

BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD S.A.

BILAN AU 30 JUIN 2011
Comptes consolidés du groupe

GROUPE BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD
COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2011

TABLE DES MATIERES

Chiffres-clés

Périmètre de consolidation

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Tableau de financement consolidé

Annexe aux comptes consolidés

CHIFFRES-CLES
DU GROUPE BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD

	30.06.11	S1 2010	S2 2010	Variations S1 2010 (en CHF) en %	
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en milliers de CHF)					
Résultat des opérations d'intérêts	30'313	25'459	28'803	4'854	19.1
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	269'165	265'969	268'629	3'196	1.2
Résultat des opérations de négoce	44'550	51'333	44'483	(6'783)	(13.2)
Charges d'exploitation (frais de personnel et frais généraux)	248'942	243'329	256'691	5'613	2.3
Bénéfice du Groupe	71'815	70'448	79'450	1'367	1.9
RENTABILITE					
Rendement des fonds propres (en %) bénéfice net / moyenne des fonds propres (2)	11.5	11.7	12.8	-	-
Rendement de l'actif (en %) bénéfice net / moyenne des actifs	1.2	1.1	1.3	-	-
ACTIONS (en CHF)					
Résultat par action au porteur après déduction de la part des intérêts minoritaires	740	735	735	5	0.6
Résultat par action nominative après déduction de la part des intérêts minoritaires	148	147	147	1	0.7
	30.06.11	30.06.10	31.12.10	Variations 31.12.2010 (en CHF) en %	
BILAN CONSOLIDE (en milliers de CHF)					
Créances sur les banques	7'509'349	7'363'071	8'611'002	(1'101'653)	(12.8)
Avances à la clientèle	1'718'757	1'445'809	1'651'949	66'808	4.0
Engagements envers les banques	274'912	389'564	245'708	29'204	11.9
Fonds de la clientèle	9'514'498	10'498'776	10'106'953	(592'455)	(5.9)
Fonds propres (1)	1'304'267	1'243'160	1'325'327	(21'060)	(1.6)
Total du bilan	11'671'020	12'895'652	12'300'712	(629'692)	(5.1)
Avoirs de la clientèle (en millions CHF)					
Total des avoirs de la clientèle (y.c. prises en compte doubles)	92'111	93'341	92'715	(603)	(0.7)
<i>Dont prises en compte doubles</i>	<i>9'796</i>	<i>10'222</i>	<i>10'182</i>	<i>(386)</i>	<i>(3.8)</i>
<i>Apports/retraits nets d'argent frais</i>	<i>4'039</i>	<i>4'145</i>	<i>6'486</i>	<i>(106)</i>	<i>(2.6)</i>
EFFECTIF DU GROUPE (nombre de collaborateurs)					
Effectif moyen	1'663	1'603	1'617	46	2.8
- en Suisse	663	656	654	9	1.4
- à l'étranger	1'000	947	963	37	3.8
Effectif à la fin de la période	1'680	1'614	1'649	31	1.9
Effectif du personnel, converti en places de travail à temps complet	1'629	1'560	1'604	25	1.6

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

(2) Annualisé

(2) Après répartition du bénéfice de la maison mère

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

AU 30 JUIN 2011

SOCIETES DU GROUPE BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD
CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE

EN SUISSE

Maison mère

Banque Privée Edmond de Rothschild S.A. Genève	CHF 45,000 mio. 2)
--	--------------------

Banque

Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A. Lugano	100 % 1)	CHF 5,000 mio. 2)
---	----------	-------------------

Sociétés de services

Privaco Family Office S.A. Genève	100 % 1)	CHF 2,100 mio. 2)
--------------------------------------	----------	-------------------

Les Conseillers du Léman Associés S.A. Genève 5)	100 % 1)	CHF 0,100 mio. 2)
---	----------	-------------------

Sociétés financières et de gestion de portefeuilles

Rouiller, Zurkinden & Cie Finance S.A. Fribourg	100 % 1)	CHF 0,600 mio. 2)
--	----------	-------------------

Cefeo Investimenti S.A. Lugano 3)	100 % 1)	CHF 0,100 mio. 2)
--------------------------------------	----------	-------------------

Castinvest S.A. Genève 1)	100 % 1)	CHF 0,100 mio. 2)
------------------------------	----------	-------------------

Priadvisory Holding S.A. Genève 4)	100 % 1)	CHF 3,120 mio. 2)
---------------------------------------	----------	-------------------

Chiffres :

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

2) Capital-actions

3) Participation détenue à 100% par la Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A., Lugano

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

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

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

AU 30 JUIN 2011

SOCIETES DU GROUPE BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD
CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE

A L'ETRANGER

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) 54.80% 1)	EUR	12,000 mio. 2)
--	-----	----------------

Sociétés de services et sociétés immobilières

COPRI III S.A. Luxembourg 100 % 1)	EUR	0,747 mio. 2)
--	-----	---------------

Immobilière du 3 Joseph II Luxembourg 7) 100 % 1)	EUR	0,064 mio. 2)
---	-----	---------------

Edmond de Rothschild Real Estate - Mediação Imobiliária, S.A. Portugal 8) 100 % 1)	EUR	0,050 mio. 2)
---	-----	---------------

Privaco Family Office (HK) Limited Hong Kong 100 % 1)	HKD	2,400 mio. 2)
---	-----	---------------

Sociétés de gestion de portefeuilles et d'administration de trusts

LCF Edmond de Rothschild Asset Management Limited U.K. 4) 80 % 1)	GBP	0,250 mio. 2)
--	-----	---------------

LCF Edmond de Rothschild Fund Management Ltd U.K. 4) 80 % 1)	GBP	0,250 mio. 2)
---	-----	---------------

LCF Edmond de Rothschild Conseil S.A. Luxembourg 5) 100 % 1)	EUR	0,050 mio. 2)
--	-----	---------------

LCF Edmond de Rothschild Asset Management (C.I.) Limited Guernsey 6) 100% 1)	GBP	0,100 mio. 2)
---	-----	---------------

Privaco Trust Limited New Zealand 9) 100 % 1)	NZD	0,050 mio. 2)
---	-----	---------------

Edmond de Rothschild Corporate Finance Espagne 10) 100 % 1)	EUR	1,000 mio. 2)
---	-----	---------------

Chiffres :

- 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 la Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A., Lugano et à 2,80% par Incentive Management SAM, Monaco
- 4) Participations détenues 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) Participation détenue à 100% par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg
- 8) Participation détenue à 99.9% par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg et à 0.1% par LCF Edmond de Rothschild Conseil, Luxembourg
- 9) Participation détenue à 100% par Privaco Family Office S.A., Genève
- 10) Participation détenue à 51% par Edmond de Rothschild Limited, Londres et à 49% par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

