



**LOMBARD ODIER**  
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH

# Rapport financier 2020 Groupe Lombard Odier



# Table des matières

05	Message de l'Associé-gérant Senior
07	Gouvernance d'entreprise
13	Indications relatives à la gestion des risques
17	États financiers



# Message de l'Associé-gérant Senior

Tout au long de cette année sans précédent, nous avons tout mis en œuvre pour rester proches de nos clients et continuer à préserver et faire fructifier leur patrimoine. Notre objectif était d'assurer la poursuite de nos activités en toutes circonstances, et de préserver la santé de nos collaborateurs et de leurs familles. Dans un contexte difficile pour les économies et les marchés financiers, notre Groupe est parvenu à générer des résultats solides.

Nous avons enregistré des apports nets conséquents, engendrant au sein du Groupe une augmentation des actifs de la clientèle de CHF 12 milliards. En fin d'année, les actifs totaux de la clientèle s'élevaient à CHF 316 milliards, en croissance de 6% par rapport à fin 2019. Les revenus opérationnels se sont établis à CHF 1,4 milliard, en hausse de 15%, tandis que le bénéfice net consolidé a atteint CHF 208 millions, en hausse de 19% par rapport au résultat 2019, hors éléments exceptionnels.

Notre bilan demeure solide, liquide et investi de manière prudente. Nous restons bien capitalisés, avec un ratio CET1 de 29,7% et un ratio de couverture des liquidités de 231%. L'agence Fitch a confirmé en mars et en juillet 2020 la notation AA- du Groupe, assortie d'une perspective stable. Il s'agit de la meilleure note possible pour un Groupe de notre taille. Dans un contexte de volume de transactions élevé, et avec une part de nos collaborateurs travaillant à domicile allant jusqu'à 80% pendant la pandémie, le risque opérationnel est resté très bien géré.

Notre performance financière reflète notre stratégie consistant à construire un Groupe concentré sur son cœur de métier, à savoir la gestion de patrimoine et d'investissements pour une clientèle privée et institutionnelle. Nous continuons d'investir dans le recrutement de nouveaux talents à travers le Groupe et à privilégier une croissance organique, qui contribue à pérenniser notre identité et notre proposition de valeur, uniques en leur genre.

La soutenabilité est plus que jamais au cœur de notre approche, dans la conduite de nos activités comme dans notre philosophie d'investissement. Elle passe par la transition vers un modèle économique circulaire, efficient, inclusif et propre, appelé CLIC™ (acronyme anglais des termes Circular, Lean, Inclusive and Clean). Nous avons continué d'étendre notre gamme de stratégies d'investissement articulées autour de la soutenabilité, avec notamment en 2020 les succès des stratégies Climate Transition, Fintech et Natural Capital, cette dernière en collaboration avec la Sustainable Markets Initiative, portée par Son Altesse Royale le Prince de Galles.

Au sein de notre activité clientèle privée, nous avons poursuivi le développement de notre offre de longue date dans les actifs privés – comprenant les entreprises non cotés ou « private equity », l'immobilier et les infrastructures – pour bénéficier d'opportunités de sources de rendement à long terme dans un environnement de taux bas. Nous avons adapté notre cadre d'allocation d'actifs stratégique pour refléter un monde post-Covid à faibles rendements, avec l'inclusion d'actifs chinois, une exposition dédiée à l'or et une augmentation de l'allocation à l'immobilier.

Les actifs sous gestion chez Lombard Odier Investment Managers (LOIM) se situaient en fin d'année à un plus-haut historique de CHF 63 milliards, grâce à des apports nets solides. Dans l'ensemble, nos stratégies ont enregistré de belles performances pendant la crise. La performance de nos stratégies alternatives a été d'autant plus remarquable que de nombreux autres hedge funds ont souffert. A fin décembre 2020, 63% des fonds LOIM ont été classés dans le premier ou le deuxième quartile sur trois ans et 70% sur cinq ans.

Notre plateforme bancaire propriétaire nous a permis de rester proches de nos clients et de leur assurer un service transparent et sécurisé tout au long de la crise. Nous avons lancé de nouveaux formats d'événements numériques, accéléré les ouvertures de comptes de manière digitale et constaté une augmentation de 30% des connexions à notre interface client My LO sur un an. Nos clients Business Process Outsourcing (BPO) ont salué le service dont ils ont pu bénéficier. Nous continuons à investir fortement dans nos systèmes informatiques, y compris dans le projet GX, pour construire une plateforme technologique pour l'avenir.

Tout au long de l'année, nous avons soutenu les personnes touchées par la pandémie grâce à l'initiative « Covid-19 Relief » de la Fondation Lombard Odier, qui nous permet de collaborer avec des institutions venant en aide aux plus vulnérables sur quatre continents.

Nos réalisations en 2020 ont été récompensées par de nombreux prix, notamment en Suisse, en Europe, en Asie et pour la région MENA dans le cadre des WealthBriefing awards, et dans plusieurs catégories comme: Best Domestic Private Bank, Best Pure Play Private Bank, Best Private Bank – Client Service, et Most Innovative Investment Proposition. Nous sommes également fiers d'avoir remporté deux prix PAM (Private Asset Management) dans la durabilité: pour l'investissement durable et notre impact positif.

A mesure que nous avançons dans l'année 2021, nous restons prudemment optimistes en ce qui concerne les perspectives de marché. Nous continuons de mettre l'accent sur une gestion prudente de notre bilan et de nos finances. Nous sommes déterminés à rester un employeur de référence et à nous concentrer sur notre mission centrale: préserver et faire fructifier les actifs de nos clients, tout en gérant étroitement les risques.



Patrick Odier – Associé-gérant Senior



# Gouvernance d'entreprise

## 1. Structure du Groupe et actionariat

### Structure du Groupe

La Compagnie Lombard Odier SCmA est la société faitière du Groupe Lombard Odier. Elle contrôle directement ou indirectement toutes les sociétés du Groupe Lombard Odier.

La liste détaillée des sociétés du Groupe Lombard Odier figure dans la note 1.7 « Indication des entreprises dans lesquelles le Groupe détient une participation permanente significative, directe ou indirecte » des comptes du Groupe (page 33). Aucune des sociétés du Groupe n'est cotée et il n'existe pas de participation croisée.

### Détenteurs de participations qualifiés

Les Associés-gérants de la Compagnie Lombard Odier SCmA détiennent directement ou indirectement la quasi-totalité du capital-actions de cette dernière.

Au 31 décembre 2020, les sept Associés-gérants de la Compagnie Lombard Odier SCmA sont M. Patrick Odier, M. Christophe Hentsch, M. Hubert Keller, M. Frédéric M. Rochat, M. Denis Pittet, Mme Annika Falkengren et M. Alexandre Zeller.

## 2. Organe de contrôle

### Membres

L'Organe de contrôle (OC) est constitué de trois membres au moins, tous indépendants au sens des chiffres marginaux 17ss de la Circ.-FINMA 17/1 « Gouvernance d'entreprise – banques ». Ses membres sont élus pour une durée de trois ans, renouvelable.

#### Jacques Rossier

M. Jacques Rossier préside l'Organe de contrôle du Groupe Lombard Odier depuis 2014.

Titulaire d'une licence en droit de l'Université de Zurich et d'un MBA de la Harvard Business School, il débute sa carrière auprès de McKinsey & Co à Zurich en 1967, avant d'en devenir Associé en 1970.

En 1976, il rejoint la Guyerzeller Bank à Zurich en tant que Directeur.

De 1979 à 1988, il occupe la fonction de Directeur auprès de la Société de Banque Suisse à Bâle et à Genève.

En 1989, M. Rossier devient Associé-gérant de MM. Hentsch & Cie et préside à la fusion avec MM. Darier & Cie en 1990.

En 2002, il conduit le rapprochement entre Lombard Odier & Cie et Darier Hentsch & Cie.

De 2002 à 2006, il est Associé-gérant du groupe Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, puis, de 2006 à 2009, Associé du Holding Privé Lombard Odier.

Il a été Président de la Fondation Genève Place Financière de 1999 à 2002 et membre du Comité du Conseil d'administration de l'Association Suisse des Banquiers de 2005 à 2009.

#### Jean A. Bonna

M. Jean Bonna est Vice-Président de l'Organe de contrôle du Groupe Lombard Odier depuis 2014.

Titulaire d'une licence en droit de l'Université de Genève, M. Bonna débute sa carrière, entre 1968 et 1970, auprès de Morgan Guaranty Trust à New York (aujourd'hui J.P. Morgan Chase & Co), de U.S. Trust Co. à New York et de Baring Brothers à Londres.

Il rejoint le Groupe Lombard Odier en 1971, puis en devient Associé-gérant en 1983. Jusqu'en 2007, il assume des responsabilités dans le domaine de la gestion de fortune ; il est par ailleurs l'Associé en charge des Services Financiers, du Service Juridique, Fiscal et Compliance et de toutes les questions liées à la structure du Groupe Lombard Odier.

M. Bonna a été membre du Comité de l'Association des Banquiers Privés Suisses de 1987 à 1997, y assumant les fonctions de Président de 1993 à 1996.

De 1988 à 2002, il a été membre du Comité du Conseil d'administration de l'Association Suisse des Banquiers.

Il a représenté le Groupe Lombard Odier au sein du Groupement des Banquiers Privés Genevois entre 1987 et 2004, période au cours de laquelle il en a assuré la présidence à plusieurs reprises.

#### Klaus Jenny

M. Klaus Jenny est membre de l'Organe de contrôle depuis 2014.

M. Jenny est titulaire d'une licence en sciences économiques (mention Banque) et d'un doctorat en sciences économiques de l'Université de Saint-Gall, ainsi que d'un brevet d'avocat (canton de Glaris). Il a également accompli le Program for Senior Executives du Massachusetts Institute of Technology.

Il a débuté sa carrière au Credit Suisse en 1972 et devient, à partir de 1987, membre de la Direction générale. Il exerce ensuite, successivement, les responsabilités de membre du Comité de la Direction générale, puis de membre de l'Executive Board de Credit Suisse Group et de Chief Executive Officer de Credit Suisse Private Banking.

Depuis 1999, il exerce des activités indépendantes dans le domaine de la finance.

## Autres activités et mandats

(situation au 31.12.2020)

### Jean Bonna

- Président de l'Association Internationale de Bibliophilie
- Honorary Trustee du Metropolitan Museum of Art (New York)

### Klaus Jenny

- Membre du Conseil d'administration de Maus Frères SA
- Membre du Conseil d'administration de Téléverbier SA
- Vice-Président du Conseil d'administration de Sportbahnen Elm AG
- Membre du Conseil d'administration de Stellaria SA
- Membre du Conseil d'administration de Schuhe Jenny AG

## 3. Organisation interne

### Répartition des tâches au sein de l'Organe de contrôle

Les fonctions occupées par les membres de l'OC sont indiquées au chiffre 2 de la présente section du rapport financier. Par ailleurs, l'OC remplit in corpore la fonction de Comité d'audit et de Comité des risques du Groupe Lombard Odier. Un membre de l'OC est nommé « répondant » pour la direction de la fonction de Comité d'audit et un autre est nommé « répondant » pour la direction de la fonction de Comité des risques.

### Méthodes de travail

L'OC se réunit aussi souvent que nécessaire, mais au moins une fois par trimestre. Il prend ses décisions à la majorité absolue des membres présents. En cas d'égalité, la voix du Président est prépondérante. Pour qu'une décision soit prise valablement, elle requiert la présence de la majorité des membres de l'OC.

Le Président de l'OC ou, en cas d'empêchement, le Vice-Président prépare l'ordre du jour des réunions. Il informe les membres de l'OC des dates et de l'ordre du jour au minimum 10 jours avant chaque réunion.

Tout membre de l'OC peut demander au Président de l'OC, la tenue d'une réunion extraordinaire. Des tiers peuvent être invités pour tout ou partie des réunions. Les réunions de l'OC font l'objet d'un procès-verbal communiqué à l'ensemble de ses membres.

## Compétences de l'Organe de contrôle et de l'Administration (*Konzernleitung*) – Le Collège des Associés

L'OC a pour responsabilité le contrôle de la conformité de la gestion avec la loi, la réglementation et les statuts (y compris le but social).

