercice au 31 décembre 2013 (en milliers de CHF)

	Notes	2013	2012	Variations	
				(milliers de CHF)	(en %)
Produit des intérêts et des escomptes		16'751	19'961	(3'210)	(16,1)
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce		69	45	24	53,3
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		3'098	2'620	478	18,2
Charges d'intérêts		2'164	1'818	346	19,0
Résultat des opérations d'intérêts		17'754	20'808	(3'054)	(14,7)
Produit des commissions sur les opérations de crédit		833	859	(26)	(3,0)
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements		214'596	207'082	7'514	3,6
Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de services		19'413	20'067	(654)	(3,3)
Charges de commissions		42'968	50'199	(7'231)	(14,4)
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services		191'874	177'809	14'065	7,9
Résultat des opérations de négoce	18	34'759	35'710	(951)	(2,7)
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		169	162	7	4,3
Produit des participations		109'056	110'405	(1'349)	(1,2)
Résultat des immeubles		541	1'009	(468)	(46,4)
Autres produits ordinaires		11'417	7'328	4'089	55,8
Autres charges ordinaires		11'434	16'637	(5'203)	(31,3)
Autres résultats ordinaires		109'749	102'267	7'482	7,3
Charges de personnel		193'782	202'338	(8'556)	(4,2)
Autres charges d'exploitation		68'321	69'683	(1'362)	(2,0)
Charges d'exploitation		262'103	272'021	(9'918)	(3,6)
Bénéfice brut		92'033	64'573	27'460	42,5
Amortissements sur l'actif immobilisé		26'656	29'196	(2'540)	(8,7)
Correctifs de valeurs, provisions et pertes		41'742	18'991	22'751	119,8
Résultat intermédiaire		23'635	16'386	7'249	44,2
Produits extraordinaires	19	32'786	21'451	11'335	52,8
Charges extraordinaires	19	-	19	(19)	-
Impôts		5'771	7'496	(1'725)	(23,0)
Bénéfice de l'exercice		50'650	30'322	20'328	67,0

Annexe aux comptes annuels

Principes d'établissement des comptes annuels

Les comptes annuels de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève ont été établis conformément aux dispositions du Code des obligations suisse, de la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne, de l'Ordonnance d'exécution (OB) et des directives de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Les comptes individuels de la Banque donnent un aperçu aussi sûr que possible du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Banque. La constitution de réserves latentes dans le compte de résultat est effectuée par les rubriques amortissements sur l'actif immobilisé, correctifs de valeurs, provisions et pertes ou charges extraordinaires. La dissolution de réserves latentes est effectuée par la rubrique : produits extraordinaires.

Commentaires relatifs à l'activité et mention de l'effectif du personnel

La Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. est une banque universelle spécialisée dans la gestion de patrimoine de clients privés et institutionnels. Elle est membre de la Bourse électronique suisse. Elle a obtenu, en date du 3 avril 1998, le statut de négociant en valeurs mobilières.

L'effectif de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. converti en emploi à temps complet, s'élevait à la fin de l'exercice à 648 collaborateurs comparés à 644 collaborateurs pour l'exercice précédent.

La Banque, au travers de ses entités en Suisse et à l'étranger, exécute pour le compte de sa clientèle l'ensemble des opérations usuellement proposées par les banques de gestion de patrimoine. La gestion de fortune, les opérations relatives aux dépôts fiduciaires, le trafic de paiements ainsi que le négoce de titres, de métaux précieux et de dérivés pour le compte de la clientèle représentent l'essentiel des opérations de commissions et de prestations de services.

En outre, la Banque pratique pour son propre compte un négoce actif de titres de créance, de titres de participation, de devises, de métaux précieux ainsi que d'instruments financiers dérivés. Le négoce des matières premières et des marchandises ne fait pas partie de ses activités.

La Banque n'externalise pas de prestations de services essentielles au sens de la circulaire 2008/7 de la FINMA.

Principes d'évaluation et de comptabilisation

Les principes d'évaluation et de comptabilisation du Groupe s'appliquent aux comptes annuels de la Maison Mère à l'exception des postes du bilan suivants :

« Participations »

Cette position comprend les participations détenues dans le dessein d'un placement permanent ainsi que les participations à caractère d'infrastructure (indépendamment du taux de détention). Ces participations figurent au plus à leur valeur d'acquisition.

« Immobilisations corporelles »

Ce poste regroupe les immeubles à l'usage de la Banque, les autres immeubles, le mobilier, le matériel et l'équipement, ainsi que les valeurs immatérielles. Les immobilisations corporelles sont évaluées au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements propres à chacune des catégories d'actifs immobilisés.

Gestion des risques

Les principes de gestion des risques de marché, de crédit, de taux et de risques pays du Groupe s'appliquent à la Maison Mère.

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
1 Créances sur les banques			
Créances sur les banques	324'838	237'051	37,0
Reverse repo	3'379'410	2'987'806	13,1
Total	3'704'248	3'224'857	14,9

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
2 Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce			
Actions et autres titres suisses :			
- Banques	2'131	2'562	(16,8)
<i>dont propres: - titres de participation</i>	2'131	2'562	
- Autres	-	-	-
Actions et autres titres étrangers	602	1'254	(52,0)
Total	2'733	3'816	(28,4)

	2013 (nbre d'actions)	2012 (nbre d'actions)	Variations (en %)
Propres actions de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève, au 31 décembre	Total 149	140	6,4

Les opérations sur propres actions sont effectuées au cours du marché du jour de l'opération dans le cadre de l'activité commerciale usuelle de la Banque.