AU 30 JUIN 2011

SOCIETES DU GROUPE BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD
CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE

A L'ETRANGER

Sociétés financières et sociétés de courtage

Edmond de Rothschild Limited Londres	80% 1)	GBP	1,000 mio. 2)
---	--------	-----	---------------

La Compagnie Privée de Finance (Jersey) Jersey	100 % 1)	GBP	0,005 mio. 2)
---	----------	-----	---------------

LCF Edmond de Rothschild Securities Limited U.K.	3)	80% 1)	GBP	1,000 mio. 2)
---	----	--------	-----	---------------

LCF Edmond de Rothschild (C.I.) Limited Guernsey	5)	100% 1)	GBP	0,300 mio. 2)
---	----	---------	-----	---------------

Edmond de Rothschild International Funds Ltd Bermudes	4)	62,28 % 1)	USD	0,400 mio. 2)
--	----	------------	-----	---------------

Testafid Anstalt Vaduz	6)	100 % 1)	CHF	0,020 mio. 2)
---------------------------	----	----------	-----	---------------

Edmond de Rothschild Investment Advisors Luxembourg	9)	100 % 1)	EUR	0,125 mio. 2)
--	----	----------	-----	---------------

Rhoninvest Establishment Vaduz	1)	100 % 1)	CHF	0,020 mio. 2)
-----------------------------------	----	----------	-----	---------------

LCF Edmond de Rothschild Holdings (C.I.) Limited Guernsey	5)	100 % 1)	GBP	0,040 mio. 2)
--	----	----------	-----	---------------

Incentive Management SAM Monaco	7)	54,69 % 1)	EUR	0,150 mio. 2)
------------------------------------	----	------------	-----	---------------

Priglobal Advisory Limited Iles Caiman	8)	100 % 1)	EUR	0,001 mio. 2)
---	----	----------	-----	---------------

Chiffres :

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 la Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A., Lugano, à 14,75% par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg, à 11,80% par Edmond de Rothschild Limited, Londres, à 1,23% 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 100% par la Banca Privata Edmond de Rothschild Lugano S.A., Lugano

7) Participation détenue à 100% par la Banque de Gestion Edmond de Rothschild-Monaco, Monaco

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

9) 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

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

AU 30 JUIN 2011

SOCIETES DU GROUPE BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD
CONSOLIDEES PAR INTEGRATION GLOBALE

A L'ETRANGER

Sociétés financières et sociétés de courtage

<i>Pri</i> fund Conseil S.A. Luxembourg 3) 100 % 1)	EUR	0,078 mio. 2)
---	-----	---------------

E.C.H. Investments Ltd Iles Caïman 4) 45,50 % 1)	EUR	0,251 mio. 2)
--	-----	---------------

Representación B.P. Edmond de Rothschild S.A. Montevideo 100 % 1)	USD	0,003 mio. 2)
---	-----	---------------

Privaco (Uruguay) S.A. Montevideo 6) 100 % 1)	USD	0,037 mio. 2)
---	-----	---------------

Priasia Limited B.V.I. 100 % 1)	USD	0,0003 mio. 2)
---------------------------------------	-----	----------------

Mizen Finance Corp. B.V.I. 100 % 1)	USD	0,0005 mio. 2)
---	-----	----------------

Edmond de Rothschild Conseil & courtage d'assurances Monaco 8) 54,58% 1)	EUR	0,150 mio. 2)
---	-----	---------------

Clancey Advisory Corp. B.V.I. 100 % 1)	USD	0,0005 mio. 2)
--	-----	----------------

Iberian Renewable Energies GP, S.à.r.l. Luxembourg 9) 100 % 1)	EUR	0,013 mio. 2)
--	-----	---------------

LCF Fund Advisory Ltd Bermudes 5) 62,28% 1)	USD	0,050 mio. 2)
---	-----	---------------

<i>Pri</i> fund Conseil Bahamas S.A. Bahamas 100% 1)	EUR	0,070 mio. 2)
--	-----	---------------

Adjutoris Conseil Luxembourg 7) 100 % 1)	EUR	0,031 mio. 2)
--	-----	---------------

Edmond de Rothschild Gestion Monaco - SAM Monaco 10) 54,47% 1)	EUR	0,150 mio. 2)
--	-----	---------------

Chiffres :

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 3,98% par Edmond de Rothschild Limited Londres, à 7,47% par la Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, Luxembourg, à 14,13% par Edmond de Rothschild International Funds Ltd, Bermudes

5) Participation détenue à 100% par Edmond de Rothschild International Funds Ltd, Bermudes

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

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

8) Participation détenue à 99,60% par la Banque de Gestion Edmond de Rothschild-Monaco, Monaco

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

10) Participation détenue à 99,40% par la Banque de Gestion Edmond de Rothschild-Monaco, Monaco

BILAN CONSOLIDE**AU 30 JUIN 2011**

(en milliers de CHF)

ACTIFS	Notes	30.06.11	31.12.10	Variations	
				(en milliers CHF)	en %
Liquidités	18	463'914	328'350	135'564	41.3
Créances résultant de papiers monétaires	1, 18	442'458	118'006	324'452	274.9
Créances sur les banques	2, 18	7'509'349	8'611'002	(1'101'653)	(12.8)
Créances sur la clientèle	3, 18	1'704'678	1'637'772	66'906	4.1
Créances hypothécaires	3, 18	14'079	14'177	(98)	(0.7)
Total des avances à la clientèle	4, 20	1'718'757	1'651'949	66'808	4.0
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	5, 18	34'305	33'160	1'145	3.5
Immobilisations financières	6, 18	799'013	798'673	340	0.0
Participations non consolidées	7, 8	89'607	90'990	(1'383)	(1.5)
Immobilisations corporelles	8	169'193	177'212	(8'019)	(4.5)
Valeurs immatérielles	8	14'286	16'204	(1'918)	(11.8)
Comptes de régularisation		117'202	116'606	596	0.5
Autres actifs	9	312'936	358'560	(45'624)	(12.7)
Total des actifs	8, 19, 21, 22, 23	11'671'020	12'300'712	(629'692)	(5.1)
Total des créances de rang subordonné		2'298	2'498	(200)	(8.0)
Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés	7, 14	37'102	37'638	(536)	(1.4)

BILAN CONSOLIDE

AU 30 JUIN 2011

(en milliers de CHF)