Il a pour tâches :

- Le contrôle de la conformité de l'exercice par l'Administration de ses responsabilités de surveillance consolidée avec la loi, la réglementation et les statuts.
- Le contrôle du fonctionnement du système de contrôle interne du Groupe, notamment :
  - Contrôle des politiques de gestion des risques du Groupe.
  - Contrôle de l'adéquation et de l'efficacité du système de compliance du Groupe.
  - Contrôle de l'adéquation et de l'efficacité de l'audit interne du Groupe.
- L'évaluation des rapports établis par l'audit interne et l'audit externe du Groupe.
- Le contrôle des résultats financiers du Groupe.
- La nomination du responsable de l'audit interne du Groupe, en principe sur proposition de l'Administration.

Le Collège des Associés assure la Haute Direction et la Haute Surveillance du Groupe (*Konzernleitung*). Il définit la vision et la stratégie du Groupe. Il en assure également la surveillance consolidée.

Le Collège des Associés dispose notamment des responsabilités et compétences suivantes :

- Définir la stratégie et diriger les affaires du Groupe.
- Fixer l'organisation du Groupe.
- Fixer les principes de comptabilité et de contrôle financier du Groupe.
- Définir la politique en matière de ressources humaines.
- Définir les principes et l'architecture du système de contrôle interne du Groupe.
- Définir le cadre général des politiques de risques et de compliance.



## **Instruments d'information et de contrôle**

L'OC et ses membres sont notamment récipiendaires des rapports suivants :

- Rapports d'audit (interne et externe).
- Rapports semestriels de risque.
- Rapport annuel d'évaluation de risque de compliance.
- Budget annuel du Groupe.

Tout membre de l'OC peut demander via le Président de l'OC des informations supplémentaires à l'Administration.

## **Audit interne du Groupe**

L'audit interne du Groupe rapporte directement à l'Organe de contrôle.

Il opère en toute indépendance, dans le respect des exigences réglementaires. Il coordonne son activité sur la base d'une planification annuelle des activités d'audit validée par l'Organe de contrôle. Il rencontre l'Organe de contrôle sur une base trimestrielle, notamment afin de discuter des rapports d'audit interne émis depuis la période précédente, de la coordination avec la société d'audit externe et du suivi des points d'attention et des recommandations prioritaires.

## **Gestion des risques**

Des informations supplémentaires sur la conduite, les contrôles et la gestion des risques figurent à la page 13 du présent rapport financier.

## **4. Administration (*Konzernleitung*) – Le Collège des Associés**

### **Membres du Collège des Associés**

L'Administration constitue l'organe de direction du Groupe Lombard Odier. Elle est composée des sept Associés-gérants de la Compagnie Lombard Odier SCmA – lesquels forment, ensemble, le Collège des Associés.

Les membres du Collège des Associés sont :

#### **Patrick Odier (Associé-gérant Senior)**

M. Patrick Odier est Associé-gérant du Groupe Lombard Odier depuis 1986 et exerce les responsabilités d'Associé Senior depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2008. Il est Président du Conseil d'administration de la Banque Lombard Odier & Cie SA depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014.

M. Odier est titulaire d'une licence en sciences économiques de l'Université de Genève et d'un MBA en finance de l'Université de Chicago.

Il a rejoint le Groupe Lombard Odier en 1982 et a complété sa formation à Zurich, New York et Montréal, avant de devenir Associé-gérant. M. Odier a consacré l'essentiel de sa carrière à la direction stratégique du Groupe et au développement des relations commerciales avec la clientèle aussi bien privée qu'institutionnelle.

M. Odier a été Président de l'Association Suisse des Banquiers de 2009 à 2016.

Il est membre du Comité d'économiesuisse (Fédération des entreprises suisses).

Il préside la Fondation Lombard Odier, ainsi que la Fondation Dr Henri Dubois-Ferrière Dinu Lipatti. Il est également membre du Conseil de la Fondation Louis-Jeantet, membre du Conseil de la Fondation Brocher, ainsi que du Conseil de plusieurs autres organisations philanthropiques et d'institutions académiques, suisses et internationales.

#### **Christophe Hentsch**

M. Christophe Hentsch est Associé-gérant du Groupe Lombard Odier depuis 2004.

Il est titulaire d'une licence en économie de l'Université de Saint-Gall (HSG).

Il a débuté sa carrière chez Hewlett-Packard, en 1984. En 1985, il intègre la division Corporate Finance de Kleinwort Benson à Londres, puis à Genève.

En 1991, M. Hentsch intègre la Société Générale d'Affichage en qualité de Directeur financier, membre de la Direction générale.

En 1999, il rejoint le Groupe Lombard Odier au sein duquel il a dirigé successivement plusieurs départements de l'Unité Clientèle Privée, puis les activités en relation avec l'Unité Technologie & Opérations. Il a supervisé les Unités Ressources Humaines, Juridique et Compliance jusqu'au 31 août 2020.

De 1996 à 1999, il a été membre du Conseil d'administration de la Bourse électronique suisse.

M. Hentsch est membre du Conseil de la Fondation Genève Place Financière et du Conseil du Swiss Finance Institute.

#### **Hubert Keller**

M. Hubert Keller est Associé-gérant du Groupe Lombard Odier depuis 2006.

Diplômé de la faculté des Hautes Etudes Commerciales (HEC) de l'Université de Lausanne, M. Keller a débuté sa carrière dans le négoce des produits dérivés auprès de la Compagnie Financière Tradition à Lausanne, avant de rejoindre, en 1991, la division Corporate Finance du Groupe SG Warburg à Londres.

En 1995, il intègre la Deutsche Bank à Londres, au sein de laquelle il développe le secteur des obligations convertibles, puis les activités de Corporate Finance en Europe, avant de prendre la responsabilité mondiale des activités Equity Capital Markets. En 2004, il devient membre du Comité exécutif de la division Global Banking de Deutsche Bank.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2006, M. Keller rejoint le Groupe Lombard Odier en qualité d'Associé-gérant, en charge plus particulièrement de la ligne de métier Clientèle Institutionnelle.

Il dirige les activités de Lombard Odier Investment Managers (LOIM).

#### **Frédéric M. Rochat**

M. Frédéric M. Rochat est Associé-gérant du Groupe Lombard Odier depuis 2012.

Titulaire d'un Master en économie et de gestion d'entreprise de l'Université de Saint-Gall (HSG), M. Rochat accomplit la première partie de sa carrière au sein de la division Banque d'Affaires du Groupe Goldman Sachs, à Londres et à New York.

Dans ce cadre, il a conseillé de nombreuses banques, compagnies d'assurances, gérants de patrimoine et autres prestataires de services financiers, sur des sujets aussi variés que les couvertures d'actifs, le financement, la recapitalisation, la restructuration de dette ou encore les fusions et acquisitions.

M. Rochat a rejoint le Groupe Lombard Odier en octobre 2010, pour prendre la direction des activités de gestion privée basées à Londres.

Nommé Associé-gérant du Groupe Lombard Odier le 1<sup>er</sup> janvier 2012, il codirige, avec M. Denis Pittet, les activités de la Clientèle Privée du Groupe Lombard Odier.

#### **Denis Pittet**

M. Denis Pittet est Associé-gérant du Groupe Lombard Odier depuis 2017.

Titulaire d'un brevet d'avocat, d'un Master en droit et d'un Master en économie de l'Université de Genève, M. Pittet a accompli toute sa carrière au sein du Groupe Lombard Odier. Engagé en 1993 en qualité d'avocat, il s'est vu confier en 1999, la responsabilité de l'Unité Juridique, Fiscalité & Conseil Patrimonial du Groupe.

En 2015, il rejoint l'Unité Clientèle Privée qu'il codirige avec M. Frédéric M. Rochat. Au sein de cette Unité, il supervise plus particulièrement les départements en charge des activités avec les Gérants de Fortune Externes, du Global Assets+ et de la Planification Patrimoniale.

M. Pittet est Président de la Fondation Philanthropia et membre du conseil de nombreuses fondations philanthropiques. Il est également membre du Comité de l'Association des Banques Privées Suisses.

#### **Annika Falkengren**

Mme Annika Falkengren est Associée-gérante du Groupe Lombard Odier depuis août 2017.

Mme Falkengren est titulaire d'un Bachelor of Science in Business Administration and Economics de l'Université de Stockholm.

Elle a été Présidente et Directrice générale (CEO) de Skandinaviska Enskilda Banken (SEB), l'un des principaux groupes financiers des pays scandinaves, auprès duquel elle a accompli sa carrière entre 1987 et 2017. Elle y a exercé plusieurs responsabilités, notamment Head of Global Trading & Capital Markets, Head of Merchant Banking et Deputy Group Chief Executive, avant d'être nommée Présidente et Chief Executive Officer en 2005.

Mme Falkengren dirige les Unités Finance & Corporate Tax, Risk Management, Logistique ainsi que Marketing et Communication. Elle est responsable du projet One Roof, qui verra Lombard Odier déménager dans son nouveau siège à Genève en 2023, et du comité de responsabilité sociale du Groupe.

Mme Falkengren a été membre du Conseil puis Présidente de la Swedish Bankers' Association entre 2010 et 2017. Elle a également été membre du Conseil d'administration de plusieurs grandes entreprises internationales.

Elle est membre de la Royal Swedish Academy of Engineering Sciences (IVA) et membre du Conseil de fondation de l'International Institute for Management Development (IMD).

#### **Alexandre Zeller**

M. Alexandre Zeller est Associé-gérant du Groupe Lombard Odier depuis mars 2019. Il a par ailleurs été membre du Conseil d'administration de la Banque Lombard Odier & Cie SA, de 2014 à 2016.

M. Zeller est diplômé de l'Université de Lausanne en Business Administration et détient un Executive MBA de la Harvard Business School de Boston.

Il a débuté sa carrière chez Nestlé en 1984, dans le domaine de l'audit opérationnel international. En 1987, il intègre Credit Suisse, où il occupera différentes fonctions de management jusqu'en 2002, notamment celle de CEO de l'activité de Banque privée en Suisse.

Il rejoint ensuite la Banque Cantonale Vaudoise en 2002, dont il sera le CEO jusqu'en 2008. De 2008 à 2012, il est Président de la Direction générale de HSBC Private Bank (Suisse) à Genève.

M. Zeller a été Président du Conseil d'administration de Six Group à Zurich, de 2013 à 2016. De 2016 à 2018, il était Président du Conseil d'administration de Credit Suisse (Suisse) SA et membre du Conseil d'administration du Credit Suisse Group SA.

M. Zeller dirige l'Unité Technologie & Opérations à l'échelon du Groupe Lombard Odier. Depuis le 1er septembre 2020, il dirige également les Unités Juridique, Compliance et Ressources Humaines.