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
3 Immobilisations financières			
Obligations suisses :			
Confédération	5'665	9'587	
Cantons et communes	2'283	2'422	
Banques	26'753	22'193	
Sociétés financières	849	1'351	
Assurances	3'284	3'964	
Entreprises industrielles	8'480	12'369	
	47'314	51'886	(8,8)
Actions et autres titres suisses :			
Banques	40'112	49'337	
<i>dont: - propres titres de participation</i>	40'112	49'337	
	40'112	49'337	(18,7)
Obligations étrangères :			
Collectivités de droit public	12'132	6'774	
Autres	91'265	60'100	
	103'397	66'874	54,6
Actions et autres titres étrangers	2'369	742	219,3
Métaux précieux	403'101	785'749	(48,7)
Parts de fonds de placement	17'795	16'939	5,1
Total	614'088	971'527	

	2013 (nbre d'actions)	2012 (nbre d'actions)	Variations (en %)
Propres actions de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève, au 31 décembre	2'805	2'696	4,0

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
4 Participations			
Actions et autres titres suisses :			
Banques	95'199	95'198	
Sociétés financières	35'728	33'008	
	130'927	128'206	2,1
Actions et autres titres étrangers :			
Banques	76'049	76'049	
Sociétés financières	17'092	17'095	
Sociétés immobilières	2'336	2'337	
	95'477	95'481	(0,0)
Total	226'404	223'687	1,2

	2013 Capital-actions	2012 Taux de participation	2012 Taux de participation
	(en millions)		

Indications relatives aux participations essentielles

Banques :

Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A., Lugano	CHF 5,0	100%	100%
Banque Privée Edmond de Rothschild Ltd, Nassau, Bahamas	CHF 15,0	100%	100%
Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg	EUR 31,5	100%	100%
Banque de Gestion Edmond de Rothschild - Monaco, Monaco	EUR 12,0	34%	34%

Sociétés financières et de gestion :

Edmond de Rothschild Limited, Londres	GBP 1,0	80%	80%
Privaco Family Office S.A., Genève	CHF 2,1	100%	100%
Rouiller, Zurkinden & Cie Finance S.A., Fribourg	CHF 0,6	100%	100%

Société immobilière :

Copri III S.A., Luxembourg	EUR 0,7	100%	100%
----------------------------	---------	------	------

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
Créances et engagements envers les sociétés dans lesquelles la Banque détient une participation majoritaire (participations majoritaires consolidées et non consolidées au niveau des comptes de Groupe) :			
Créances sur les banques	70'617	58'102	
Créances sur la clientèle	283	9	
Comptes de régularisation	81	247	
Autres actifs	8'592	12'238	
Total des créances	79'573	70'596	12,7
Engagements envers les banques	1'100'905	754'976	
Autres engagements envers la clientèle	2'846	46'608	
Comptes de régularisation	410	479	
Autres passifs	68'162	61'676	
Total des engagements	1'172'323	863'739	35,7

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
5 Valeurs d'assurance incendie des immobilisations corporelles			
Immeubles à l'usage de la banque	131'731	130'185	1,2
Mobilier, matériel, équipement	92'632	89'125	3,9

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
6 Autres actifs			
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés	107'313	107'555	(0,2)
Compte de compensation	8	7	14,3
Autres	2'586	1'724	50,0
Total	109'907	109'286	0,6

	2013		2012	
	Valeur comptable des actifs	Engagements effectifs correspondants	Valeur comptable des actifs	Engagements effectifs correspondants
7 Limitations du droit de propriété pour engagement propres (en milliers CHF)				
Titres remis en nantissement auprès de la Chambre de la Bourse et en garantie du trafic des paiements	17'530	-	26'575	-
Cédules hypothécaires mises en gage pour propres immeuble	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-
Actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements	17'530	-	26'575	-
Actifs faisant l'objet d'une réserve de propriété	-	-	-	-
Total des limitations du droit de propriété pour engagements propres	17'530	-	26'575	-

	2013	2012
Opérations de prêt et de pension effectuées avec des titres		
Prétentions découlant de la mise en gage de "cash" lors de l'emprunt de titres ou lors de la conclusion d'une prise en pension	3'379'410	2'987'806
Engagements découlant du "cash" reçu lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension	-	-
Titres détenus pour propre compte, prêtés ou transférés en qualité de sûretés dans le cadre de l'emprunt de titres ainsi que lors d'opération de mise en pension	-	-
<i>dont: - ceux pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction</i>	-	-
Titres reçus en qualité de garantie dans le cadre du prêt de titres ainsi que titres reçus dans le cadre de l'emprunt de titres et par le biais de prises en pension, pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	3'519'891	2'989'758
<i>dont: - titres ci-dessus aliénés ou remis à un tiers en garantie</i>	-	-

Les droits reçus ou payés en relation avec les opérations de prêts de titres sont délimités sur la durée des opérations et comptabilisés comme produits ou charges d'intérêts. Les transactions reverse repo sont utilisées en relation avec la gestion de la trésorerie. Elles sont enregistrées comme avances garanties par des titres de première qualité. Le produit des intérêts des opérations de revente et les charges des intérêts des opérations de rachat sont délimités sur la durée des transactions sous-jacentes.

		2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)	
8	Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle	Total	50'128	46'303	8,3

Les indications relatives aux plans de prévoyance se trouvent sous la **note 35** des comptes consolidés.