PASSIFS	Notes	30.06.11	31.12.10	Variations	
				(en milliers CHF)	en %
Engagements résultant de papiers monétaires	18	34	72	(38)	(52.8)
Engagements envers les banques	18	274'912	245'708	29'204	11.9
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	18	7'501	7'737	(236)	(3.1)
Autres engagements envers la clientèle	11, 18	9'506'997	10'099'216	(592'219)	(5.9)
Obligations de caisse	18	-	-	-	-
Total des fonds de la clientèle		9'514'498	10'106'953	(592'455)	(5.9)
Prêts des centrales d'émission gages et emprunts		-	-	-	-
Comptes de régularisation		176'283	176'706	(423)	(0.2)
Autres passifs	12	342'973	384'798	(41'825)	(10.9)
Correctifs de valeurs et provisions	13	58'053	61'148	(3'095)	(5.1)
Réserves pour risques bancaires généraux	13	300'967	294'967	6'000	2.0
Capital social	14	45'000	45'000	-	-
Réserves issues du capital		93'623	93'220	403	0.4
Réserves issues du bénéfice	15	813'649	769'977	43'672	5.7
Propres titres de participations		(50'967)	(56'300)	5'333	(9.5)
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	16	30'180	28'565	1'615	5.7
Bénéfice du Groupe		71'815	149'898	(78'083)	(52.1)
<i>dont part des intérêts minoritaires au bénéfice</i>		6'830	14'123	(7'293)	(51.6)
Total des fonds propres du Groupe	17	1'304'267	1'325'327	(21'060)	(1.6)
Total des passifs	19, 21, 23	11'671'020	12'300'712	(629'692)	(5.1)
Total des engagements de rang subordonné		-	-	-	-
Total des engagements envers les participations non consolidées et les participants qualifiés		45'763	21'396	24'367	113.9
OPERATIONS HORS BILAN					
				(en milliers CHF)	en %
Engagements conditionnels	4, 20, 24, 25	307'509	308'039	(530)	(0.2)
Engagements irrévocables	4	59'404	56'538	2'866	5.1
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	4	2'500	2'590	(90)	(3.5)
Crédits par engagement		-	-	-	-
Instrument financiers dérivés	26				
Valeurs de remplacement positives		285'692	327'990	(42'298)	(12.9)
Valeurs de remplacement négatives		280'383	336'527	(56'144)	(16.7)
Montants des sous-jacents		24'924'240	22'942'462	1'981'778	8.6
Opérations fiduciaires	27	6'335'704	6'232'861	102'843	1.7

COMPTE DE RESULTAT

AU 30 JUIN 2011

(en milliers de CHF)

	Notes	30.06.11	30.06.10	Variations	
				(en milliers CHF)	en %
Produit des intérêts et des escomptes	29	32'701	24'982	7'719	30.9
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	29	54	311	(257)	(82.6)
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	29	1'896	2'567	(671)	(26.1)
Charges d'intérêts	30	4'338	2'401	1'937	80.7
Résultat des opérations d'intérêts		30'313	25'459	4'854	19.1
Produit des commissions sur les opérations de crédit		812	994	(182)	(18.3)
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	31	300'126	286'729	13'397	4.7
Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de services	32	35'135	38'700	(3'565)	(9.2)
Charges de commissions		66'908	60'454	6'454	10.7
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services		269'165	265'969	3'196	1.2
Résultat des opérations de négoce	33	44'550	51'333	(6'783)	(13.2)
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		644	171	473	276.8
Produit total des participations		6'631	7'443	(812)	(10.9)
dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence		4'988	5'957	(969)	(16.3)
dont autres participations non consolidées		1'643	1'486	157	10.6
Résultat des immeubles		754	630	124	19.7
Autres produits ordinaires	34	8'436	7'503	933	12.4
Autres charges ordinaires		1'221	532	689	129.5
Autres résultats ordinaires		15'244	15'215	29	0.2
Total produits d'exploitation		359'272	357'976	1'296	0.4
Charges de personnel	35	185'529	181'051	4'478	2.5
Autres charges d'exploitation	36	63'413	62'278	1'135	1.8
Total charges d'exploitation		248'942	243'329	5'613	2.3
Bénéfice brut		110'330	114'647	(4'317)	(3.8)
Amortissements sur l'actif immobilisé	8,37	16'443	16'538	(95)	(0.6)
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	38	1'733	4'269	(2'536)	(59.4)
Résultat intermédiaire		92'154	93'840	(1'686)	(1.8)
Produits extraordinaires	39	3'185	1'589	1'596	100.4
Charges extraordinaires	39	6'320	6'297	23	0.4
Impôts	40	17'204	18'683	(1'479)	(7.9)
Bénéfice du Groupe	41, 42, 43	71'815	70'448	1'367	1.9
<i>dont part des intérêts minoritaires au bénéfice</i>		6'830	5'907	923	15.6

TABLEAU DE FINANCEMENT

CONSOLIDE AU 30 JUIN 2011

(en milliers de CHF)

	30.06.11			31.12.10		
	Sources de fonds	Emplois de fonds	Solde	Sources de fonds	Emplois de fonds	Solde
Bénéfice du Groupe	71'815	-		149'898	-	
Amortissements sur l'actif immobilisé	16'443	-		34'697	-	
Comptes de régularisation actifs	-	596		881	-	
Comptes de régularisation passifs	0	423		-	5'589	
Correctifs de valeurs et provisions	0	3'095		-	30'468	
Réserves pour risques bancaires généraux	6'000	-		36'919	-	
Dividende de l'exercice précédent		69'750			81'000	
Autres variations des réserves et des intérêts minoritaires	-	29'528		-	57'204	
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)	94'258	103'392	(9'134)	222'395	174'261	48'134
Capital						
Réserves issues du capital	403	-		-	37'559	
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres	403	-		-	37'559	
Participations non consolidées	1'056	0		-	2'791	
Immeubles	-	0		-	-	
Autres immobilisations corporelles	0	7'167		-	25'052	
Valeurs immatérielles	0	1'656		-	6'214	
Variation de change	2'644	0		14'619	-	
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé	3'700	8'823	(5'123)	14'619	34'057	(19'438)
Créances résultant de papiers monétaires	-	324'452		-	95'028	
Engagements résultant de papiers monétaires	0	38		-	2'973	
Opérations sur papiers monétaires	-	324'490	(324'490)	-	98'001	(98'001)
Créances sur les banques	1'101'653	0		-	1'590'655	
Engagements envers les banques	29'204	-		-	106'682	
Immobilisations financières	-	340		-	116'246	
Activité bancaire et de négoce	1'130'857	340	1'130'517	-	1'813'583	(1'813'583)
Créances sur la clientèle	-	66'906		-	208'304	
Créances hypothécaires	98	0		-	2'608	
Fonds d'épargne et de placement	0	236		309	-	
Autres engagements envers la clientèle	0	592'219		-	453'550	
Obligations de caisse	-	-		-	-	
Opérations avec la clientèle	98	659'361	(659'263)	309	664'462	(664'153)
Autres actifs	45'624	0		-	160'951	
Autres passifs	0	41'825		148'711	-	
Autres postes du bilan	45'624	41'825	3'799	148'711	160'951	(12'240)
Liquidités	-	135'564		2'575'083	-	
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	1'145		21'757	-	
Etat des liquidités	-	136'709	(136'709)	2'596'840	-	2'596'840
Flux de fonds de l'activité bancaire	1'176'579	1'162'725	13'854	2'745'860	2'736'997	8'863
Total des sources et emplois de fonds	1'274'940	1'274'940		2'982'874	2'982'874	