## **Autres activités et mandats**

(situation au 31.12.2020)

### **Patrick Odier**

- Président du Conseil d'administration de Banque Lombard Odier & Cie SA
- Président du Conseil d'administration de LO Holding SA
- Président du Conseil d'administration de LO IP SA
- Président du Conseil de la Fondation Lombard Odier
- Membre du Conseil de la Fondation patronale du groupe Lombard Odier
- Membre du Conseil de la Fondation Philanthropia
- Président de la Fondation Dr. Henri Dubois-Ferrière, Dinu Lipatti, pour la lutte contre la leucémie et les maladies du sang
- Membre du Conseil exécutif d'économiesuisse
- Membre du Conseil de la Fondation Brocher et de la Fondation Louis-Jeantet

### **Christophe Hentsch**

- Président du Conseil d'administration de Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited
- Membre du Conseil de la Fondation Lombard Odier
- Membre du Conseil d'administration de LO Holding SA
- Associé gérant de PTIC Sàrl

### **Hubert Keller**

- Membre du Conseil d'administration de Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
- Membre du Conseil d'administration de Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
- Membre du Conseil d'administration de Lombard Odier Asset Management (USA) Corp
- Président du Conseil de la Fondation de prévoyance du groupe Lombard Odier
- Président du Conseil de la Fondation complémentaire de prévoyance du groupe Lombard Odier
- Président du Conseil de la Fondation patronale du groupe Lombard Odier

### **Frédéric M. Rochat**

- CEO de Banque Lombard Odier & Cie SA
- Président du Conseil d'administration de Lombard Odier (Europe) S.A.
- Président du Conseil d'administration de Lombard Odier Gestion (España), S.G.I.I.C., S.A.
- Membre du Conseil de la Fondation de prévoyance du groupe Lombard Odier
- Membre du Conseil de la Fondation complémentaire de prévoyance du groupe Lombard Odier
- Membre du Conseil de la Fondation patronale du groupe Lombard Odier

### **Denis Pittet**

- Membre de la Direction générale de Banque Lombard Odier & Cie SA
- Membre du Conseil d'administration de Lombard Odier (Europe) S.A.
- Membre du Conseil d'administration de LO IP SA
- Président du Conseil d'administration de Lombard Odier Trust (Bermuda) Limited
- Président du Conseil d'administration de LO Patrimonia SA
- Président du Conseil d'administration de Bershield Insurance Limited
- Président du Conseil de la Fondation Philanthropia
- Membre du Conseil de la Fondation Lombard Odier
- Membre du Comité de l'Association des Banques Privées Suisses

- Membre du Conseil de la Fondation Genève Place Financière
- Président du Conseil de la Fondation André & Cyprien
- Membre du Conseil de la Fondation Pro Victimis

#### **Annika Falkengren**

- Membre du Conseil d'administration de LO Holding SA
- Présidente du Conseil d'administration de Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
- Présidente du Conseil d'administration de Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
- Présidente du Conseil d'administration de Lombard Odier Asset Management (USA) Corp
- Présidente du Conseil d'administration de Lombard Odier (Hong Kong) Limited
- Présidente du Conseil d'administration de Lombard Odier (Singapore) Ltd.
- Présidente du Conseil d'administration de Lombard Odier Trust (Japan) Limited
- Membre de l'International Institute of Management Development
- Membre permanente de la Royal Swedish Academy of Engineering Sciences

#### **Alexandre Zeller**

- Membre de la Direction générale de Banque Lombard Odier & Cie SA
- Membre du Conseil d'administration de LO Holding SA
- Membre du Conseil d'administration de Lombard Odier (Hong Kong) Limited
- Membre du Conseil d'administration de Lombard Odier (Singapore) Ltd.
- Membre du Conseil d'administration de Lombard Odier Trust (Japan) Limited
- Président du Conseil d'administration de Lombard Odier T&O Services (Europe) S.A.
- Président du Conseil d'administration de Lodati SA
- Membre de la Corporation des Banques Privées Genevoises
- Membre du Conseil d'administration de Maus Frères SA
- Président du Conseil d'administration de Central Swiss Classic Cars SA

- Président du Conseil d'administration de Garage Carrosserie Central SA
- Membre du Conseil de fondation du Centre d'étude Gerzensee, Fondation de la Banque Nationale Suisse
- Membre du Conseil de fondation de l'Aide suisse à la montagne

## **5. Rémunérations et programmes de participations**

Les membres de l'Organe de contrôle et de l'Administration perçoivent uniquement une rémunération annuelle fixe. Ils ne bénéficient d'aucune rémunération variable, ni d'aucun programme de participation.

## **6. Organe de révision**

### **Durée du mandat de révision et durée de la fonction du réviseur responsable**

L'Assemblée générale ordinaire du 16 avril 2020 a désigné pour l'exercice 2020, la société PricewaterhouseCoopers SA, qui assume ce mandat depuis le 27 juillet 2001, comme organe de révision externe. Le responsable du mandat est M. Beresford Caloia, en fonction depuis l'exercice 2015.

### **Honoraires de révision**

Les honoraires de révision versés en 2020 par le Groupe Lombard Odier se sont élevés à CHF 2,7 millions.

### **Honoraires supplémentaires**

Le Groupe Lombard Odier a versé en 2020 des honoraires d'un montant de CHF 1,0 million pour d'autres prestations de service.

### **Instruments de surveillance et de contrôle relatifs à l'organe de révision**

Les rapports de l'organe de révision externe ainsi que l'évaluation des risques et la planification des révisions qui en résultent sont traités par le Comité d'audit et discutés avec le réviseur responsable.

Les membres de l'organe de révision externe ont accès en tout temps aux membres de l'Organe de contrôle, du Collège des Associés et de l'audit interne, avec qui des séances de travail sont organisées régulièrement.

# Indications relatives à la gestion des risques

## Gestion des risques

De par leur nature, les activités bancaires et financières comportent des prises de risques directes ou indirectes. Le Groupe Lombard Odier en a parfaitement conscience et s'applique dans ce cadre à prendre uniquement des risques qui respectent les termes de sa politique d'affaires.

La gestion des risques fait partie intégrante de la stratégie du Groupe. La prudence et la sensibilité aux risques participent à notre solidité financière. Plus largement la gestion des risques contribue à préserver notre réputation ainsi qu'à assurer la continuité de nos activités et à notre pérennité.

Cela a également pour but l'amélioration continue des activités et des services. Elle se veut aussi un facteur différenciant par rapport à la concurrence.

## Gouvernance et principales responsabilités de gestion des risques

- L'Organe de contrôle (OC) assume la fonction de Comité des risques. Il est informé sur une base trimestrielle par l'Administration du profil de risque du Groupe et de ses entités, mais aussi de l'état de ses fonds propres et de tout élément ou événement d'importance majeure, susceptible de venir modifier le profil de risque du Groupe.
- L'Administration est responsable de la définition des principes et de l'architecture du Système de contrôle interne (SCI) du Groupe, du suivi de sa mise en œuvre et de son efficacité. Elle établit son cadre général et évalue régulièrement son application. Elle approuve des limites en matière de liquidités, de risques de marché, de crédits et de contreparties.
- Doté d'un pouvoir de décision, le Comité Finances, Risques et Diligence du Groupe est en charge d'établir une politique des risques pour le Groupe et de la soumettre à l'Administration. Il surveille le profil de risque du Groupe et veille à son adéquation avec la politique définie, ainsi qu'au principe de bonne gouvernance au niveau de l'organisation du système de contrôle interne. Il s'assure également que les mesures appropriées soient prises et appliquées lorsque le profil de risque s'écarte du cadre fixé. Le Comité informe immédiatement l'Administration et l'Organe de contrôle si un élément ou un événement d'importance majeure est susceptible de venir modifier le profil de risque du Groupe.
- Le Chief Risk Officer (CRO) se porte garant de l'application des décisions de l'Administration en matière de gestion et de contrôle des risques. Plus précisément, il assure la mise sur pied d'une organisation appropriée en matière de gestion des risques. Il propose également aux organes compétents

toute mesure nécessaire à une gestion cohérente des risques et surveille l'évolution des risques du Groupe. Il met en place des méthodologies et des outils de gestion des risques. Il informe immédiatement l'Administration de tout élément ou événement d'importance majeure, susceptible de venir modifier le profil de risque du Groupe.

- L'Unité Gestion des risques, sous la supervision du CRO, rapporte régulièrement à l'Administration et autres organes dirigeants sur le niveau de risque comparé aux limites applicables.
- L'Unité Compliance est chargée de veiller à ce que nos activités soient menées de manière conforme à notre environnement réglementaire, de façon juste et équitable, dans l'intérêt supérieur des clients et le respect des règles de conduite sur le marché. En tant que seconde ligne de défense, l'Unité Compliance s'assure que le Groupe dispose d'un système de contrôle interne adéquat, lequel permet de mesurer et de gérer les risques de non-conformité auxquels il est confronté. Les principales tâches de l'Unité comprennent : la surveillance des risques liés à la criminalité financière (lutte contre le blanchiment d'argent et financement du terrorisme, respect des sanctions financières internationales, fraudes internes et externes, etc.), le respect des principes de gouvernance, de séparation des fonctions et de gestion des conflits d'intérêts, le suivi des activités de négoce et l'évolution du cadre de fonctionnement interne compte tenu des nouvelles exigences identifiées via la veille réglementaire. Le Responsable Compliance du Groupe rend régulièrement compte aux organes de la gestion des risques en matière de compliance et leur fait part de toutes situations de non-conformité avec une mise en évidence des axes d'amélioration.

## Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de perte due à une fluctuation de valeur d'une position résultant de variations des facteurs déterminant le prix desdites positions comme le cours de change, les taux d'intérêt, le cours des actions, etc. Il a un impact sur les résultats du Groupe par le biais principalement des positions inscrites au bilan. Le cadre de gestion des risques est défini dans la politique de risque de marché du Groupe Lombard Odier.

Des limites sont définies pour le portefeuille de négoce et revues au moins une fois par an. Des sous-limites sont définies pour chaque activité de négoce et pour chaque catégorie de risque de marché. Le risque de marché lié aux activités de négoce est géré et contrôlé par la première ligne de défense (e.g. les traders en

charge de l'activité), puis indépendamment par l'Unité Gestion des risques au moyen de contrôles journaliers (deuxième ligne de défense).

Les risques de change sont centralisés dans l'entité bancaire suisse du Groupe et gérés de manière centralisée.

Au sein du portefeuille de la banque, les risques de taux d'intérêt (c.-à-d. les pertes potentielles concernant le résultat net des opérations d'intérêts et les variations de la valeur économique des fonds propres en raison de fluctuations des taux d'intérêt) sont gérés de manière centralisée pour l'ensemble du Groupe en tenant compte du portefeuille de la banque tout entier.

## Risque de liquidité

Le risque de liquidité se définit comme le risque d'incapacité du Groupe à satisfaire à ses obligations de paiement à tout moment, pour chacune de ses entités et dans n'importe quelle monnaie. Le maintien de niveaux confortables de liquidités compte parmi les objectifs principaux du Groupe. La gestion du risque de liquidité est décrite dans la politique de risque de liquidité du Groupe.

En cas de conflit entre les objectifs de liquidité et d'autres objectifs commerciaux, notamment en matière de rentabilité, les mesures visant à garder une saine situation en matière de liquidité priment. Les risques de liquidité sont contrôlés selon les dispositions légales applicables en la matière, complétées par des exigences et mesures internes.

Pour la gestion de la trésorerie et du bilan, le Groupe a adopté une approche centralisée. Celle-ci est confiée au département Trésorerie/ALM. Dans ce cadre, les avoirs non investis des clients sont placés de manière prudente, dans le respect de contraintes clairement fixées. Les besoins de liquidité du portefeuille de crédit sont monitorés compte tenu du niveau des dépôts stables de la clientèle. L'Unité Gestion des risques effectue des contrôles indépendants. Le cadre de gestion des risques est défini dans la politique d'investissement des liquidités du Groupe.

## Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque de pertes consécutives au non-respect des obligations contractuelles de paiement d'un client ou d'une contrepartie. Le cadre de gestion des risques est décrit dans la politique de risque de crédit du Groupe.

### Risque de crédit envers la clientèle

Les activités qui génèrent un risque de crédit envers la clientèle, tous les deux garantis par le nantissement de titres listés et liquides de qualité suffisante sont :

- 1) Les prêts, limités essentiellement aux crédits d'espèces (prêts et dépassement en compte courant) consentis à la clientèle, aussi connus sous le nom de « crédit lombard »
- 2) Les autres prêts à couverture, qui peuvent inclure les crédits d'engagement (garanties bancaires, souscriptions au nom des clients à des Private Equity ou à d'autres instruments d'investissement fonctionnant avec des appels de fonds) et les positions de négociation qui exigent une marge tels que les produits dérivés et tous les autres instruments financiers.

Chaque portefeuille nanti fait l'objet d'une analyse approfondie par le département des Risques. Il en résulte l'attribution d'un taux d'avance conservateur à chaque position nantie en fonction du type d'instrument, du rating éventuel ainsi que des risques de liquidité et de pays liés aux investissements. Le risque de change et les risques de concentration par émetteur et par pays sont systématiquement pris en considération.

Le montant des expositions crédit, la valeur de marché et la valeur d'avance des actifs nantis sont réévalués et surveillés quotidiennement. Les dépassements de couverture ou de limite engendrent des appels de marge et peuvent amener la Banque à vendre des actifs nantis si nécessaire afin de couvrir des expositions.