		2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
9	Autres passifs			
	Valeurs de remplacement négatives des instruments financiers dérivés	108'837	107'286	1,4
	Compte de compensation	99	90	10,0
	Autres	12'296	15'337	(19,8)
	Total	121'232	122'713	(1,2)

	Etat fin 2012	Utilisations et dissolutions conformes à leur but	Modifications de l'affectation (nouvelles affectations)	Recouvrements, intérêts compromis, différences de change	Nouvelles constitutions à charge du compte de résultat	Dissolutions au profit du compte de résultat	Etat fin 2013	
10	Correctifs de valeurs et provisions							
	Réserves pour risques bancaires généraux (en milliers de CHF)							
	Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance et autres risques:							
	- correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	12'098	(116)	-	40	15	(405)	11'632
	- correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-
	- autres provisions	171'042	(465)	-	(2)	42'048	(6'483)	206'140
	Sous-total	183'140	(581)	-	38	42'063	(6'888)	217'772
	Total des correctifs de valeurs et provisions	183'140	(581)	-	38	42'063	(6'888)	217'772
	Moins correctifs de valeurs compensés directement à l'actif:	8'598	-	-	-	-	-	8'132
	<i>dont:</i>							
	- clientèle	8'598						8'132
	Total des correctifs de valeurs et provisions selon le bilan	174'542						209'640
	Réserves pour risques bancaires généraux	50'000	-	-	-	-	(25'828)	24'172

Les correctifs de valeurs précités englobent notamment l'acompte prévu dans le cadre de l'accord fiscal entre la Suisse et le Royaume-Uni, ainsi que des provisions liées à la participation de la Banque au programme du Département de Justice américain visant à régler le différend fiscal avec ce pays, conformément aux recommandations de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

Les réserves pour risques bancaires généraux ne sont pas taxées.

	2013			2012		
	Valeur nominale (milliers CHF)	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende (milliers CHF)	Valeur nominale (milliers CHF)	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende (milliers CHF)
11	Capital social					
	Actions nominatives entièrement libérées de CHF 100.- nominal	20'000	200'000	20'000	200'000	20'000
	Actions au porteur entièrement libérées de CHF 500.- nominal	25'000	50'000	25'000	50'000	25'000
	Total du capital social	45'000		45'000		

Concernant les actions détenues en propre, voir sous **notes 1 et 2**.

(suite annexe 11)

	2013			2012		
	Nominal	Taux de participation au capital	Taux de participation à l'ensemble des voix	Nominal	Taux de participation au capital	Taux de participation à l'ensemble des voix
	(en milliers CHF)	(en %)	(en %)	(en milliers CHF)	(en %)	(en %)
Actionnaires importants						
Edmond de Rothschild Holding S.A. ¹⁾	36'650,0	81,4	86,9	36'379,50	80,8	86,7
Rothschild Holding AG, Zurich ²⁾	3'800,0	8,4	9,4	3'800,00	8,4	9,4

1) La totalité du capital-actions de Edmond de Rothschild Holding S.A. est contrôlée directement ou indirectement par des membres de la famille Rothschild. La Baronne Edmond de Rothschild détient 17% du capital (6,77% des voix) de cette société, alors que le Baron Benjamin de Rothschild en détient 66,33% (89,84% des voix).

2) Rothschild Holding AG, Zurich est détenu par les personnes / entités suivantes : 1) Eric de Rothschild, Paris ; 2) David de Rothschild, Paris ; 3) Alexandre de Rothschild, Paris ; 4) Stéphanie Lifford de Buffévent, Paris ; 5) Louise de Rothschild, Paris ; 6) Financière de Tourmon SAS, Paris ; 7) Financière de Reux SAS, Paris ; 8) Béro SCA, Paris ; 9) Ponthieu Rabelais SAS, Paris ; 10) Integritas B.V., Amsterdam ; 11) Rothschild Trust (Schweiz) AG, Zürich ; 12) A.Y.R.E. Corporation (1972) Limited, Amsterdam ; 13) Edouard de Rothschild, Paris ; 14) Holding Financier Jean Goujon SAS Paris ; 15) Rothschild Concordia SAS, Paris ; 16) Philippe de Nicolay, Paris ; 17) Olivier Pécoux, Paris ; 18) François Henrot, Paris ; 19) Compagnie Financière Martin-Maurel S.A., Marseille ; 20) Eranda Foundation, UK ; 21) PO Gestion SAS, Paris ;

22) PO Commandité SAS, Paris (ensemble les entités 1), 2), 3), 6), 8), 9), 13) à 22) constituent le « PO-Group » ; Rothschild Holding AG, Zurich détient ensemble 20'000 actions nominatives et 3598 actions au porteur de la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève, représentant au total 8,4 % du capital et 9,4 % des droits de vote.

RCSAS-Group détient une majorité de contrôle dans Rothschild Concordia SAS, Paris. Le « PO-Group » contrôle Orléans SCA, qui détient une majorité de contrôle dans Concordia Holding SARL Paris. Concordia Holding SARL contrôle Rothschild Concordia AG, Zug, qui à son tour détient une majorité de contrôle dans Rothschilds Continuation Holdings AG, Zug. Rothschilds Continuation Holdings AG contrôle Rothschild Holding AG, Zurich, qui détient une participation directe dans la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève.