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
1 Créances résultant de papiers monétaires	Total	442'458	118'006	274.9
Rescriptions et bons du trésor		442'452	118'006	274.9
Autres effets de change et papiers monétaires		6	-	-
		442'458	118'006	

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
2 Créances sur les banques	Total	7'509'349	8'611'002	(12.8)
Créances sur les banques		1'587'095	2'489'889	(36.3)
Reverse repo		5'922'254	6'121'113	(3.2)
		7'509'349	8'611'002	

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
3 Avances à la clientèle	Total	1'718'757	1'651'949	4.0
Comptes courants débiteurs		642'272	655'936	(2.1)
Avances et prêts à terme fixe		762'406	781'836	(2.5)
Reverse repo		300'000	200'000	50.0
Collectivités de droit public		-	-	-
Total des créances sur la clientèle		1'704'678	1'637'772	4.1
Créances hypothécaires		14'079	14'177	(0.7)
		1'718'757	1'651'949	

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.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

4	Nature des couvertures (en milliers de CHF)	Garanties hypothécaires	Autres garanties	En blanc	Total
Prêts					
	Créances sur la clientèle	11'944	1'564'150	128'584	1'704'678
	Créances hypothécaires :				
	- immeubles d'habitation	14'079	-	-	14'079
	- immeubles commerciaux	-	-	-	-
	- artisanat et industrie	-	-	-	-
	- autres	-	-	-	-
	Total 30.06.11	26'023	1'564'150	128'584	1'718'757
	31.12.10	26'608	1'495'728	129'612	1'651'949
Opérations hors bilan					
	Engagements conditionnels	-	292'866	14'643	307'509
	Engagements irrévocables	-	57'524	1'880	59'404
	Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	-	-	2'500	2'500
	Crédits par engagement	-	-	-	-
	Total 30.06.11	-	350'390	19'023	369'413
	31.12.10	-	338'108	29'059	367'167

	Montant brut	Valeur estimée de réalisation des sûretés	Montant net	Correctifs de valeurs individuels
Prêts compromis : (en milliers CHF)				
30.06.11	13'371	-	13'371	13'363
31.12.10	14'233	-	14'233	14'224

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 telles 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".

5	Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	Total	30.06.11 (en milliers CHF)	31.12.10	Variations en %
	Titres de créance		7'157	7'285	(1.8)
	<i>dont - cotés</i>		7'157	7'285	(1.8)
	Titres de participation		27'148	25'875	4.9
			34'305	33'160	

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.

	30.06.11		31.12.10	Variations en %	
6 Immobilisations financières	Total		799'013	798'673	0.0
	30.06.11		31.12.10		
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	
Titres de créances	260'294	262'135	239'000	241'512	
<i>dont - destinés à être conservés jusqu'à l'échéance</i>	152'500	153'611	160'042	161'281	
<i>- portés au bilan selon le principe de la valeur la plus basse</i>	107'794	108'524	78'958	80'231	
Titres de participation	28'660	37'343	27'725	35'244	
<i>dont: - participations qualifiées (au minimum 10% du capital ou des voix)</i>	-	-	-	-	
Métaux précieux	510'059	510'059	531'948	531'948	
Immeubles	-	-	-	-	
	799'013	809'537	798'673	808'704	
<i>dont - titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités</i>	155'907	-	168'854	-	

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.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
7 Participations non consolidées	Total	89'607	90'990	(1.5)
Participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence		42'502	44'708	(4.9)
Autres participations non consolidées		47'105	46'282	1.8
<i>dont - banques</i>		-	-	
		89'607	90'990	

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

	30.06.11	31.12.10
	(en milliers CHF)	
Différences de première mise en équivalence :		
- passives, comprises dans les "Réserves issues du bénéfice"	2'364	2'365
- actives, figurant sous "Valeurs immatérielles"	-	-

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 Limited, Londres (10%) et par Edmond de Rothschild International Funds Ltd, Bermudes (1%)

Total du capital-actions USD 87'590

- 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

	30.06.11	31.12.10	Variations
	(en milliers CHF)		en %
Créances et engagements envers les participations mises en équivalence :			
Comptes de régularisation	183	203	
Total des créances	183	203	(9.9)
Autres engagements envers la clientèle	2'246	18'591	
Comptes de régularisation	1'200	119	
Total des engagements	3'446	18'710	(81.6)

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.

	30.06.11	31.12.10	Variations
	(en milliers CHF)		en %
Créances et engagements envers les participations majoritaires exclues de la consolidation :			
Créances sur les banques	-	-	
Total des créances	-	-	-
Engagements envers les banques	-	-	
Total des engagements	-	-	-

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

	Valeurs d'acquisition au 1er janvier 2011	Amortisse- -ments cumulés au 1er janvier 2011	Valeurs du Groupe au 1er janvier 2011
Participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence	44'708	-	44'708
Autres participations	46'729	(447)	46'282
Participations non consolidées	91'437	(447)	90'990
Immeubles à l'usage de la banque	161'341	(44'872)	116'469
Autres immeubles	13'200	(3'787)	9'413
Autres immobilisations corporelles	255'051	(203'721)	51'330
Immobilisations corporelles	429'592	(252'380)	177'212
Goodwill	74'977	(69'990)	4'987
Autres valeurs immatérielles	90'694	(79'477)	11'217
Valeurs immatérielles	165'671	(149'467)	16'204

SUITE DU TABLEAU	Variations de change	Changement d'affectation	Investisse- -ments et entrées dans le périmètre de consoli- -dation	Désinvestis- -sments et sorties du périmètre de consoli- -dation	Amortisse- -ments, y compris modifica- -tions du périmètre	Valeurs du Groupe au 30 Juin 2011
Participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence	(49)	-	38	(2'195)	-	42'502
Autres participations	(278)	-	1'101	-	-	47'105
Participations non consolidées	(327)	-	1'139	(2'195)	-	89'607
Immeubles à l'usage de la banque	(1'190)	-	-	-	(1'233)	114'046
Autres immeubles	-	-	-	-	(141)	9'272
Autres immobilisations corporelles	(934)	-	7'173	(6)	(11'688)	45'875
Immobilisations corporelles	(2'124)	-	7'173	(6)	(13'062)	169'193
Goodwill	-	-	-	-	(969)	4'018
Autres valeurs immatérielles	(193)	-	3'096	(1'440)	(2'412)	10'268
Valeurs immatérielles	(193)	-	3'096	(1'440)	(3'381)	14'286

30.06.11 **31.12.10**
(en milliers CHF)

Valeur d'assurance incendie des immeubles à l'usage de la banque	168'999	172'599
Valeur d'assurance incendie des autres immeubles	13'257	13'207
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles	122'171	116'740
Engagement : termes de leasing futurs résultant de leasing d'exploitation	-	-

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.