Il n'est pas dans la politique du Groupe d'octroyer des crédits hypothécaires ou des crédits commerciaux.

## Risque de crédit envers les contreparties

Le risque de contrepartie se définit comme une perte potentielle pour le Groupe résultant d'obligations de paiement non remplies par ses contreparties financières, celles-ci pouvant être des correspondants bancaires ou des contreparties aux opérations en lien avec ses activités.

La politique de risque du Groupe restreint le choix des contreparties institutionnelles par une approche prudente, une vision à long terme et un objectif de qualité en matière de service à la clientèle. Sont privilégiées dans ce cadre les institutions dont le rôle économique est majeur voire systémique dans leur pays domestique ou à l'international.

Les dérivés (OTC) sont traités exclusivement sous une forme collatéralisée : les prises et mises en pension sont utilisées dans le cadre de la gestion de la liquidité et les dérivés traités par le Groupe sont soumis à des contrats de collatéralisation standard avec des paramètres stricts concernant les garanties demandées.

Toute nouvelle contrepartie fait l'objet d'une analyse approfondie et d'une approbation indépendante par l'Unité Gestion des risques. L'éligibilité des contreparties, leur santé financière et les limites sont revues au minimum une fois par an.

Le risque de contrepartie est géré au moyen d'une combinaison de limites qui couvrent les différents types d'instruments découlant des activités du Groupe.

Dans ce cadre, des limites sont attribuées lorsque le Groupe agit non seulement comme principal (risque direct) avec les contreparties mais également comme agent (risque indirect) pour le compte de clients.

Un risque financier maximum est déterminé par le Groupe pour chaque contrepartie, limitant d'autant le montant total de l'exposition acceptable en lien avec les activités réalisées entre les deux parties. Les limites par activité et le montant total maximum autorisé sont variables en fonction de la solvabilité des contreparties.

L'Unité Gestion des risques surveille l'évolution de la qualité des services des contreparties, mais aussi celle de leur solidité financière et de la situation macro-économique. Elle propose si nécessaire des changements de limites. L'examen des limites de contrepartie est assuré quotidiennement par la première ligne de défense (traders et trésoriers) et la seconde ligne de défense (Unité Gestion des risques).

## Risque de règlement

Le risque de règlement se définit comme la perte potentielle résultant de l'absence de livraison d'instruments après paiement.

Les règlements sont en principe exécutés sur la base d'une livraison contre paiement (DvP). Des limites sont définies pour chaque contrepartie afin de gérer le risque de remplacement potentiel, si l'instrument doit être acheté auprès d'une autre source. Les limites sont surveillées quotidiennement.

## Risques opérationnels

Les risques opérationnels incluent les possibilités de pertes provenant de l'inadéquation ou de la défaillance de procédures internes, de personnes, de systèmes ou suite à des événements externes ayant des causes intentionnelles, accidentelles ou encore naturelles. Ils comprennent également les risques juridiques et fiscaux ainsi que les risques réglementaires et de compliance.

Les risques opérationnels sont inhérents à l'exercice des activités du Groupe. Les risques opérationnels peuvent prendre différentes formes et avoir de nombreuses causes, qui vont des erreurs humaines involontaires aux actes frauduleux en passant par les événements externes.

Le Groupe accepte les risques opérationnels à la stricte condition que ces risques entrent dans le cadre de sa stratégie et de sa politique d'affaires et qu'ils s'inscrivent dans le respect en tout temps des réglementations et des législations des marchés. Le Groupe a mis en place une déclaration relative à la propension au risque opérationnel clés qui permet de superviser et gérer à tout moment le profil de risque opérationnel.

Le Groupe considère que la gestion des risques opérationnels relève de la responsabilité de tous les collaborateurs et qu'elle requiert un engagement des supérieurs hiérarchiques à tous les échelons ainsi qu'une forte culture de prévention des risques opérationnels au sein du Groupe.

La sensibilité à ce type de risques se traduit par la prise en compte de chacun d'entre eux au sein de chaque unité comme première ligne de défense en ce qui concerne l'identification, l'évaluation et la gestion de ces risques ainsi que la mise en œuvre proactive des mesures d'amélioration.

La seconde ligne de défense, représentée, en particulier, par les Unités Gestion des risques et Compliance, est chargée de la supervision et du monitoring des risques opérationnels. Elles proposent également un soutien spécialisé aux unités en matière de mise en application du cadre de gestion des risques du Groupe et de gestion de types de risques spécifiques. Les risques liés à des litiges juridiques potentiels sont évalués individuellement par l'Unité Juridique et l'Administration, si nécessaire avec l'assistance d'avocats ou d'experts extérieurs au Groupe.

Le Groupe a défini des principes et des processus pour l'identification et l'évaluation des risques opérationnels importants, pour leur gestion et leur atténuation, pour la surveillance et le reporting des risques opérationnels au sein du Groupe et pour la promotion d'une solide culture en matière de risque opérationnel.

Le cadre de gestion des risques opérationnels du Groupe s'inscrit dans le respect des standards définis par le Comité de Bâle et adoptés par la FINMA.

Une évaluation indépendante du système de contrôle interne portant sur les activités de back-office et informatiques est réalisée chaque année sur la base d'un audit externe visant l'obtention de la certification selon les standards ISAE 3402 (SSAE 16) type 2 et ISAE 3000.

Les incidents opérationnels déclenchent des exigences en matière de notification, d'évaluation, d'approbation et d'escalade. L'analyse de ces incidents doit permettre la mise en place de mesures correctrices et préventives adéquates pour réduire la fréquence et la matérialité des potentiels événements de risque futurs.

En ce qui concerne son plan de continuité d'activité (Business Continuity Plan), le Groupe considère comme essentielle sa capacité à maintenir et reprendre rapidement ses activités critiques en cas de sinistres ou de catastrophes majeures afin de réduire au minimum leur impact sur la marche des affaires. Le Business Continuity Manager est responsable de la méthodologie et la mise en place d'un Comité de crise pour la gestion concertée de ce type d'événement.

Dans ce cadre, le Groupe teste au moins une fois par année son plan de continuité pour vérifier s'il est adapté, notamment pour tout ce qui touche à ses activités sensibles comme l'infrastructure technologique, le système d'information, l'accès aux marchés, l'exécution et la comptabilisation des ordres. Le Groupe s'appuie sur le respect des « Recommandations en matière de Business Continuity Management (BCM) » de l'Association suisse des banquiers ainsi que sur le respect des normes d'autorégulation reconnues comme standards minimaux par la FINMA (Circ.-FINMA 08/10).

Enfin, en rapport avec la technologie et la cyber sécurité, le Groupe a mis en place le cadre de la gestion des risques technologiques, de sécurité de l'information et de gestion de risques cybernétique en accord avec les exigences de la FINMA. Les procédures et contrôles sont mis en œuvre au sein de l'organisation afin d'assurer la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité des systèmes d'information ainsi que l'identification des menaces potentielles, la protection de l'infrastructure technologique, la détection ponctuelle d'incidents liés à la sécurité, basés sur une surveillance systématique, ainsi que la réactivité et le retour rapide aux activités normales en cas d'événements particuliers. La technologie, la sécurité d'information et la gestion de risques cybernétiques s'appuient sur les trois lignes du modèle de défense. La sécurité opérationnelle est gérée par le chef de la Sécurité de l'Information dans le cadre de la 1<sup>re</sup> ligne de défense, indépendamment de la fonction Risque Informationnelle surveillant les risques au sein de la 2<sup>e</sup> ligne de défense.

## Risque de réputation

Le risque de réputation se traduit par une perception externe négative des pratiques d'affaires ou de contrôles internes du Groupe susceptible d'avoir un impact sur la marche des affaires, la liquidité ou la franchise. Le Groupe considère la réputation comme faisant partie intégrante de sa politique de gestion des risques, elle est donc considérée et traitée comme une catégorie de risques à part entière. Pour améliorer sa maîtrise, le Groupe prend des mesures en amont afin d'en minimiser les impacts.



# États financiers

18	Bilan consolidé
19	Compte de résultat consolidé
20	Tableau des flux de trésorerie
21	État des capitaux propres
22	Annexes aux comptes annuels consolidés
51	Rapport de l'organe de révision

# Bilan consolidé

		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	Notes	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Actifs</b>			
Liquidités		8'905'019	7'581'098
Créances sur les banques	1.10	851'860	434'185
Créances sur la clientèle	1.2, 1.10	4'697'504	5'038'766
Opérations de négoce		0	0
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1.4	575'035	348'668
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	1.3	718'642	611'243
Immobilisations financières	1.5, 1.10	3'672'772	2'932'851
Comptes de régularisation		216'429	191'837
Participations non consolidées	1.6, 1.7	7'409	5'907
Immobilisations corporelles	1.8	182'435	139'654
Autres actifs	1.9	88'018	146'012
<b>Total des actifs</b>		<b>19'915'123</b>	<b>17'430'221</b>
<b>Passifs</b>			
Engagements envers les banques		637'229	748'304
Engagements résultant des dépôts de la clientèle		15'829'516	13'817'372
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	1.4	580'522	339'479
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	1.3, 1.13	783'140	654'701
Comptes de régularisation		451'931	374'869
Autres passifs	1.9	124'568	94'186
Provisions	1.14	105'348	104'432
<b>Total des fonds étrangers</b>		<b>18'512'254</b>	<b>16'133'343</b>
Réserves pour risques bancaires généraux	1.14	423'668	330'327
Capital social	1.16	73'710	73'710
Réserves issues du bénéfice		722'992	710'813
Réserve de change		(25'502)	(21'026)
Bénéfice consolidé		208'001	203'054
<b>Total des fonds propres</b>		<b>1'402'869</b>	<b>1'296'878</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>19'915'123</b>	<b>17'430'221</b>
Total des engagements subordonnés		28'283	30'943
- dont avec obligation de conversion et/ou renonciation de créance		18'258	13'043
<b>Opérations hors bilan</b>			
Engagements conditionnels	1.2, 2.1	327'823	343'785
Engagements irrévocables	1.2	1'119'111	1'004'981

# Compte de résultat consolidé

		31.12.2020	31.12.2019
		En milliers	En milliers
	Notes	CHF	CHF
Produit des intérêts et des escomptes	3.2	77'166	91'248
Produit des intérêts et dividendes des immobilisations financières		22'520	26'920
Charges d'intérêts	3.2	0	0
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>		<b>99'686</b>	<b>118'168</b>
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts		(91)	0
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>		<b>99'595</b>	<b>118'168</b>
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement		1'215'434	1'061'492
Produit des commissions sur les opérations de crédit		2'316	2'348
Produit des commissions sur les autres prestations de service		125'718	122'260
Charges de commissions		(186'663)	(184'982)
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>		<b>1'156'805</b>	<b>1'001'118</b>
<b>Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur</b>	3.1	<b>144'726</b>	<b>86'768</b>
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		302	686
Produit des participations		1'597	8'111
- dont autres participations non consolidées		1'597	8'111
Résultat des immeubles		1'790	2'147
Autres produits ordinaires		36	0
Autres charges ordinaires		0	(63)
<b>Autres résultats ordinaires</b>		<b>3'725</b>	<b>10'881</b>
<b>Total des revenus opérationnels</b>		<b>1'404'851</b>	<b>1'216'935</b>
Charges de personnel	3.3	(825'873)	(727'639)
Autres charges d'exploitation	3.4	(207'261)	(226'312)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(1'033'134)</b>	<b>(953'951)</b>
Corrections de valeur sur participations et amortissements sur immobilisations	1.6, 1.8	(7'737)	(5'832)
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	1.14	(9'260)	(4'676)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>354'720</b>	<b>252'476</b>
Produits extraordinaires	3.5	1'181	26'853
Charges extraordinaires		0	(32)
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	1.14	(93'341)	(75'635)
Impôts	3.7	(54'559)	(608)
<b>Bénéfice consolidé</b>		<b>208'001</b>	<b>203'054</b>