	2013			2012		
	Nombre des droits de participations détenus	Taux de participation au capital	Taux de participation à l'ensemble des voix	Nombre des droits de participations détenus	Taux de participation au capital	Taux de participation à l'ensemble des voix
		(en %)	(en %)		(en %)	(en %)
Participations croisées						
Rothschild Holding AG, Zürich	10'161	12,0	11,6	10'161	12,0	11,6

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
Créances et engagements envers les participants qualifiés			
Créances et engagements envers Edmond de Rothschild Holding S.A. seul actionnaire détenant une participation qualifiée dans la Maison Mère:			
Créances sur la clientèle	41'139	44'687	
Autres actifs	224	165	
Total des créances	41'363	44'852	(7,8)
Autres engagements envers la clientèle	11'596	9'867	
Autres passifs	-	316	
Total des engagements	11'596	10'183	13,9

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	2011 (milliers de CHF)	Variations (en %)
12 Justification des capitaux propres avant répartition du bénéfice				
Capitaux propres au début de l'exercice de référence :				
- Capital social	45'000	45'000	45'000	-
- Réserve légale générale	119'385	119'385	119'385	-
- Réserves pour risques bancaires généraux	50'000	50'000	50'000	-
- Autres réserves	471'822	435'561	403'076	8,3
<i>dont: - réserve propres titres de participations</i>	<i>49'337</i>	<i>53'304</i>	<i>53'249</i>	<i>(7,4)</i>
Bénéfice au bilan	34'965	112'832	109'655	(69,0)
Total des capitaux propres au début de l'exercice de référence (avant répartition du bénéfice)	721'172	762'778	727'116	(5,5)
Attributions / prélèvements sur les réserves	(22'759)	6'822	3'861	(433,6)
Moins dividende prélevé sur le bénéfice de l'exercice précédent	(56'250)	(78'750)	(69'750)	(28,6)
Bénéfice de l'exercice	50'650	30'322	101'551	67,0
Total des capitaux propres à la fin de l'exercice de référence (avant répartition du bénéfice)	692'813	721'172	762'778	(3,9)
<i>dont - Capital social</i>	<i>45'000</i>	<i>45'000</i>	<i>45'000</i>	
<i>- Réserve légale générale</i>	<i>119'385</i>	<i>119'385</i>	<i>119'385</i>	
<i>- Réserves pour risques bancaires généraux</i>	<i>24'172</i>	<i>50'000</i>	<i>50'000</i>	
<i>- Autres réserves</i>	<i>449'069</i>	<i>471'822</i>	<i>435'561</i>	
<i>dont réserve propres titres de participations</i>	<i>40'112</i>	<i>49'337</i>	<i>53'304</i>	
<i>- Bénéfice au bilan</i>	<i>55'187</i>	<i>34'965</i>	<i>112'832</i>	

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	2011 (milliers de CHF)	Variations (en %)
13 Capitaux propres après répartition du bénéfice				
Capitaux propres avant répartition du bénéfice	692'813	721'172	762'778	(3,9)
Moins dividende de l'exercice	(56'250)	(56'250)	(78'750)	-
Total des capitaux propres après répartition	636'563	664'922	684'028	(4,3)
<i>dont - Capital social</i>	<i>45'000</i>	<i>45'000</i>	<i>45'000</i>	
<i>- Réserve légale générale</i>	<i>119'385</i>	<i>119'385</i>	<i>119'385</i>	
<i>- Réserves pour risques bancaires généraux</i>	<i>24'172</i>	<i>50'000</i>	<i>50'000</i>	
<i>- Autres réserves</i>	<i>444'000</i>	<i>446'000</i>	<i>465'000</i>	
<i>dont réserve propres titres de participations</i>	<i>40'112</i>	<i>49'337</i>	<i>53'304</i>	
<i>- Bénéfice reporté</i>	<i>4'006</i>	<i>4'537</i>	<i>4'643</i>	

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
14 Créances et engagements envers les sociétés liées			
Créances sur les banques	122'888	416	
Comptes de régularisation	1'908	390	
Autres actifs	-	2'116	
Total des créances	124'796	2'922	4'170,9
Engagements envers les banques	543	-	
Autres engagements envers la clientèle	1'533	2'093	
Comptes de régularisation	18	-	
Autres passifs	-	24	
Total des engagements	2'094	2'117	(1,0)

Les sociétés liées sont constituées par les participations majoritaires détenues par Edmond de Rothschild Holding S.A., qui ne font pas partie du groupe Banque Privée Edmond de Rothschild.

Toutes les transactions avec les parties liées sont effectuées aux conditions usuelles aussi bien auprès de la Banque en Suisse qu'auprès des filiales à l'étranger.

	2013		2012	
	Crédits accordés aux organes de la Banque	Engagements pris pour le compte de ces personnes à titre de garantie	Crédits accordés aux organes de la Banque	Engagements pris pour le compte de ces personnes à titre de garantie
15 Crédits aux organes de la banque				
Engagements pris pour le compte des organes de la banque à titre de garantie				
Rémunérations des organes de la banque				
(en milliers de CHF)				
Conseil d'administration	41'218	161	45'307	21
Baron Benjamin de Rothschild <i>Président</i>	41'217	141	44'791	-
Baronne Benjamin de Rothschild <i>Vice-Présidente</i>	-	-	-	-
Jean Laurent-Bellue <i>Secrétaire</i>	-	-	-	-
Luc J. Argand	1	18	1	18
Veit de Maddalena	-	-	-	-
Rajna Gibson Brandon	-	-	0	-
François Hottinger	-	2	-	-
Klaus Jenny	-	-	-	-
Maurice Monbaron <i>(depuis le 26.04.2013)</i>	-	-	-	-
Claude Messulam <i>(jusqu'au 11.06.2013)</i>	-	-	515	4
Jacques-André Reymond	-	-	-	-
E. Trevor Salathé	-	-	-	-
Comité Exécutif	21	71	777	139
Philippe Currat <i>(jusqu'au 09.01.2013)</i>	-	-	630	8
Services de l'Audit interne	-	54	-	37
Organes de révision	-	-	-	-
Total	41'239	286	46'084	198

Les crédits octroyés le sont sous forme de découverts en comptes courants passagers ou sous forme de limites confirmées et/ou d'avances à terme fixe, en blanc ou gagés (par le nantissement des avoirs des clients déposés auprès de la Banque) et de prêts hypothécaires à taux variables ou fixes.