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

Les immeubles ainsi que les autres immobilisations corporelles se composant du mobilier, du matériel et de l'équipement (y compris les travaux d'aménagement des immeubles) sont amortis selon leur nature sur la base de leur valeur résiduelle pendant leur durée d'utilisation, selon la législation du pays de domicile de la société.

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, amorti au 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 pendant leur durée d'utilisation. 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.

	Total	30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
9 Autres actifs		312'936	358'560	(12.7)
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés		287'282	330'647	(13.1)
Autres		25'654	27'913	(8.1)
		312'936	358'560	

	30.06.11		31.12.10	
	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)				
Lettres de gage	-	-	-	-
Titres remis en nantissement auprès de la Chambre de la Bourse et en garantie du trafic des paiements	16'835	-	17'451	-
Cédules hypoth. mises en gage pour propres imm.	-	-	-	-
Autres	7'869	-	7'864	-
Actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements	24'704	-	25'315	-
Actifs faisant l'objet d'une réserve de propriété	-	-	-	-
Total des limitations du droit de propriété pour engagements propres	24'704	-	25'315	-

	30.06.11	31.12.10
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	6'222'254	6'321'113
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	5'853'534	6'453'090
<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 premières qualités.

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.

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
11 Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle	Total	37'610	40'627	(7.4)

Les engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle (fondations paritaires et patronales) figurent sous le compte "Autres engagements envers la clientèle".

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
12 Autres passifs	Total	342'973	384'798	(10.9)
Valeurs de remplacement négatives des instruments financiers dérivés		280'383	336'527	(16.7)
Autres		62'590	48'271	29.7
		342'973	384'798	

13 Correctifs de valeurs et provisions

Réserves pour risques bancaires généraux (en milliers de CHF)

	Etat fin 2010	Utilisations et disso- -lutions conformes à leur but	Modifica- -tions du périmètre de conso- -litation	Recouvre- -ments, intérêts compromis, différences de change	Nouvelles constitu- -tions à charge du compte de résultat	Dissolu- -tions au profit du compte de résultat	Etat fin juin 2011
Provisions pour impôts latents	36'568	-	-	(310)	4	-	36'262
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)	17'729	(787)	-	(124)	100	(47)	16'871
- correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-
- autres provisions	21'074	(1'730)	-	(566)	339	(834)	18'283
Sous-total	38'803	(2'517)	-	(690)	439	(881)	35'154
Total des correctifs de valeurs et provisions	75'371	(2'517)	-	(1'000)	443	(881)	71'416
Moins correctifs de valeurs compensés directement à l'actif:	14'224						13'363
<i>dont:</i>							
- banques	-						-
- clientèle	14'224						13'363
- créances hypothécaires	-						-
- immobilisations financières	-						-
- autres	-						-
Total des correctifs de valeurs et provisions selon le bilan	61'148						58'053
Réserves pour risques bancaires généraux	294'967	-	-	-	6'000	-	300'967

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 prévisible 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.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
14 Capital social	Total	45'000	45'000	-
200'000 actions nominatives entièrement libérées de CHF 100.- nominal				
50'000 actions au porteur entièrement libérées de CHF 500.- nominal				
		45'000	45'000	
Concernant les actions détenues pour compte propre, voir sous note 17 .				
Créances et engagements envers Edmond de Rothschild Holding S.A., seul actionnaire détenant une participation qualifiée dans la Maison mère :				
Créances sur la clientèle				
Total des créances		36'919	37'435	(1.4)
Autres engagements envers la clientèle				
Total des engagements		42'317	2'686	1'475.5

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
15 Réserves issues du bénéfice	Total	813'649	769'977	5.7
Réserves issues du bénéfice				
Différences passives de consolidation et de mise en équivalence				
Ecart de conversion cumulés				
		813'649	769'977	

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
16 Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	Total	30'180	28'565	5.7
Part des intérêts minoritaires aux réserves pour risques bancaires généraux				
Part des intérêts minoritaires aux réserves issues du bénéfice				
Part des intérêts minoritaires aux écarts de conversion cumulés				
		30'180	28'565	

	30.06.11	31.12.10
	(en milliers CHF)	
17 Justification des capitaux propres		
Capitaux propres au début de l'exercice		
Capital social	45'000	45'000
Réserves issues du capital	93'220	130'779
Réserves issues du bénéfice (part des intérêts minoritaires aux capitaux propres compris)	798'542	781'561
<i>dont écart de conversion des monnaies étrangères</i>	<i>(96'456)</i>	<i>(32'398)</i>
Réserves pour risques bancaires généraux	294'967	258'048
Bénéfice du Groupe	149'898	136'814
Propres titres de participations	<i>(56'300)</i>	<i>(37'929)</i>
Total des Capitaux propres au début de l'exercice	1'325'327	1'314'273
Augmentation / Diminution de capital	-	-
Attributions / Prélèvements sur les réserves pour risques bancaires généraux	6'000	36'919
Attributions / Prélèvements sur les réserves issues du capital	-	<i>(37'929)</i>
Dividende	<i>(69'750)</i>	<i>(81'000)</i>
Autres attributions / Prélèvements sur les réserves issues du bénéfice	<i>(19'207)</i>	25'226
Bénéfice de l'exercice	71'815	149'898
Achats de propres titres de participation (au coût d'acquisition)	<i>(3'005)</i>	<i>(18'819)</i>
Ventes de propres titres de participation (au coût d'acquisition)	8'338	448
Gains ou pertes d'aliénation de propres titres de participation	403	370
Différences de conversion des monnaies étrangères	<i>(15'654)</i>	<i>(64'059)</i>
Total des Capitaux propres à la fin de l'exercice	1'304'267	1'325'327
dont: Capital social	45'000	45'000
Réserves issues du capital	93'623	93'220
Réserves issues du bénéfice (part des intérêts minoritaires aux capitaux propres compris)	843'829	798'542
<i>dont écart de conversion des monnaies étrangères</i>	<i>(112'110)</i>	<i>(96'456)</i>
Réserves pour risques bancaires généraux	300'967	294'967
Bénéfice du Groupe	71'815	149'898
<i>dont part des intérêts minoritaires au bénéfice</i>	<i>6'830</i>	<i>14'123</i>
Propres titres de participations	<i>(50'967)</i>	<i>(56'300)</i>

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.