# Tableau des flux de trésorerie

	31.12.2020		31.12.2019	
	Sources	Emplois	Sources	Emplois
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
Résultat de l'exercice	208'001		203'054	
Variation des réserves pour risques bancaires généraux	93'341		75'634	
Corrections de valeur sur participations et amortissements sur immobilisations	7'737		5'832	
Variations des provisions	11'370	10'454	7'772	62'947
Comptes de régularisation actifs		24'592		23'389
Comptes de régularisation passifs	77'062		12'496	
Autres actifs	57'994		2'844	
Autres passifs	30'382			508
Dividende et autres distributions		193'099		165'140
<b>Flux de fonds du résultat opérationnel</b>	<b>485'887</b>	<b>228'145</b>	<b>307'632</b>	<b>251'984</b>
Remboursement de capital				
Autres apports	2'224		6'315	
Ecart de conversion		4'476		2'622
<b>Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres</b>	<b>2'224</b>	<b>4'476</b>	<b>6'315</b>	<b>2'622</b>
Participations		1'760	134	
Immeubles		46'695		33'046
Autres immobilisations corporelles		3'565		2'242
<b>Flux de fonds de l'actif immobilisé</b>	<b>0</b>	<b>52'020</b>	<b>134</b>	<b>35'288</b>
<b>Flux de fonds de l'activité bancaire</b>				
Engagements envers les banques				
Engagements résultant des dépôts de la clientèle		20'500	22'250	
Créances sur la clientèle		8'129	62'055	
Immobilisations financières		894'195	372'217	
<b>Opérations à moyen et long terme (&gt; 1 an)</b>	<b>0</b>	<b>922'824</b>	<b>456'522</b>	<b>0</b>
Engagements envers les banques		111'075	116'380	
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	2'032'644			556'374
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	241'043		41'486	
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	128'439		186'027	
Créances sur les banques		417'675		75'980
Créances sur la clientèle	349'391			990'590
Opérations de négoce				
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés		226'367		54'116
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur		107'399		177'941
Immobilisations financières	154'274			556'405
<b>Opérations à court terme</b>	<b>2'905'791</b>	<b>862'516</b>	<b>343'893</b>	<b>2'411'406</b>
<b>Etat des liquidités</b>				
Liquidités		1'323'921	1'586'804	
<b>Solde</b>	<b>3'393'902</b>	<b>3'393'902</b>	<b>2'701'300</b>	<b>2'701'300</b>

# État des capitaux propres

	Capital social	Réserves issues du bénéfice	Réserves pour risques bancaires généraux	Réserve de change	Résultat de la période	Total
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
Capitaux propres au début de la période de référence	73'710	710'813	330'327	(21'026)	203'054	<b>1'296'878</b>
Autres apports		2'224				<b>2'224</b>
Différences de change				(4'476)		<b>(4'476)</b>
Dividendes et autres distributions					(193'099)	<b>(193'099)</b>
Dotations affectant les réserves issues du bénéfice		9'955			(9'955)	<b>0</b>
Dotation à la réserve pour risques bancaires généraux			93'341			<b>93'341</b>
Résultat de la période					208'001	<b>208'001</b>
<b>Capitaux propres à la fin de la période de référence</b>	<b>73'710</b>	<b>722'992</b>	<b>423'668</b>	<b>(25'502)</b>	<b>208'001</b>	<b>1'402'869</b>

# Annexes aux comptes annuels consolidés

## Indication de la raison sociale, de la forme juridique et du siège du groupe

La société faitière du Groupe Lombard Odier est la Compagnie Lombard Odier SCmA qui est une société en commandite par actions dont le siège est à Genève.

## Effectif du personnel

A fin 2020, les effectifs du Groupe s'élevaient à 2'506 en équivalent postes à temps plein contre 2'449 à fin 2019.

## Principes d'établissement des comptes consolidés

### Principes de base

Les présents états financiers représentent les comptes consolidés du Groupe Lombard Odier (ci-après « le Groupe ») et fournissent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe. Ils sont présentés conformément au Code suisse des obligations, à la loi sur les banques et à son ordonnance, à l'ordonnance de la FINMA sur l'établissement et la présentation des comptes, ainsi qu'à la circulaire FINMA 2020/1 « Comptabilité – banques ».

### Principe de consolidation

#### Périmètre et méthode de consolidation

Le bouclage consolidé du Groupe Lombard Odier comprend les comptes des sociétés contrôlées directement ou indirectement par le Groupe ou sur lesquelles celui-ci exerce une influence dominante. Les sociétés du Groupe consolidées entièrement ainsi que les participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence figurent en annexe 1.7 « Indication des entreprises dans lesquelles le Groupe détient une participation permanente significative, directe ou indirecte ». Les sociétés directement ou indirectement contrôlées par le Groupe ou sur lesquelles celui-ci exerce une influence dominante sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le capital est consolidé selon la méthode anglo-saxonne (purchase method).

Les participations minoritaires de 20 à 50% sont intégrées dans les comptes annuels consolidés selon la méthode de mise en équivalence. Les participations inférieures à 20% et celles d'importance moindre en termes de capitaux et de rendements ou dépourvues de caractère stratégique ne sont pas consolidées, mais inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition, déduction faite des amortissements nécessaires à l'exploitation.

Les filiales sont consolidées à partir de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date à laquelle ce contrôle cesse.

La période qui s'applique à la consolidation est l'année calendaire.

## Principes de comptabilisation et d'évaluation

### Conversion des monnaies étrangères

Les bilans établis en monnaies étrangères des sociétés consolidées ont été convertis en francs suisses aux taux en vigueur à la date de clôture des comptes, à l'exception du capital, converti aux cours historiques. Les comptes de résultats sont convertis à des cours de change mensuels moyens.

Les différences de conversion résultant de la consolidation sont incluses dans la « Réserve de change ».

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

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
USD	0,8839	0,9684	0,9858
EUR	1,0816	1,0870	1,1269
GBP	1,2083	1,2828	1,2555

### Liquidités, créances sur les banques, créances sur la clientèle et engagements au passif

Ces éléments sont portés au bilan à leur valeur nominale. Les créances jugées compromises font l'objet de corrections de valeur directement déduites de l'actif. Les avoirs et engagements en métaux précieux enregistrés dans des comptes métaux sont évalués à la juste valeur.

### Opérations de financement de titres

Les titres acquis avec un engagement de revente future (prise en pension) ainsi que les titres empruntés ne sont inscrits au bilan que si le Groupe acquiert le pouvoir de disposition sur les droits liés aux titres transférés. Les montants de liquidité versés pour l'acquisition de ces titres ou remis en garantie des emprunts de titres sont portés au bilan sous les « Créances résultant d'opérations de financement de titres ».

Les titres vendus avec un engagement de rachat (mise en pension) ainsi que les titres prêtés demeurent inscrits au bilan tant que le Groupe conserve économiquement le pouvoir de disposition sur les droits liés aux titres transférés.

Les montants de liquidité reçus en contrepartie de la vente de ces titres ou en garantie des prêts de titres sont portés au bilan sous les « Engagements résultant d'opérations de financement de titres ».

Les produits et charges d'intérêts sur les créances et engagements sont délimités sur la durée des opérations.

L'activité de prêts et d'emprunts de titres porte essentiellement sur les prêts de titres en tant qu'agent pour le compte des clients et les revenus et charges sont ainsi comptabilisés dans le résultat de commissions.

### **Opérations de négoce**

Les valeurs mobilières et métaux précieux destinés au négoce sont évalués et portés au bilan à leur juste valeur. Les gains et pertes de cours des portefeuilles destinés au négoce sont comptabilisés dans le compte de résultat au poste « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ».

Le produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce est crédité au « Produit des intérêts et des dividendes des opérations de négoce ».

### **Instruments financiers dérivés**

#### ***Opérations de négoce et de trésorerie***

Tous les instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur. Les valeurs de remplacement positives ou négatives sont portées au bilan. La juste valeur découle soit du prix résultant d'un marché efficient et liquide, soit du prix offert par les teneurs de marché.

Le résultat, réalisé et non réalisé, des transactions sur instruments financiers dérivés utilisés à des fins de négoce ou pour le compte de la clientèle est comptabilisé à la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ». Le résultat d'intérêt des swaps de devises effectués dans le cadre de la gestion de la trésorerie est enregistré dans la rubrique « Produit des intérêts et des escomptes » et comptabilisé selon le principe de l'« accrual method ».

#### ***Opérations de couverture***

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour piloter les risques de taux et de change.

Les opérations de couverture sont évaluées selon les mêmes principes que les opérations de base couvertes.

Les résultats des opérations de couverture sont saisis sous une rubrique de résultat identique à celle qui enregistre les résultats correspondants de l'opération couverte.

Les modifications de valeurs sont saisies dans le compte de compensation, dans la mesure où aucune adaptation de valeur de l'opération de base n'est comptabilisée.

Le Groupe applique une comptabilité de couverture lorsque les effets de couverture ainsi que les buts et stratégies visés par les opérations de couverture sur risques de taux d'intérêt et de change sont documentés lors de la conclusion des opérations et qu'une vérification périodique de l'efficacité de la couverture est effectuée.

Les opérations de couverture ne remplissant pas, plus ou que partiellement leur fonction de couverture sont assimilées en totalité ou pour leur fraction excédentaire, à des opérations de négoce et traitées comme telles.

#### ***Opérations pour le compte des clients***

Les valeurs de remplacement des opérations pour le compte des clients sont en principe inscrites au bilan, si le contrat présente jusqu'à son échéance un risque de perte pour le groupe.

#### **Autres instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les certificats émis par le Groupe qui représentent une fraction d'un « panier » de sous-jacents sont portés au bilan sous les « Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur ». Les titres de créance et de participation ainsi que les fonds de placement détenus dans le cadre de ces certificats sont comptabilisés sous les « Autres instruments financiers évalués à la juste valeur ».

La différence entre le montant des certificats émis, au passif, et les positions en couverture à l'actif, est principalement due aux valeurs de remplacement d'instruments financiers dérivés acquis dans le cadre de la stratégie d'investissement des certificats et à une composante « cash » comprise dans les liquidités.

Les modifications de valeur des certificats et des sous-jacents ainsi que les délimitations éventuelles des intérêts sont enregistrées dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ».

#### **Immobilisations financières**

Les titres de créance destinés à être conservés jusqu'à l'échéance sont portés au bilan sur la base du coût amorti. Les gains et pertes résultant d'une vente ou d'un remboursement anticipé sont pris en compte proportionnellement jusqu'à l'échéance initialement prévue de l'opération par les rubriques « Autres actifs » ou « Autres passifs ». Les modifications de valeur en lien avec le risque de défaillance sont enregistrées immédiatement dans la rubrique « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

Les titres de créance non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance, sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse. Le solde des adaptations de valeurs est comptabilisé sous

la rubrique « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ». Une réévaluation allant au plus jusqu'aux coûts d'acquisition est comptabilisée si le prix du marché, qui était tombé en dessous de la valeur d'acquisition, remonte par la suite. Les modifications de valeur relatives au risque de défaillance sont enregistrées dans la rubrique « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

Les actions et parts de fonds détenues dans l'intention d'un placement à long terme sont évalués à la valeur la plus basse de leur prix d'acquisition et de la valeur de marché à la date du bilan.

#### **Participations non consolidées**

Les participations non consolidées sont évaluées individuellement au coût d'acquisition, sous déduction des corrections de valeurs économiquement nécessaires.

#### **Immobilisations corporelles**

Les investissements dans de nouvelles immobilisations corporelles, qui sont utilisés durant plus d'une période comptable et qui sont supérieurs à la limite d'activation, sont portés au bilan à leur valeur d'acquisition et sont amortis linéairement. 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, la valeur comptable résiduelle est amortie selon un plan correspondant à la nouvelle durée d'utilisation ou un amortissement non planifié supplémentaire est comptabilisé.

Les amortissements effectués selon un plan de même que les amortissements supplémentaires non planifiés sont comptabilisés au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participations et amortissements sur immobilisations » du compte de résultat.