Les intérêts perçus sur les prêts hypothécaires correspondent aux taux usuels du marché. Par ailleurs, comme dans le cas des prêts hypothécaires contractés par les employés de la Banque auprès d'autres établissements bancaires, les membres des organes au bénéfice d'un contrat de travail avec la Banque Privée Edmond de Rothschild S.A., Genève, bénéficient d'une réduction de 25 % du taux appliqué sur leur prêt hypothécaire. Cette rétrocession est toutefois limitée à hauteur d'un prêt maximum de CHF 750'000.-.

Au 31 décembre 2013, les taux appliqués aux prêts hypothécaires variaient entre 1,8 % et 2,3 %. Ceux pratiqués pour les prêts lombards allaient de 1,5 % à 3,5 % pour les principales devises. Le montant global des crédits accordés aux membres du Comité Exécutif s'élève à 21 (en milliers de CHF). Le montant global des crédits accordés aux membres exécutifs du Conseil d'Administration s'élève à 41'218 (en milliers de CHF).

(suite annexe 15 : page suivante)

(suite annexe 15)

	2013				2012			
	Indemnités fixes		Indemnités variables		Indemnités fixes		Indemnités variables	
	Espèce	Nombres d'actions	Espèce	Nombres d'actions	Espèce	Nombres d'actions	Espèce	Nombres d'actions
Rémunérations allouées aux membres : (en milliers de CHF)								
Conseil d'Administration	1'020	-	123	-	1'621	-	120	-
Baron Benjamin de Rothschild <i>Président</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Baronne Benjamin de Rothschild <i>Vice-Présidente</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Jean Laurent-Bellue <i>Secrétaire</i>	133	-	-	-	169	-	-	-
Luc J. Argand	68	-	-	-	64	-	-	-
Veit de Maddalena	60	-	-	-	60	-	-	-
Rajna Gibson Brandon	112	-	-	-	64	-	-	-
François Hottinger	62	-	-	-	62	-	-	-
Klaus Jenny	131	-	-	-	168	-	-	-
Maurice Monbaron <i>(depuis le 26.04.2013)</i>	47	-	-	-	-	-	-	-
Claude Messulam <i>(jusqu'au 11.06.2013)</i>	32	-	-	-	124	-	-	-
Jacques-André Reymond	151	-	-	-	151	-	-	-
E. Trevor Salathé	224	-	123	-	314	-	120	-
Manuel Dami <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	-	-	139	-	-	-
John Alexander <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	-	-	123	-	-	-
Walter Blum Gentilomo <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	-	-	56	-	-	-
Michel Cicurel <i>(jusqu'au 09.11.2012)</i>	-	-	-	-	64	-	-	-
Guy Wais <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	-	-	63	-	-	-
Comité Exécutif	5'466	-	9'651	-	7'244	-	30'948	-
Christophe de Backer <i>Président Directeur général</i>	2'200	-	3'183	-	-	-	-	-
Claude Messulam <i>(jusqu'au 11.06.2013)</i>	-	-	-	-	233	-	19'071	-
Total	6'486	-	9'774	-	8'865	-	31'068	-

(suite annexe 15 : page suivante)

(suite annexe 15)

	2013		2012	
	Charges de prévoyance professionnelle	Total	Charges de prévoyance professionnelle	Total
Rémunérations allouées aux membres : (en milliers de CHF)				
Conseil d'Administration	-	1'143	-	1'741
Baron Benjamin de Rothschild <i>Président</i>	-	-	-	-
Baronne Benjamin de Rothschild <i>Vice-Présidente</i>	-	-	-	-
Jean Laurent-Bellue <i>Secrétaire</i>	-	133	-	169
Luc J. Argand	-	68	-	64
Veit de Maddalena	-	60	-	60
Rajna Gibson Brandon	-	112	-	64
François Hottinger	-	62	-	62
Klaus Jenny	-	131	-	168
Maurice Monbaron <i>(depuis le 26.04.2013)</i>	-	47	-	-
Claude Messulam <i>(jusqu'au 11.06.2013)</i>	-	32	-	124
Jacques-André Reymond	-	151	-	151
E. Trevor Salathé	-	347	-	434
Manuel Dami <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	-	139
John Alexander <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	-	123
Walter Blum Gentilomo <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	-	56
Michel Cicurel <i>(jusqu'au 09.11.2012)</i>	-	-	-	64
Guy Wais <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	-	63
Comité Exécutif	692	15'809	1'162	39'354
Christophe de Backer <i>Président Directeur général</i>	101	5'484	-	-
Claude Messulam <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	42	19'346
Total	692	16'952	1'162	41'095

Compte tenu du fait que les montants d'indemnités individuels ne sont arrêtés qu'après la clôture des comptes annuels, les indemnités ci-dessus correspondent aux montants évalués selon la méthode dite « accrual basis ».

Conformément au Code des Obligations, seul le montant total global accordé aux membres du Comité Exécutif, ainsi que le montant accordé au membre du Comité Exécutif dont la rémunération est la plus élevée pour l'année de référence est indiquée ci-dessus.