17 Justification des capitaux propres

Propres titres de participation portés en déduction des fonds propres:

Portefeuille de titres et de métaux précieux destinés au négoce	30.06.11	31.12.10
	(en nombre d'actions)	
- nombre de propres actions au 1er janvier	113	136
- nombre d'actions acquises durant l'exercice	191	485
- nombre d'actions aliénées durant l'exercice	(45)	(508)
- nombre de propres actions au 31 décembre	259	113

Propres titres de participation sous les immobilisations financières	30.06.11	31.12.10
	(en nombre d'actions)	
- nombre de propres actions au 1er janvier	2'191	1'450
- nombre d'actions acquises durant l'exercice	-	741
- nombre d'actions aliénées durant l'exercice	(300)	-
- nombre de propres actions au 31 décembre	1'891	2'191

18 Structure des échéances de l'actif circulant, des immobilisations financières et des fonds étrangers (en milliers de CHF)

	A vue	Dénon- çables	dans les 3 mois	entre 3 et 12 mois	entre 12 mois et 5 ans	au-delà de 5 ans	Total	
Actif circulant								
Liquidités	463'914	-	-	-	-	-	463'914	
Créances résultant de papiers monétaires	6	-	424'992	17'460	-	-	442'458	
Créances sur les banques	805'362	47'996	2'824'719	3'831'272	-	-	7'509'349	
Créances sur la clientèle	0	1'044'463	361'445	240'190	10'105	48'475	1'704'678	
Créances hypothécaires	-	14'079	-	-	-	-	14'079	
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	34'305	-	-	-	-	-	34'305	
Immobilisations financières	543'922	-	1'944	73'658	141'441	38'048	799'013	
Total	30.06.11	1'847'509	1'106'538	3'613'100	4'162'580	151'546	86'523	10'967'796
	31.12.10	1'768'129	1'416'338	7'674'824	404'482	214'044	63'323	11'541'140
Fonds étrangers								
Engagements résultant de papiers monétaires	34	-	-	-	-	-	34	
Engagements envers les banques	173'337	-	101'575	-	-	-	274'912	
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	-	7'501	-	-	-	-	7'501	
Autres engagements envers la clientèle	8'567'256	-	726'378	201'667	-	11'696	9'506'997	
Obligations de caisse	-	-	-	-	-	-	-	
Total	30.06.11	8'740'627	7'501	827'953	201'667	0	11'696	9'789'444
	31.12.10	9'430'014	7'752	864'259	40'295	5	10'408	10'352'733

	30.06.11	31.12.10	Variations
	(en milliers CHF)		en %
19 Créances et engagements envers les sociétés liées			
Créances sur les banques	8'860	54'153	
Créances sur la clientèle	13	20	
Comptes de régularisation	3'850	2'979	
Autres actifs	5'304	15'888	
Total des créances	18'027	73'040	(75.3)
Engagements envers les banques	979	306	
Autres engagements envers la clientèle	39'774	5'047	
Comptes de régularisation	490	560	
Autres passifs	6'144	18'747	
Total des engagements	47'387	24'660	92.2

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.

20 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

	30.06.11		31.12.10	
	Crédits	Nombre de membres	Crédits	Nombre de membres
Crédits accordés aux organes de la banque : (en milliers de CHF)				
- conseils d'administration	37'799	5	41'209	7
- comités de direction	3'463	8	2'797	9
- services de l'audit interne	-	-	-	-
- organes de révision	-	-	-	-
Total	41'262	13	44'006	16
	Engagements	Nombre de membres	Engagements	Nombre de membres
Engagements pris pour le compte de ces personnes à titre de garantie : (en milliers de CHF)				
- conseils d'administration	315	5	307	4
- comités de direction	903	10	969	8
- services de l'audit interne	38	5	30	5
- organes de révision	-	-	-	-
Total	1'256	20	1'306	17

21 Répartition du bilan entre la Suisse et l'Etranger (en milliers de CHF)

	30.06.11			31.12.10		
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
Actifs						
Liquidités	226'113	237'801	463'914	210'434	117'916	328'350
Créances résultant de papiers monétaires	424'997	17'461	442'458	99'994	18'012	118'006
Créances sur les banques	1'117'566	6'391'783	7'509'349	1'697'426	6'913'576	8'611'002
Créances sur la clientèle	396'408	1'308'270	1'704'678	278'239	1'359'533	1'637'772
Créances hypothécaires	14'079	-	14'079	14'177	-	14'177
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3'302	31'003	34'305	308	32'852	33'160
Immobilisations financières	650'800	148'213	799'013	672'047	126'626	798'673
Participations non consolidées	80'845	8'762	89'607	81'937	9'053	90'990
Immobilisations corporelles	103'512	65'681	169'193	107'639	69'573	177'212
Valeurs immatérielles	8'509	5'777	14'286	8'657	7'547	16'204
Comptes de régularisation	43'448	73'754	117'202	20'268	96'338	116'606
Autres actifs	203'825	109'111	312'936	163'812	194'748	358'560
Total des actifs	3'273'404	8'397'616	11'671'020	3'354'938	8'945'774	12'300'712
Passifs						
Engagements résultant de papiers monétaires	34	-	34	72	-	72
Engagements envers les banques	10'047	264'865	274'912	7'964	237'744	245'708
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	6'980	521	7'501	7'071	666	7'737
Autres engagements envers la clientèle	1'081'379	8'425'618	9'506'997	1'072'897	9'026'319	10'099'216
Obligations de caisse	-	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation	69'681	106'602	176'283	73'656	103'050	176'706
Autres passifs	160'234	182'739	342'973	242'241	142'557	384'798
Correctifs de valeurs et provisions	33'614	24'439	58'053	35'798	25'350	61'148
Réserves pour risques bancaires généraux	247'078	53'889	300'967	241'078	53'889	294'967
Capital social	45'000	-	45'000	45'000	-	45'000
Réserves issues du capital	92'692	931	93'623	92'289	931	93'220
Réserves issues du bénéfice	609'988	203'661	813'649	606'986	162'991	769'977
Propres titres de participations	(50'967)	-	(50'967)	(56'300)	-	(56'300)
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	28	30'152	30'180	28	28'537	28'565
Bénéfice du Groupe	170	71'645	71'815	19'095	130'803	149'898
Total des passifs	2'305'958	9'365'062	11'671'020	2'387'875	9'912'837	12'300'712

La répartition entre la Suisse et l'étranger s'effectue en fonction du domicile du débiteur, du créancier et de l'émetteur de titres, obligations de caisse et emprunts.