Les durées ou taux d'amortissement prévus et appliqués à la valeur d'acquisition des différentes catégories d'immobilisations corporelles sont les suivants :

- Immeubles à l'usage du Groupe : 1% à 5%
- Autres immeubles : 2% à 5%
- Travaux d'aménagement sur immeubles : jusqu'à 5 ans
- Installations, machines, gros mobilier : jusqu'à 5 ans
- Equipement technologique (informatique, télécommunications) et logiciels : jusqu'à 3 ans

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

#### **Comptes de régularisation**

A l'exception des prestations reçues, facturées mais non encore payées ou encaissées qui sont portées au bilan dans les « autres actifs » ou « autres passifs », tous les actifs et passifs résultant de la délimitation dans le temps des intérêts et des autres rubriques de produits et charges sur les rubriques de l'actif et celles du passif ainsi que d'autres délimitations sont présentés dans les « Comptes de régularisation » actifs et passifs.

#### **Impôts**

Les impôts comprennent les impôts sur le bénéfice et le capital des sociétés du Groupe ainsi que les attributions aux provisions pour impôts latents. Les impôts dus au titre du bénéfice courant sont comptabilisés sous la rubrique « Comptes de régularisation ».

Les impacts fiscaux des différences temporaires entre la valeur au bilan et la valeur fiscale des actifs et des engagements sont comptabilisés au bilan sous la rubrique « Provisions », s'il s'agit de montants imposables ou sous la rubrique « Autres actifs » s'il s'agit de montants fiscalement déductibles.

Les prétentions résultant de pertes fiscales reportées sont uniquement comptabilisées s'il est probable qu'elles pourront être réalisées dans le futur par l'existence de bénéfices imposables suffisants. Les impôts latents sont déterminés annuellement sur la base de taux d'impôts réellement attendus ou, s'ils ne sont pas encore connus, sur ceux en vigueur au moment de l'établissement du bilan. Les charges et les produits d'impôts latents sont comptabilisés au compte de résultat.

#### **Provisions et corrections de valeur**

Tous les risques et moins-values latents prévisibles font l'objet d'une provision ou d'une correction de valeur selon le principe de prudence.

Les corrections de valeurs individuelles sont directement déduites des rubriques correspondantes de l'actif. Les provisions destinées à la couverture des autres risques sont portées au bilan à la rubrique « Provisions ».

#### **Réserves pour risques bancaires généraux**

Pour la couverture des risques inhérents à l'activité bancaire, non couverts par des provisions spécifiques, le Groupe constitue préventivement des « Réserves pour risques bancaires généraux ». Ces réserves font partie des fonds propres et sont imposées fiscalement ou font l'objet d'un impôt latent.



### **Engagements de prévoyance**

Les termes « engagements de prévoyance » désignent tous les plans, institutions et dispositions prévoyant des prestations pour la retraite, le décès ou l'invalidité des collaborateurs du Groupe. Un examen annuel est effectué afin de déterminer s'il existe des avantages économiques (excédents) ou des engagements économiques (déficits) vis-à-vis de ses institutions de prévoyance autre que les prestations de cotisations et les ajustements y relatifs. En Suisse, cet examen est réalisé sur la base des contrats, des comptes annuels des institutions de prévoyance établis conformément à la Swiss GAAP RPC 26, et d'autres calculs présentant à la date de clôture la situation financière, l'excédent de couverture ou le découvert existant par institution de prévoyance.

Un avantage économique peut être enregistré, s'il est licite et qu'il est envisagé de l'utiliser pour réduire les cotisations futures de l'employeur, de les rembourser ou de les utiliser en dehors des prestations réglementaires. L'engagement sera alors porté au bilan dans les « Provisions » tandis qu'un avantage économique sera comptabilisé dans les « Autres actifs » et dans les deux cas avec une incidence dans le compte « Charges de personnel ».

### **Engagements conditionnels, engagements irrévocables, engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires**

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 au passif du bilan.

### **Annexes aux comptes annuels**

Les annexes non requises ou sans information ne sont pas présentées.

### **Modifications des principes comptables et d'évaluation**

Aucun changement de principes comptables n'a été effectué.

### **Saisie des opérations**

Toutes les opérations sont enregistrées dans les livres le jour de leur conclusion et évaluées dès ce jour en vue de la détermination du résultat. L'inscription au bilan de toutes les opérations conclues au comptant mais non encore exécutées s'effectue selon le principe de la date de conclusion.

### **Commentaire des méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur**

Compte tenu des taux d'avance requis en matière d'octroi de crédits lombards, le risque de défaillance sur cette catégorie de crédit est faible. Le montant des expositions de crédit, la valeur de marché et la valeur d'avance des actifs nantis sont réévalués et surveillés quotidiennement. S'il devient peu vraisemblable que le débiteur puisse faire face à ses obligations, la créance devient alors compromise. Dans ces situations, une provision spécifique sera constituée au cas par cas sur décision de l'Administration et/ou du Comité opérationnel des risques du Groupe et compte tenu d'une évaluation circonstanciée des éventuelles sûretés.

Si des pertes sont à prévoir en raison d'événements qui se sont déjà produits au moment de l'établissement des comptes annuels, mais qui ne peuvent pas encore être attribués à des preneurs de crédit distincts, des corrections de valeur pour risques latents de défaillance sont constituées. Le groupe ne constitue pas de corrections de valeur pour risques inhérents de défaillance.

### **Commentaire de l'évaluation des sûretés de crédit, en particulier des critères importants appliqués à la détermination des valeurs vénales et des valeurs de nantissement**

L'activité de crédit se limite essentiellement aux opérations de crédit lombard. Les sûretés déposées en garantie sont acceptées en nantissement à un pourcentage de leur valeur de marché. Ce taux d'avance dépend de la nature, de la solvabilité, de la devise et de la négociabilité des titres.

### **Politique d'affaires lors de l'utilisation d'instruments financiers dérivés**

Le Groupe n'émet pas d'options ni aucun autre type de produit dérivé pour son propre compte. La majeure partie de l'activité de négoce d'instruments dérivés comprend les opérations de change (à terme et options), les options sur titres, indices ou boursiers, effectuées à la demande ou pour le compte de clients. L'utilisation des instruments dérivés dans la gestion discrétionnaire de portefeuilles est limitée aux opérations autorisées par les directives de l'ASB et en accord avec la politique d'investissement du Groupe.

Dans certains cas, le Groupe utilise des instruments financiers dérivés dans le cadre de ses activités principalement pour gérer son exposition au risque de taux d'intérêt et de change. Dans ce cadre, il recourt essentiellement à des swaps de taux d'intérêt et à des opérations de change à terme ou des options de change. Ces opérations sont en principe enregistrées comme des opérations de couverture du type « micro et macro hedges » et selon les principes d'une comptabilité de couverture (cf. Principes de comptabilisation et d'évaluation).

### **Evénements particuliers et événements postérieur à la date de clôture de l'exercice**

#### **Evénements particuliers**

A l'instar de centaines d'autres établissements en Suisses et à l'étranger, notre Banque est actionnée en justice devant les tribunaux new yorkais par (i) les liquidateurs des fonds Fairfield Sentry Ltd et Fairfield Sigma Ltd (« Fairfield ») d'une part et par (ii) le Trustee de Bernard L. Madoff Investments Securities LLC (BLMIS) (« le Trustee ») d'autre part. Ces procédures visent la restitution des montants reçus des fonds Fairfield pour le compte de nos clients. Ces procédures sont toujours en cours.

Depuis le début de ces procédures, la Banque estime que ces prétentions sont infondées mais que le risque est impossible à quantifier. Dès lors, aucune provision n'a été constituée au 31 décembre 2020.

### **Evénements postérieurs à la date de clôture**

Il n'y a pas d'événement postérieur à la date de clôture de l'exercice pouvant avoir un impact sur les états financiers au 31 décembre 2020.

# 1. Informations relatives au bilan

## 1.1 Répartition des opérations de financement de titres (actifs et passifs)

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
Valeur comptable des créances résultant de dépôts de fonds consécutifs à des opérations d'emprunt de titres et de prise en pension	0	0
Valeur comptable des engagements résultant de dépôts de fonds consécutifs à des opérations de prêt de titres et de mise en pension	0	0
Valeur des titres détenus pour propre compte qui ont été prêtés ou fournis en qualité de sûretés dans le cadre d'opération de prêt ou d'emprunt de titres ainsi que transférés lors d'opérations de mise en pension	10'097	22'308
- dont ceux pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	10'097	22'308
La juste valeur des titres reçus comme sûretés dans le cadre du prêt de titres ainsi que de ceux reçus dans le cadre de l'emprunt de titres et lors de prises en pension, pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	10'602	21'626
- dont titres remis à un tiers en garantie	0	0
- dont titres aliénés	0	0

## 1.2 Présentation des couvertures des créances et des opérations hors bilan ainsi que des créances compromises

	Nature des couvertures		Total	
	Autres couvertures	Sans couverture		
	En milliers CHF	En milliers CHF		En milliers CHF
<b>Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)</b>				
Créances sur la clientèle	4'630'530	66'996	4'697'526	
<b>Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)</b>	<b>Exercice de référence</b>	<b>4'630'530</b>	<b>66'996</b>	<b>4'697'526</b>
	Exercice précédent	5'018'197	20'569	5'038'766
<b>Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)</b>	<b>Exercice de référence</b>	<b>4'630'530</b>	<b>66'974</b>	<b>4'697'504</b>
	Exercice précédent	5'018'197	20'569	5'038'766
<b>Hors bilan</b>				
Engagements conditionnels	257'051	70'772	327'823	
Engagements irrévocables	1'075'657	43'454	1'119'111	
<b>Total du hors bilan</b>	<b>Exercice de référence</b>	<b>1'332'708</b>	<b>114'226</b>	<b>1'446'934</b>
	Exercice précédent	1'252'797	95'969	1'348'766
<hr/>				
	<b>Montant brut</b>	<b>Valeur estimée de réalisation des sûretés</b>	<b>Montant net</b>	<b>Corrections de valeur individuelles</b>
		En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Créances compromises</b>	<b>Exercice de référence</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
	Exercice précédent	0	0	0

### 1.3 Répartition des opérations de négoce et des autres instruments financiers évalués à la juste valeur (actifs et passifs)

	<b>Exercice de référence</b>	<b>Exercice précédent</b>
	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>ACTIFS</b>		
<b>Autres instruments financiers évalués à la juste valeur</b>		
Titres de créance	86'371	159'467
Titres de participation	602'339	414'367
Produits structurés	29'932	37'409
<b>Total des autres instruments évalués à la juste valeur</b>	<b>718'642</b>	<b>611'243</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>718'642</b>	<b>611'243</b>
- dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	0	0
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	0	2'467
<b>ENGAGEMENTS</b>		
<b>Autres instruments financiers évalués à la juste valeur</b>		
Certificats	783'140	654'701
<b>Total des engagements</b>	<b>783'140</b>	<b>654'701</b>
- dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	0	0

## 1.4 Présentation des instruments financiers dérivés (actifs et passifs)

	Instruments de négoce			Instruments de couverture			
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Volumes des contrats	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Volumes des contrats	
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	
<b>Instruments de taux</b>							
Swaps	1'853	1'853	175'020	332	866	267'979	
Futures							
Options (OTC)	123	123	38'258				
<b>Devises/Métaux précieux</b>							
Contrats à terme	453'967	438'663	47'982'657	13'348	2'380	394'202	
Swaps combinés d'intérêt et de devises	44'231	82'339	5'901'190				
Options (OTC)	61'087	55'781	3'304'297				
<b>Titres de participation/Indices</b>							
Futures			23'502				
Options (OTC)	268	268	9'890				
Options (exchange traded)	1'679	102	40'627				
<b>Dérivés de crédit</b>							
Credit default swap							
<hr/>							
	<b>Exercice de référence</b>	<b>563'208</b>	<b>579'129</b>	<b>57'475'441</b>	<b>13'680</b>	<b>3'246</b>	<b>662'181</b>
<b>Total avant prise en compte des contrats de netting</b>	<i>- dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation</i>	561'529	579'027	-	13'680	3'246	-
	Exercice précédent	342'336	338'832	46'147'254	7'676	1'991	638'465
	<i>- dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation</i>	332'486	333'604	-	7'676	1'991	-
<hr/>							
		<b>Valeurs de remplacement positives (cumulées)</b>			<b>Valeurs de remplacement négatives (cumulées)</b>		
		En milliers CHF			En milliers CHF		
<b>Total après prise en compte des contrats de netting</b>	<b>Exercice de référence</b>	<b>154'152</b>			<b>154'254</b>		
	Exercice précédent	145'226			150'922		
<hr/>							
		<b>Répartition selon les contreparties :</b>					
		<b>Centrales de compensation</b>	<b>Banques et maisons de titres</b>	<b>Autres clients</b>			
		En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF			
<b>Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting)</b>		<b>1'582</b>	<b>49'083</b>	<b>103'487</b>			

## 1.5 Répartition des immobilisations financières

	Exercice de référence		Exercice précédent	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
Titres de créance	3'666'753	3'725'521	2'929'271	2'959'117
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	3'666'753	3'725'521	2'929'271	2'959'117
- dont destinés à la revente	0	0	0	0
Titres de participation	6'019	6'779	3'580	3'740
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>3'672'772</b>	<b>3'732'300</b>	<b>2'932'851</b>	<b>2'962'857</b>
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	2'324'209	-	1'526'379	-

### Répartition des contreparties selon l'échelle de notation de Standard & Poor's

	De AAA à AA-	De A+ à A-	De BBB+ à BBB-	De BB+ à B-	Inférieur à B-	Sans notation
Titres de créance à la valeur comptable	3'560'306	106'447	0	0	0	0

Le Groupe utilise les notations des 3 agences de rating Standard & Poor's, Moody's et Fitch. Lorsque chacune des agences externes fournit une notation à l'instrument, la médiane est retenue et lorsqu'il n'en existe que deux, le Groupe utilise la plus conservatrice. En l'absence d'une notation spécifique à l'instrument, le Groupe recourt à la notation Standard & Poor's à long terme de l'émetteur.