(suite annexe 15 : page suivante)

(suite annexe 15)

	2013		2012	
	Nombre d'actions au porteur	Nombre d'actions nominatives	Nombre d'actions au porteur	Nombre d'actions nominatives
Détention d'actions BPER S.A. Genève:				
Conseil d'administration et proches	445	7	1'178	7
Baron Benjamin de Rothschild <i>Président</i>	101	-	101	-
Baronne Benjamin de Rothschild <i>Vice-Présidente</i>	1	1	1	1
Jean Laurent-Bellue <i>Secrétaire</i>	-	1	-	1
Luc J.Argand	67	1	67	1
Veit de Maddalena	1	-	1	-
Rajna Gibson Brandon	-	1	-	1
François Hottinger	10	1	10	1
Klaus Jenny	-	1	-	1
Maurice Monbaron <i>(depuis le 26.04.2013)</i>	-	-	-	-
Claude Messulam <i>(jusqu'au 11.06.2013)</i>	-	-	500	-
Jacques-André Reymond	5	-	5	-
E.Trevor Salathé	260	1	260	1
Manuel Dami <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	36	-
Walter Blum Gentilomo <i>(jusqu'au 26.04.2012)</i>	-	-	197	-
Comité Exécutif et proches	-	-	43	-
Christophe de Backer <i>Président</i>	-	-	-	-
Manuel Leuthold <i>Vice-Président</i>	-	-	-	-
Yves Aeschlimann	-	-	-	-
Frédéric Binggeli	-	-	-	-
Alexandre Col	-	-	-	-
Martin Leuthold <i>(jusqu'au 31.12.2013)</i>	-	-	-	-
Hervé de Montlivault	-	-	-	-
Luc Baatard <i>(jusqu'au 03.04.2013)</i>	-	-	2	-
Philippe Currat <i>(jusqu'au 08.01.2013)</i>	-	-	-	-
Sylvain Roditi <i>(jusqu'au 03.04.2013)</i>	-	-	36	-
Michel Lusa <i>(jusqu'au 03.04.2013)</i>	-	-	-	-
Bernard Schaub <i>(jusqu'au 03.04.2013)</i>	-	-	5	-
Total	445	7	1'221	7

Le 23 mars 2012, la Banque et l'ancien Directeur général ont signé un accord concernant le rachat sur 2 ans de 1'075 actions propres détenues par ce dernier avec un cours plancher et un cours plafond. En application de cet accord, 575 titres ont été rachetés par la Banque en mai 2012. L'engagement résiduel de rachat a généré une perte non réalisée de CHF 1,85 million au 31 décembre 2012. Le solde des actions, soit 500 actions, ont été rachetées en 2013 générant une perte supplémentaire de CHF 0,13 million.

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
16 Obligations de garantie en faveur de tiers			
Cautionnements	3'987	4'098	(2,7)
Garanties	126'243	189'501	(33,4)
Total	130'230	193'599	(32,7)

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
17 Opérations fiduciaires			
Placements fiduciaires auprès de banques tierces	1'813'646	1'405'436	29,0
Placements fiduciaires auprès de banques du Groupe	90'851	87'630	3,7
Prêts fiduciaires	-	-	-
Total	1'904'497	1'493'066	27,6

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
18 Résultat des opérations de négoce			
Résultat sur titres (y compris instruments dérivés sur titres / indices)	2'305	1'605	43,6
Devises (y compris instruments dérivés sur devises)	31'592	33'379	(5,4)
Métaux précieux (y compris instruments dérivés sur métaux précieux)	862	726	18,7
Total	34'759	35'710	(2,7)

	2013 (milliers de CHF)	2012 (milliers de CHF)	Variations (en %)
19 Produits et charges extraordinaires			
Produits extraordinaires	32'786	21'451	52,8
Charges extraordinaires	-	19	(100,0)

La rubrique produits extraordinaires contient essentiellement la dissolution de la réserve pour risques bancaires généraux de CHF 25,8 millions et d'autres provisions devenues non nécessaires à l'exploitation de CHF 7 millions en 2013 et de CHF 21,2 millions en 2012.

Adresses

Banque Privée Edmond de Rothschild

Siège

Genève
Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
18, rue de Hesse
1204 Genève
T. +41 58 818 91 11
F. +41 58 818 91 21
www.edmond-de-rothschild.ch

Succursales

Fribourg
Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
11, rue de Morat - CP 144
1701 Fribourg
T. +41 26 347 24 24
F. +41 26 347 24 20
www.edmond-de-rothschild.ch

Lausanne
Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
2, avenue Agassiz
1003 Lausanne
T. +41 21 318 88 88
F. +41 21 323 29 22
www.edmond-de-rothschild.ch

Filiales

Fribourg
Rouiller, Zurkinden & Cie Finance S.A.
11, rue de Morat - CP 1296
1701 Fribourg
T. +41 26 347 26 00
F. +41 26 347 26 15

Lugano
Banca Privata Edmond de Rothschild
Lugano S.A.
Via Ginevra 2 - CP 5882
6901 Lugano
T. +41 91 913 45 00
F. +41 91 913 45 01
www.edr-privata.ch

Banque Privée Edmond de Rothschild

A l'étranger

Succursale

Chine

Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
Hong Kong Branch
Suite 5001, 50th floor, One Exchange Square
8 Connaught Place
Central – Hong Kong
T. +852 37 65 06 00
F. +852 28 77 21 85
www.edmond-de-rothschild.hk

Filiales

Bahamas

Banque Privée Edmond de Rothschild Ltd.
Lyford Financial Centre – Lyford Cay no. 2
West Bay Street
P.O. Box SP-63948
Nassau
T. +1 242 702 80 00
F. +1 242 702 80 08
www.edmond-de-rothschild.bs