En ce qui concerne les créances garanties par gage immobilier, les créances hypothécaires et les immeubles, le lieu du gage est pris en considération.

22 Répartition des actifs consolidés par pays / groupes de pays (en milliers de CHF)

	30.06.11		31.12.10	
	Valeur	Part en %	Valeur	Part en %
Actifs				
Suisse	3'273'404	28.0	3'354'938	28.7
Europe sans la Suisse	7'715'308	66.1	8'251'327	70.7
Amérique du Nord	131'353	1.1	165'392	1.4
Amérique du Sud	33'765	0.3	50'522	0.4
Asie, Australie, Océanie	213'555	1.8	150'707	1.3
Caraïbes	257'912	2.2	288'485	2.5
Afrique, Moyen-Orient	45'723	0.4	39'341	0.3
Total des actifs	11'671'020	100.0	12'300'712	105.4

23 Bilan par monnaies (en milliers de CHF)

Actifs	CHF	USD	EURO	Autres	Total	
Liquidités	225'073	211	238'438	192	463'914	
Créances résultant de papiers monétaires	424'997	626	16'835	-	442'458	
Créances sur les banques	833'625	2'944'700	3'182'517	548'507	7'509'349	
Créances sur la clientèle	406'874	237'079	947'231	113'494	1'704'678	
Créances hypothécaires	14'079	-	-	-	14'079	
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3'501	6'839	15'561	8'404	34'305	
Immobilisations financières	258'800	9'022	20'974	510'217	799'013	
Participations non consolidées	81'302	139	7'759	407	89'607	
Immobilisations corporelles	108'482	6'038	52'447	2'226	169'193	
Valeurs immatérielles	8'535	4	5'735	12	14'286	
Comptes de régularisation	51'805	8'696	55'736	965	117'202	
Autres actifs	269'012	3'195	38'825	1'904	312'936	
Total des positions portées à l'actif	2'686'085	3'216'549	4'582'058	1'186'328	11'671'020	
Prétention à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	1'925'244	15'930'332	4'937'134	2'006'778	24'799'488	
Total des actifs	30.06.11	4'611'329	19'146'881	9'519'192	3'193'106	36'470'508
Total des actifs	31.12.10	5'119'883	11'894'719	14'073'540	4'073'485	35'161'627
Passifs						
Engagements résultant de papiers monétaires	34	-	-	-	34	
Engagements envers les banques	901	142'029	74'029	57'953	274'912	
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	7'501	-	-	-	7'501	
Autres engagements envers la clientèle	1'185'490	3'264'580	3'846'463	1'210'464	9'506'997	
Comptes de régularisation	69'856	976	99'627	5'824	176'283	
Autres passifs	282'813	373	59'371	416	342'973	
Correctifs de valeurs et provisions	45'348	-	12'705	-	58'053	
Réserves pour risques bancaires généraux	247'078	-	53'889	-	300'967	
Capital social	45'000	-	-	-	45'000	
Réserves issues du capital	92'692	-	931	-	93'623	
Réserves issues du bénéfice	640'432	2'009	138'913	32'295	813'649	
Propres titres de participations	(50'967)	-	-	-	(50'967)	
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	33	1'137	21'865	7'145	30'180	
Bénéfice du Groupe	1'864	1'326	68'430	195	71'815	
Total des positions portées au passif	2'568'075	3'412'430	4'376'223	1'314'292	11'671'020	
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	1'982'520	15'721'773	5'145'149	1'950'046	24'799'488	
Total des passifs	30.06.11	4'550'595	19'134'203	9'521'372	3'264'338	36'470'508
Position nette par devise		60'734	12'678	(2'180)	(71'232)	-
Total des passifs	31.12.10	5'232'015	11'883'970	13'946'330	4'099'312	35'161'627

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
24 Engagements conditionnels	Total	307'509	308'039	(0.2)
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		253'718	249'345	1.8
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)		53'791	58'694	(8.4)
		307'509	308'039	

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.

		30.06.11	31.12.10	Variations
		(en milliers CHF)		en %
25 Obligations de garantie en faveur de tiers	Total	307'509	308'039	(0.2)
Cautionnements		3'762	4'784	(21.4)
Garanties		303'747	303'255	0.2
		307'509	308'039	

26 Instruments financiers dérivés ouverts (en milliers de CHF)

	INSTRUMENTS DE NEGOCE			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
Instruments sur taux d'intérêt						
Contrats à terme y compris FRAs	-	-	-	-	-	-
Swaps	158	86	23'702	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
Options (négociables)	-	-	-	-	-	-
Devises / métaux précieux						
Contrats à terme	240'432	251'442	19'378'935	-	-	-
Swaps combinés d'intérêts et de devises	35'794	21'982	5'052'738	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	5'324	2'889	414'843	-	-	-
Options (négociables)	-	-	-	-	-	-
Titres de participation / indices						
Contrats à terme	-	-	-	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	3'984	3'984	54'022	-	-	-
Options (négociables)	-	-	-	-	-	-
Autres						
Contrats à terme	-	-	-	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
Options (négociables)	-	-	-	-	-	-
Total avant impact des contrats de netting:	30.06.11	285'692	280'383	24'924'240	-	-
	31.12.10	327'990	336'527	22'942'462	-	-

Total après impact des contrats de netting:	Valeurs de remplacement positives (cumulées)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées)
30.06.11	285'692	280'383
31.12.10	327'990	336'527

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 offer 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).

26 Instruments financiers dérivés ouverts (en milliers de CHF)

Instruments financiers dérivés ouverts (en milliers de CHF)	30.06.11			31.12.10		
	Valeurs de remplace- -ment -ment positives	Valeurs de remplace- -ment -ment négatives	Montants des sous- jacentes	Valeurs de remplace- -ment -ment positives	Valeurs de remplace- -ment -ment négatives	Montants des sous- jacentes
Banques et bourses de dérivés						
- avec échéance jusqu'à un an	227'888	209'615	15'828'528	186'657	250'097	14'296'657
- avec échéance de plus d'un an	-	107	2'172	-	-	-
Courtiers	-	-	-	-	-	-
Clients avec couverture	57'804	70'661	9'093'540	141'333	86'430	8'645'805
Clients sans couverture	-	-	-	-	-	-
Total	285'692	280'383	24'924'240	327'990	336'527	22'942'462

	30.06.11 (en milliers CHF)	31.12.10	Variations en %
27 Opérations fiduciaires	6'335'704	6'232'861	1.7
Placements fiduciaires auprès de banques tierces	6'133'708	6'020'434	1.9
Prêts fiduciaires	201'996	212'427	(4.9)
	6'335'704	6'232'861	