## 1.6 Présentation des participations non consolidées

	Valeur d'acqui- sition	Corrections de valeur cumulées et adaptations de valeur (mise en équivalence)	Valeur comptable à la fin de l'année précédente	Reclassifi- cations	Investis- sements	Année de référence Désinvestis- sements (y c. effet de change)	Corrections de valeur	Adapta- tions de valeur en cas de mise en équi- valence	Valeur comptable à la fin de l'année de référence	Valeur de marché
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Participations non consolidées</b>										
Autres participations										
- sans valeur boursière	6'296	(389)	5'907	0	1'783	(23)	(258)	0	7'409	-
<b>Total des participation</b>	<b>6'296</b>	<b>(389)</b>	<b>5'907</b>	<b>0</b>	<b>1'783</b>	<b>(23)</b>	<b>(258)</b>	<b>0</b>	<b>7'409</b>	<b>0</b>



## 1.7 Indication des entreprises dans lesquelles le Groupe détient une participation permanente significative, directe ou indirecte (1/2)

Raison sociale	Siège	Activité	Capital social	% de participation/voix		% de Détention directe/indirecte		
				31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	
<b>Participations consolidées par intégration globale</b>								
LO Holding SA	Genève	Société holding	CHF	34'110'000	100	100	directe	directe
Banque Lombard Odier & Cie SA	Genève	Banque	CHF	100'000'000	100	100	indirecte	indirecte
Laspère SA	Genève	Société fiduciaire	CHF	250'000	100	100	indirecte	indirecte
LO Patrimonia SA	Genève	Société fiduciaire	CHF	1'000'000	100	100	indirecte	indirecte
LO IP SA	Genève	Société de services	CHF	700'000	100	100	indirecte	indirecte
Lodati SA	Genève	Société de services	CHF	300'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA	Genève	Société de conseil	CHF	26'000'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited	Londres	Société de conseil	GBP	20'000'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier (Europe) S.A.	Luxembourg	Banque	EUR	40'000'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.	Luxembourg	Sté de distribution de FP	EUR	2'810'205	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Investment Managers Private Equity SARL	Luxembourg	Sté de distribution de FP	EUR	12'500	100	100	indirecte	indirecte
LOIM PE Capital	Luxembourg	Sté de distribution de FP	EUR	12'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier T&O Services (Europe) S.A.	Luxembourg	Services IT et bancaires	EUR	5'000'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Gestión (España), SGIIC, S.A.	Madrid	Gestion de portefeuilles	EUR	1'188'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier & Cie (Gibraltar) Limited	Gibraltar	Banque	CHF	2'260'000	100	100	indirecte	indirecte
LO Delta explorer GP Limited	Jersey	Sté de distribution de FP	CHF	100'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier (Jersey) Limited	Jersey	Sté de distribution de FP	CHF	500'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Infrastructure fund GP Limited	Jersey	Sté de distribution de FP	CHF	100'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier (Hong Kong) Limited	Hong Kong	Conseil en placements	HKD	805'000'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier (Singapore) Ltd.	Singapour	Banque	CHF	42'647'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Trust (Japan) Limited	Tokyo	Gestion de portefeuilles	JPY	300'000'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Asset Management (USA) Corp.	New York	Société de conseil	USD	2'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier (Panama) Inc.	Panama City	Société de conseil	USD	500'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier (Uruguay) S.A.	Montevideo	Société de conseil	USD	103'986	100	100	indirecte	indirecte
Bershield Insurance Limited	Bermudes	Société d'assurances	CHF	216'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Trust (Bermuda) Limited	Bermudes	Trust company	CHF	1'350'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited	Nassau	Banque	CHF	4'000'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier (Brasil) Consultoria de Valores Mobiliários Ltda.	Sao Paulo	Société de conseil	USD	789'477	100	0	indirecte	-

## 1.7 Indication des entreprises dans lesquelles le Groupe détient une participation permanente significative, directe ou indirecte (2/2)

Raison sociale	Siège	Activité	Capital social	% de participation/voix	% de Détection		Détection	
					partici- pation/ voix	partici- pation/ voix	directe/ indirecte	directe/ indirecte
				31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	
<b>Participations non consolidées</b>								
Lombard Odier Services Inc.	Montréal	Société de services	CAD	5'749'244	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Valeurs mobilières (Canada) Inc.	Montréal	Courtiers en val. mobilières	CAD	2'400'000	100	100	indirecte	indirecte
Lombard Odier Transatlantic Limited	Montréal	Courtiers en val. mobilières	USD	719'969	100	100	indirecte	indirecte
Parkgest Holding SA	Genève	Société holding	CHF	4'750'000	7	7	indirecte	indirecte
SIX Group AG	Zurich	Services financiers	CHF	19'521'905	2	2	indirecte	indirecte
Taurus Group SA	Genève	Services financiers	CHF	168'967	3	0	indirecte	-

Le Groupe ne détient aucune position significative en titres de participation dans des entreprises enregistrées dans ses immobilisations financières. (2019: néant).

D'autre part, il n'y a pas d'engagement portant sur la reprise d'autres quotes-parts ou sur des cessions (2019 : néant).

## 1.8 Présentation des immobilisations corporelles

	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable à la fin de l'exercice précédent	Reclassifications	Exercice de référence			Valeur comptable à la fin de l'exercice de référence
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF		Investissements	Désinvestissements (y c. effet de change)	Amortissements	En milliers CHF
Immeubles à l'usage du Groupe	146'488	(13'700)	132'788	0	46'817	(63)	(1'790)	177'752
Autres immeubles	15'796	(14'914)	882	0	0	(59)	(209)	614
Logiciels	12'984	(11'482)	1'502	0	2'911	0	(3'710)	703
Autres immobilisations corporelles	74'564	(70'082)	4'482	0	713	(59)	(1'770)	3'366
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>249'832</b>	<b>(110'178)</b>	<b>139'654</b>	<b>0</b>	<b>50'441</b>	<b>(181)</b>	<b>(7'479)</b>	<b>182'435</b>

### Leasing opérationnel

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Engagements de leasing non inscrits au bilan</b>		
Echéant dans les 12 mois	32'523	31'767
Echéant dans un intervalle compris entre 12 mois et 5 ans	89'336	85'886
Echéant à plus de 5 ans	32'563	28'030
<b>Total des engagements de leasing non inscrits au bilan</b>	<b>154'422</b>	<b>145'683</b>
- dont résiliables à 12 mois	2'486	2'580

## 1.9 Répartition des autres actifs et autres passifs

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Autres actifs</b>		
Montant activé relatif aux réserves de contribution de l'employeur	54'540	102'546
Comptes de règlement	8'841	9'073
Coupons	1'514	137
Impôts indirects	4'335	9'009
Compte de compensation	67	23
Actifs divers	18'721	25'224
<b>Total autres actifs</b>	<b>88'018</b>	<b>146'012</b>
<b>Autres passifs</b>		
Comptes de règlement	65'125	47'762
Coupons	218	895
Impôts indirects	26'418	25'679
Compte de compensation	10'366	5'305
Passifs divers	22'441	14'545
<b>Total autres passifs</b>	<b>124'568</b>	<b>94'186</b>

### 1.10 Indication des actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements ainsi que des actifs qui font l'objet d'une réserve de propriété

	Exercice de référence		Exercice précédent	
	Montant ou valeur comptable du gage	Engagements effectifs	Montant ou valeur comptable du gage	Engagements effectifs
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Actifs nantis/mis en gage</b>				
Créances sur les banques	59'089	59'089	3'478	3'478
Créances sur la clientèle	49'769	49'769	33'027	33'027
Immobilisations financières	323'952	323'952	387'102	387'102

### 1.11 Indication des engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle ainsi que du nombre et du type des instruments de capitaux propres du Groupe détenus par ces institutions

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	48'990	56'161
<b>Total des engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle</b>	<b>48'990</b>	<b>56'161</b>

## 1.12 Indications relatives à la situation économique des propres institutions de prévoyances (1/2)

Réserves de contributions de l'employeur (RCE)	Valeur nominale à la fin de l'exercice de référence	Renonciation d'utilisation à la fin de l'exercice de référence	Montant net à la fin de l'exercice de référence	Montant net à la fin de l'exercice précédent	Influence de la RCE sur les charges de personnel	
					Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
Institution de prévoyance patronale :						
Fondation patronale du groupe						
Lombard Odier	54'540	0	54'540	102'546	0	0

Présentation de l'avantage/engagement économique et des charges de prévoyance	Excédent/insuffisance de couverture à la fin de l'exercice de référence	Part économique du Groupe	Modification de la part économique par rapport à l'exercice précédent (avantage/engagement économique)	Cotisations payées pour l'exercice de référence	Charges de prévoyance dans les charges de personnel	
					Exercice de référence	Exercice précédent
	En %	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
Institutions de prévoyance avec excédent de couverture :						
Fondation de prévoyance du groupe Lombard Odier						
	12.0%	0	0	537	25'925	26'179
Institutions de prévoyance sans excédent ni insuffisance de couverture :						
Fondation complémentaire de prévoyance du groupe Lombard Odier						
	-	0	0	192	14'338	9'779

Les organes du Groupe considèrent que les éventuels excédents de couverture seraient utilisés au profit des assurés et qu'il n'en résulterait dès lors aucun avantage économique pour le Groupe. Au 31 décembre 2020, il n'y a ni avantage ni engagement économique à porter au bilan et au compte de résultat du Groupe.

Les organes de l'institution de prévoyance estiment, sur la base d'états financiers non révisés, que le degré de couverture au 31 décembre 2020 sera de 112,0% pour la Fondation de prévoyance. La Fondation complémentaire offre, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018 des stratégies d'investissement dont la performance est intégralement supportée par les assurés, sans garantie de capital. Par conséquent, la Fondation ne développe aucun engagement vis-à-vis du capital épargne des assurés, impliquant un taux de couverture systématique de 100% sur tous les exercices à venir.