Channel Islands

Edmond de Rothschild
Holdings (C.I.) Limited
- Edmond de Rothschild (C.I.) Limited
- Edmond de Rothschild Asset
Management (C.I.) Limited
Hirzel Court Suite D
St. Peter Port – Guernsey GY1 2NH
T. +44 1481 716 336
F. +44 1481 714 416
www.edmond-de-rothschild.gg

Chine

Privaco Family Office (HK) Limited
Suite 5004, 50th floor, One Exchange Square
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 3125 16 00
F. +852 2869 16 18

Luxembourg

Banque Privée Edmond de Rothschild Europe
(Détails page suivante)

Monaco

Banque de Gestion Edmond de Rothschild -
Monaco
Les Terrasses
2, avenue de Monte-Carlo - BP 317
98006 Monaco Cedex
T. +377 93 10 47 47
F. +377 93 25 75 57
www.edmond-de-rothschild.mc

Edmond de Rothschild Conseil
et Courtage d'Assurance - Monaco
(Filiale de Banque de Gestion
Edmond de Rothschild - Monaco)
Les Terrasses
2, avenue de Monte-Carlo
98000 Monaco
T. +377 97 98 28 00
F. +377 97 98 28 01

Edmond de Rothschild Gestion - Monaco
(Filiale de Banque de Gestion
Edmond de Rothschild - Monaco)
Les Terrasses
2, avenue de Monte-Carlo
98000 Monaco
T. +377 97 98 22 14
F. +377 97 98 22 18

Nouvelle-Zélande

Privaco Trust Limited
Level 3, Parnell road 280
Parnell
Auckland 1052 – New Zealand
T. +64 93 07 39 50
F. +64 93 66 14 82

Royaume-Uni

Edmond de Rothschild (UK) Limited
- Edmond de Rothschild Securities (UK)
Limited
- Edmond de Rothschild Capital Holdings
Limited
- Edmond de Rothschild Asset
Management (UK) Limited
- Edmond de Rothschild Private Merchant
Banking LLP
4, Carlton Gardens
SW1Y 5AA London
T. +44 20 7845 5900
F. +44 20 7845 5901
www.edmond-de-rothschild.co.uk

Bureaux de représentation

Emirats Arabes Unis

Banque Privée Edmond de Rothschild S.A.
Banking Representative Office
Sunset, office 46, 2nd floor
Jumeirah-3, Jumeirah Road
P.O. Box 214924
Dubai
T. +9714 346 53 88
F. +9714 346 53 89

Uruguay

Representación B.P.
Edmond de Rothschild S.A.
World Trade Center Montevideo
Torre II - Piso 21
Avenida Luis Alberto de Herrera 1248
11300 Montevideo
T. +598 2 623 24 00
F. +598 2 623 24 01

Banque Privée Edmond de Rothschild Europe

Siège

Luxembourg
Banque Privée Edmond de Rothschild Europe
20, boulevard Emmanuel Servais
2535 Luxembourg
T. +352 24 88 1
F. +352 24 88 82 22
www.edmond-de-rothschild.eu

Filiales

Luxembourg
Adjutoris Conseil
18, boulevard Emmanuel Servais
2535 Luxembourg
T. +352 26 26 23 92
F. +352 26 26 23 94
Edmond de Rothschild Investment Advisors
16, boulevard Emmanuel Servais
2535 Luxembourg
T. +352 24 88 27 32
F. +352 24 88 84 02

A l'étranger

Succursales

Belgique
Siège de Bruxelles
Banque Privée Edmond de Rothschild Europe
Avenue Louise 480 Bte 16A
1050 Bruxelles
T. +32 2 645 57 57
F. +32 2 645 57 20
www.edmond-de-rothschild.be

Agence d'Anvers

Banque Privée Edmond de Rothschild Europe
Frankrijklei 103
2000 Antwerpen
T. +32 3 212 21 11
F. +32 3 212 21 22
www.edmond-de-rothschild.be

Agence de Liège

Banque Privée Edmond de Rothschild Europe
Quai de Rome 56
4000 Liège
T. +32 4 234 95 95
F. +32 4 234 95 75
www.edmond-de-rothschild.be

Espagne

Siège de Madrid

Banque Privée Edmond de Rothschild Europe
Paseo de la Castellana 55
28046 Madrid
T. +34 91 364 66 00
F. +34 91 364 66 63
www.edmond-de-rothschild.es

Agence de Barcelone

Banque Privée Edmond de Rothschild Europe
Josep Bertrand 11
08021 Barcelone
T. +34 93 362 30 00
F. +34 93 362 30 50
www.edmond-de-rothschild.es

Portugal

Banque Privée Edmond de Rothschild Europe
Rua D. Pedro V, 130
1250-095 Lisbonne
T. +351 21 045 46 60
F. +351 21 045 46 87/88
www.edmond-de-rothschild.pt

Bureaux de représentation

Israël

Banque Privée Edmond de Rothschild Europe
46, boulevard Rothschild
66883 Tel-Aviv
T. +972 356 69 818
F. +972 356 69 821
www.bpere.edmond-de-rothschild.co.il

Société en joint-venture

Japon

Edmond de Rothschild
Nikko Cordial Co., Ltd
1-12-1, Yurakucho, Chiyoda-ku
Tokyo # 100-0006
T. +81 3 3283-3535
F. +81 3 3283-1611

Autres sociétés du groupe Edmond de Rothschild

La Compagnie Financière Edmond de Rothschild

Siège

France
La Compagnie Financière
Edmond de Rothschild Banque
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25
F. +33 1 40 17 24 02
www.edmond-de-rothschild.fr

Bureaux de représentation

Bordeaux
La Compagnie Financière
Edmond de Rothschild Banque
Hôtel de Saige
23, cours du Chapeau Rouge
33000 Bordeaux
T. +33 5 56 44 20 66
F. +33 5 56 51 66 03
www.edmond-de-rothschild.fr