	30.06.11 (en milliers CHF)	31.12.10	Variations en %
28 Avoirs de la clientèle			
Avoirs détenus par des fonds sous gestion propre	17'570'900	17'335'933	1.4
Avoirs sous mandat de gestion	19'484'334	19'740'594	(1.3)
Autres avoirs	55'055'922	55'638'121	(1.0)
Total des avoirs de la clientèle (y.c. prises en compte doubles)	92'111'156	92'714'648	(0.7)
<i>Dont prises en compte doubles</i>	<i>9'796'109</i>	<i>10'182'499</i>	<i>(3.8)</i>
<i>Apports/retraits nets d'argent frais</i>	<i>4'038'601</i>	<i>6'485'659</i>	-

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.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
29 Produits des intérêts et des escomptes	Total	32'701	24'982	30.9
Créances sur les banques		20'477	13'869	47.6
<i>dont reverse REPO</i>		15'851	7'853	101.8
Créances résultant de papiers monétaires		173	88	96.6
Avances à la clientèle		12'051	11'025	9.3
		32'701	24'982	
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce		54	311	(82.6)
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		1'896	2'567	(26.1)

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
30 Charges d'intérêts	Total	4'338	2'401	80.7
Engagements envers les banques		4'308	805	435.2
Fonds de la clientèle		30	1'596	(98.1)
		4'338	2'401	

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
31 Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	Total	300'126	286'729	4.7

Cette rubrique comprend les courtages, les droits de garde reçus, les commissions résultant des opérations de 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).

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
32 Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de services	Total	35'135	38'700	(9.2)

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).

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
33 Résultat des opérations de négoce	Total	44'550	51'333	(13.2)
Résultat sur titres (y compris instruments dérivés sur titres / indices)		10'000	16'273	(38.5)
Devises (y compris instruments dérivés sur devises)		34'207	34'723	(1.5)
Métaux précieux (y compris instruments dérivés sur métaux précieux)		343	337	1.8
		44'550	51'333	

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.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
34 Autres produits ordinaires	Total	8'436	7'503	12.4

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

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
35 Charges de personnel	Total	185'529	181'051	2.5
Appointements		152'259	147'651	3.1
Prestations sociales :				
- contributions sociales légales		11'948	11'756	1.6
- contributions aux institutions de prévoyance du personnel		13'477	13'796	(2.3)
Autres charges de personnel		7'845	7'848	(0.0)
		185'529	181'051	

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
36 Autres charges d'exploitation	Total	63'413	62'278	1.8
Coût des locaux		10'173	9'957	2.2
Coût des installations :				
- informatique		12'423	12'694	(2.1)
- machines		256	237	8.0
- mobilier		434	362	19.9
- véhicules		235	270	(13.0)
Autres charges d'exploitation :				
- frais de bureau		4'622	4'641	(0.4)
- frais de communication		10'120	10'584	(4.4)
- honoraires et divers		25'150	23'532	6.9
		63'413	62'278	

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
37 Amortissements sur l'actif immobilisé	Total	16'443	16'538	(0.6)
Immobilisations corporelles :				
- immeubles		1'374	1'456	(5.6)
- mobilier, matériel, équipement		11'688	11'288	3.5
Valeurs immatérielles		3'381	3'795	(10.9)
		16'443	16'538	

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.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
38 Correctifs de valeurs, provisions et pertes	Total	1'733	4'269	(59.4)
Correctifs de valeurs et provisions		439	2'744	(84.0)
Pertes		1'294	1'525	(15.1)
		1'733	4'269	

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

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
39 Produits et charges extraordinaires				
Produits extraordinaires		3'185	1'589	100.4
Charges extraordinaires		6'320	6'297	0.4

La rubrique produits extraordinaires contient principalement la dissolution d'autres provisions devenues non nécessaires à l'exploitation.

La rubrique charges extraordinaires contient essentiellement la constitution de réserves pour risques bancaires généraux de CHF 6 millions.

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
40 Impôts	Total	17'204	18'683	(7.9)
Impôts courants		17'200	18'683	(7.9)
Impôts différés		4	-	-
		17'204	18'683	

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.

		30.06.11 (en milliers CHF)	30.06.10	Variations en %
41 Bénéfice du Groupe	Total	71'815	70'448	1.9

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.

		30.06.11	30.06.10
42 Résultat par action			
Résultat du Groupe après déduction de la part des intérêts minoritaires (en milliers de CHF)		64'985	64'542
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		87'850	87'807
Résultat par action au porteur CHF		739.73	735.04
Résultat par action nominative CHF		147.95	147.01

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

	30.06.11			30.06.10		
	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	12'722	19'979	32'701	10'762	14'220	24'982
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	27	27	54	18	293	311
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	1'783	113	1'896	2'413	154	2'567
Charges d'intérêts	775	3'563	4'338	544	1'857	2'401
Résultat des opérations d'intérêts	13'757	16'556	30'313	12'649	12'810	25'459
Produit des commissions sur les opérations de crédit	393	419	812	516	478	994
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	117'579	182'547	300'126	114'702	172'027	286'729
Produit des commissions sur les autres opérations de prestations de services	13'408	21'727	35'135	14'815	23'885	38'700
Charges de commissions	24'766	42'142	66'908	22'832	37'622	60'454
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	106'614	162'551	269'165	107'201	158'768	265'969
Résultat des opérations de négoce	22'036	22'514	44'550	22'494	28'839	51'333
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	368	276	644	(476)	647	171
Produit total des participations	5'087	1'544	6'631	5'055	2'388	7'443
Résultat des immeubles	469	285	754	363	267	630
Autres produits ordinaires	5'092	3'344	8'436	5'223	2'280	7'503
Autres charges ordinaires	1'216	5	1'221	532	-	532
Autres résultats ordinaires	9'800	5'444	15'244	9'633	5'582	15'215
Charges de personnel	95'633	89'896	185'529	90'919	90'132	181'051
Autres charges d'exploitation	31'954	31'459	63'413	28'170	34'108	62'278
Charges d'exploitation	127'587	121'355	248'942	119'089	124'240	243'329
Bénéfice brut	24'620	85'710	110'330	32'888	81'759	114'647
Amortissements sur l'actif immobilisé	10'885	5'558	16'443	9'870	6'668	16'538
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	943	790	1'733	3'100	1'169	4'269
Résultat intermédiaire	12'792	79'362	92'154	19'918	73'922	93'840
Produits extraordinaires	1'142	2'043	3'185	128	1'461	1'589
Charges extraordinaires	6'192	128	6'320	6'121	176	6'297
Impôts	7'572	9'632	17'204	8'936	9'747	18'683
Bénéfice du Groupe	170	71'645	71'815	4'989	65'460	70'448

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