Lille
La Compagnie Financière
Edmond de Rothschild Banque
116, rue de Jemmapes
59800 Lille
T. +33 3 62 53 75 00
F. +33 3 28 04 96 20
www.edmond-de-rothschild.fr

Lyon
La Compagnie Financière
Edmond de Rothschild Banque
55, avenue Foch
69006 Lyon
T. +33 4 72 82 35 25
F. +33 4 78 93 59 56
www.edmond-de-rothschild.fr

Marseille
La Compagnie Financière
Edmond de Rothschild Banque
165, avenue du Prado
13272 Marseille
T. +33 4 91 29 90 80
F. +33 4 91 29 90 85
www.edmond-de-rothschild.fr

Nantes
La Compagnie Financière
Edmond de Rothschild Banque
11, rue Lafayette
44000 Nantes
T. +33 2 53 59 10 00
F. +33 2 53 59 10 09
www.edmond-de-rothschild.fr

Strasbourg
La Compagnie Financière
Edmond de Rothschild Banque
6, avenue de la Marseillaise
67000 Strasbourg
T. +33 3 68 33 90 00
F. +33 3 88 35 64 86
www.edmond-de-rothschild.fr

Toulouse
La Compagnie Financière
Edmond de Rothschild Banque
22, rue Croix Baragnon
31000 Toulouse
T. +33 5 67 20 49 00
F. +33 5 61 73 49 04
www.edmond-de-rothschild.fr

Filiales et sous-filiales

Paris
Edmond de Rothschild Asset Management
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25
F. +33 1 40 17 24 42
www.edram.fr

Edmond de Rothschild Corporate Finance
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 21 11
F. +33 1 40 17 25 01
www.edrcf.com

Edmond de Rothschild Private Equity Partners
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25
F. +33 1 40 17 23 91
www.edmond-de-rothschild.fr

Edmond de Rothschild Capital Partners
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25
F. +33 1 40 17 23 91
www.edrcp.com

Edmond de Rothschild Investment Partners
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 25 25
F. +33 1 40 17 31 43
www.edrip.fr

Assurances Saint-Honoré Patrimoine
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 22 32
F. +33 1 40 17 89 40
www.ashp.fr

Edmond de Rothschild
Entreprises Patrimoniales
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
75401 Paris cedex 08
T. +33 1 40 17 31 63
F. +33 1 40 17 23 93
www.edrep.fr

Lyon
Edmond de Rothschild
Entreprises Patrimoniales
55, avenue Foch
69006 Lyon
T. +33 4 26 72 95 00
F. +33 4 37 42 51 91
www.edrep.fr

A l'étranger

Bureaux de représentation

Chine

La Compagnie Financière
Edmond de Rothschild Banque
Room 3, 28F China Insurance Building
166 East Lujiazui Road, Pudong New Area
200120 Shanghai
T. +86-21 58 76 51 90
F. +86-21 58 76 71 80
www.edmond-de-rothschild.fr

Filiales, sous-filiales et succursales

Allemagne

Edmond de Rothschild Asset
Management Deutschland
Openturm
60306 Frankfurt am Main
T. +49 69 244 330 200
F. +49 69 244 330 215
www.edram.fr

Belgique

Edmond de Rothschild Asset
Management Benelux
Avenue Louise, 480
1050 Bruxelles
T. +32 2274 05 50
F. +32 2503 56 88
www.edram.fr

Chili

Edmond de Rothschild Asset
Management Chile
Apoquindo 4001 oficina 305
Las Condes
Santiago
T. +56 2598 99 00
F. +56 2598 99 01
www.edram.fr

Chine

Edmond de Rothschild Asset Management
Hong Kong Ltd
Suite 4101-04, 41 F, Exchange Square Two
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 3926 5199
F. +852 3926 5008
www.edram.fr

Edmond de Rothschild Asia Ltd

Suite 4101-04, 41 F, Exchange Square Two
8 Connaught Place
Central - Hong Kong
T. +852 3926 5199
F. +852 3926 5008
www.edram.fr

Edmond de Rothschild China Ltd

Room 02, 28F China Insurance Building
166 East Lujiazui Road,
Pudong New Area
Shanghai 200120
T. +86 21 6086 2503
F. +86 21 6086 2503

Espagne

Edmond de Rothschild Asset
Management Espagne
Paseo de la Castellana 55
28046 Madrid
T. +34 91 781 49 75
F. +34 91 789 32 29
www.edram.fr

Israël

Edmond de Rothschild Investment
Services Limited
Alrov Tower
46, Rothschild Boulevard
66883 Tel Aviv
T. +972 3 713 03 00
F. +972 3 566 66 89
www.edris.co.il

Italie

La Compagnie Financière
Edmond de Rothschild Banque
Edmond de Rothschild S.G.R. SpA
Palazzo Chiesa
Corso Venezia 36
20121 Milan
T. +39 02 76 061 200
F. +39 02 76 061 222

Autres sociétés du groupe Edmond de Rothschild

La Compagnie

Benjamin de Rothschild S.A.

Suisse

La Compagnie Benjamin de Rothschild S.A.

29, route de Pré-Bois

CP 490

1215 Genève 15

T. +41 58 201 75 00

F. +41 58 201 75 09

www.cbr.edmond-de-rothschild.ch

COGIFRANCE

France

COGIFRANCE

47, rue du Faubourg Saint-Honoré

75401 Paris cedex 08

T. +33 1 40 17 25 25

F. +33 1 40 17 24 02