## 1.12 Indications relatives à la situation économique des propres institutions de prévoyances (2/2)

### Institutions de prévoyance

#### Fondation de prévoyance du groupe Lombard Odier

L'affiliation à la Fondation de prévoyance du groupe Lombard Odier est obligatoire pour tout le personnel dont l'activité est en Suisse (Art. 5 du règlement), in extenso avec un contrat suisse. La Fondation a pour but de prémunir les employés des sociétés affiliées contre les conséquences économiques résultant de la vieillesse, de l'invalidité et du décès ; elle est inscrite au Registre de la prévoyance professionnelle auprès de l'Autorité de surveillance du Canton de Genève, en application de l'article 48 LPP. Par cette inscription, elle s'oblige à satisfaire aux exigences de la LPP. Les cotisations réglementaires varient entre 7% et 32% réparties entre les assurés et l'employeur, en fonction de l'âge et du niveau de cotisation choisi (Art 51). Une retraite anticipée est possible pour chaque assurée entre 58 ans et 65 ans, selon les dispositions légales et réglementaires.

#### Fondation complémentaire de prévoyance du groupe Lombard Odier

La Fondation complémentaire a pour but de prémunir les cadres et employés affiliés contre les conséquences économiques résultant de la vieillesse, de l'invalidité et du décès, en complétant les prestations qu'ils reçoivent de la Fondation de prévoyance du groupe Lombard Odier. L'assuré peut choisir son taux de cotisation entre deux options, sans incidence sur la cotisation de l'employeur. Ces cotisations s'appliquent sur la rémunération variable uniquement. Une retraite anticipée est possible pour chaque assuré entre 58 ans et 65 ans, selon les dispositions légales et réglementaires. La prestation est uniquement sous forme de capital. Cette fondation n'offre pas de garantie de capital.

## 1.13 Présentation des produits structurés émis

Risque sous-jacent ("underlying risk") du dérivé incorporé	Valeur comptable				Total
	Evaluation globale		Evaluation séparée		
	Comptabilisation dans les opérations de négoce	Comptabilisation dans les autres instruments financiers évalués à la juste valeur	Valeur de l'instrument de base	Valeur du dérivé	
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	
Titres de participation : Avec reconnaissance de dette propre	-	697'998	0	0	697'998
Instruments de taux : Avec reconnaissance de dette propre	-	85'142	0	0	85'142
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>783'140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>783'140</b>

## 1.14 Présentation des corrections de valeur, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux ainsi que de leurs variations durant l'exercice de référence

	Etat à la fin de l'exercice précédent	Utilisations conformes à leur but	Différences de change	Modifications du périmètre	Intérêts en souffrance, recouvrements	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolutions au profit du compte de résultat	Etat à la fin de l'exercice de référence
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
Provisions pour impôts latents	91'544	0	0	0	-	7'399	(6'716)	92'227
Provisions pour les autres risques d'exploitation	12'240	(2'269)	0	0	0	3'971	(972)	12'970
Autres provisions	648	(316)	(3)	0	0	0	(178)	151
<b>Total des provisions</b>	<b>104'432</b>	<b>(2'585)</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11'370</b>	<b>(7'866)</b>	<b>105'348</b>
<b>Réserves pour risques bancaires généraux</b>	<b>330'327</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>93'341</b>	<b>0</b>	<b>423'668</b>
Corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises	0	(69)	0	0	0	91	0	22
<b>Total des corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays</b>	<b>0</b>	<b>(69)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>22</b>

Les provisions pour les autres risques d'exploitation sont destinées à couvrir divers risques liés à des litiges, y compris les frais juridiques y afférents.

## 1.15 Indication des créances et engagements envers les parties liées

	Exercice de référence		Exercice précédent	
	Créances	Engagements	Créances	Engagements
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
Participants qualifiés	306	485'879	206	465'658
Affaires d'organes	2'255	9'837	2'266	12'097

Les opérations du bilan et hors bilan avec les parties liées ont été conclues à des conditions conformes au marché.



## 1.16 Indications relatives aux propres parts du capital et à la composition du capital propre

Au cours de la période de référence, le Groupe et ses filiales n'ont pas détenu de propres titres de participation et n'ont pas pris d'engagements conditionnels de cession ou d'acquisition de propres titres de participation.

### Indications relatives aux transactions avec les participants en cette qualité exprimés

Dans le cadre des activités normales, le Groupe est amené à effectuer des transactions avec des participants. Celles-ci comprennent notamment des avances, des dépôts et des transactions sur instruments financiers (opérations sur devises, sur titres, etc.). Toutes les transactions se font aux conditions qui prévalent sur le marché lors de leur initiation.

## 1.17 Présentation de la structure des échéances des instruments financiers

	A vue	Résiliable	Durée d'échéance résiduelle				Total
			dans les 3 mois	entre 3 et 12 mois	entre 12 mois et 5 ans	au-delà de 5 ans	
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Actifs/instruments financiers</b>							
Liquidités	8'905'019	-	-	-	-	-	8'905'019
Créances sur les banques	851'860	0	0	0	0	0	851'860
Créances sur la clientèle	269'622	229'355	2'554'803	1'492'782	150'942	0	4'697'504
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	575'035	-	-	-	-	-	575'035
Autres instruments financiers							
évalués à la juste valeur	718'642	-	-	-	-	-	718'642
Immobilisations financières	6'019	0	343'634	330'093	2'526'177	466'849	3'672'772
<b>Total de l'exercice de référence</b>	<b>11'326'197</b>	<b>229'355</b>	<b>2'898'437</b>	<b>1'822'875</b>	<b>2'677'119</b>	<b>466'849</b>	<b>19'420'832</b>
Total de l'exercice précédent	9'951'640	224'849	2'630'143	1'898'535	1'603'881	637'763	16'946'811
<b>Capitaux étrangers</b>							
Engagements envers les banques	637'229	0	0	0	0	0	637'229
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	15'349'646	224'520	221'100	27'000	7'250	0	15'829'516
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	580'522	-	-	-	-	-	580'522
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	783'140	-	-	-	-	-	783'140
<b>Total de l'exercice de référence</b>	<b>17'350'537</b>	<b>224'520</b>	<b>221'100</b>	<b>27'000</b>	<b>7'250</b>	<b>0</b>	<b>17'830'407</b>
Total de l'exercice précédent	15'054'189	186'390	270'127	21'400	27'750	0	15'559'856

## 1.18 Présentation des actifs et passifs répartis entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile

	Exercice de référence		Exercice précédent	
	Suisse	Etranger	Suisse	Etranger
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Actifs</b>				
Liquidités	8'374'004	531'015	6'911'151	669'947
Créances sur les banques	96'698	755'162	144'153	290'032
Créances sur la clientèle	1'239'270	3'458'234	1'672'209	3'366'557
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	185'461	389'574	136'974	211'694
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	27'498	691'144	24'599	586'644
Immobilisations financières	283'414	3'389'358	279'740	2'653'111
Comptes de régularisation	79'610	136'819	87'931	103'906
Participations non consolidées	6'896	513	5'906	1
Immobilisations corporelles	178'692	3'743	136'643	3'011
Autres actifs	69'206	18'812	119'562	26'450
<b>Total des actifs</b>	<b>10'540'749</b>	<b>9'374'374</b>	<b>9'518'868</b>	<b>7'911'353</b>
<b>Passifs</b>				
Engagements envers les banques	265'493	371'736	333'756	414'548
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	4'416'865	11'412'651	4'996'115	8'821'257
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	228'893	351'629	197'625	141'854
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	371'256	411'884	380'381	274'320
Comptes de régularisation	258'809	193'122	242'999	131'870
Autres passifs	96'747	27'821	70'557	23'629
Provisions	102'042	3'306	100'205	4'227
Réserves pour risques bancaires généraux	423'668	0	330'327	0
Capital social	73'710	0	73'710	0
Réserves issues du bénéfice	722'992	0	710'813	0
Réserve de change	(25'502)	0	(21'026)	0
Bénéfice consolidé	126'328	81'673	152'001	51'053
<b>Total des passifs</b>	<b>7'061'301</b>	<b>12'853'822</b>	<b>7'567'463</b>	<b>9'862'758</b>

## 1.19 Répartition du total des actifs par pays ou par groupe de pays (principe du domicile)

	Exercice de référence		Exercice précédent	
	Montant	Part	Montant	Part
	En milliers CHF	En %	En milliers CHF	En %
Suisse	10'540'749	53	9'518'868	55
Reste de l'Europe	5'802'221	29	4'352'488	25
Amérique du Nord	1'579'353	8	1'730'031	10
Caraïbes et Amérique du Sud	740'076	4	804'488	5
Asie et Moyen Orient	1'063'576	5	853'664	5
Australie/Océanie	70'448	0	78'494	0
Afrique	118'699	1	92'188	0
<b>Total des actifs</b>	<b>19'915'123</b>	<b>100</b>	<b>17'430'221</b>	<b>100</b>

## 1.20 Répartition du total des actifs selon la solvabilité des groupes de pays (domicile du risque)

	Expositions nettes à l'étranger/ Exercice de référence		Expositions nettes à l'étranger/ Exercice précédent	
	Montant	Part	Montant	Part
	En milliers CHF	En %	En milliers CHF	En %
<b>S&amp;P</b>				
AAA	3'613'486	48	2'477'757	39
AA+ – AA-	3'168'591	42	3'051'526	48
A+ – A-	329'196	4	436'873	7
BBB+ – BBB-	211'345	3	87'950	1
BB+ – BB-	25'761	0	51'023	1
B+ – B-	8'641	0	69'511	1
CCC+ – D	36'159	0	1'518	0
Sans notation	201'163	3	201'457	3
<b>Total des actifs</b>	<b>7'594'342</b>	<b>100</b>	<b>6'377'615</b>	<b>100</b>

## 1.21 Présentation des actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes pour le groupe

	CHF	EUR	USD	Autres
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Actifs</b>				
Liquidités	8'371'383	533'058	340	238
Créances sur les banques	104'957	82'888	608'948	55'067
Créances sur la clientèle	1'133'744	1'651'596	1'300'233	611'931
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	329'394	25'489	191'018	29'134
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	47'236	14'217	579'966	77'223
Immobilisations financières	275'929	1'446'444	1'923'522	26'877
Comptes de régularisation	80'449	30'988	97'117	7'875
Participations non consolidées	6'896	1	195	317
Immobilisations corporelles	179'925	1'166	526	818
Autres actifs	64'197	9'248	5'709	8'864
<b>Total des positions portées à l'actif</b>	<b>10'594'110</b>	<b>3'795'095</b>	<b>4'707'574</b>	<b>818'344</b>
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises	17'475'190	11'714'106	21'329'489	5'709'578
<b>Total des actifs</b>	<b>28'069'300</b>	<b>15'509'201</b>	<b>26'037'063</b>	<b>6'527'922</b>
<b>Passifs</b>				
Engagements envers les banques	122'803	252'381	185'711	76'334
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	3'758'017	5'335'443	5'617'926	1'118'130
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	350'260	63'423	134'030	32'809
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	48'070	16'826	639'715	78'529
Comptes de régularisation	274'009	33'422	58'797	85'703
Autres passifs	63'475	23'410	26'592	11'091
Provisions	105'002	346	0	0
Réserves pour risques bancaires généraux	423'668	0	0	0
Capital social	73'710	0	0	0
Réserves issues du bénéfice	722'992	0	0	0
Réserve de change	(25'502)	0	0	0
Bénéfice consolidé	208'001	0	0	0
<b>Total des positions portées au passif</b>	<b>6'124'505</b>	<b>5'725'251</b>	<b>6'662'771</b>	<b>1'402'596</b>
Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises	22'195'819	9'695'942	19'232'878	5'103'724
<b>Total des passifs</b>	<b>28'320'324</b>	<b>15'421'193</b>	<b>25'895'649</b>	<b>6'506'320</b>
<b>Position nette par devise</b>	<b>(251'024)</b>	<b>88'008</b>	<b>141'414</b>	<b>21'602</b>

## 2. Informations relatives aux opérations hors bilan

### 2.1 Répartition et commentaires des créances et engagements conditionnels

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
Garanties irrévocables	327'823	343'785
<b>Total des engagements conditionnels</b>	<b>327'823</b>	<b>343'785</b>

### 2.2 Répartition des opérations fiduciaires

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
Placements fiduciaires auprès de banques tierces	7'177'289	9'698'063
Opérations fiduciaires relatives aux prêts/emprunts de titres, lorsque le Groupe agit sous son nom pour le compte de clients	1'078'527	1'001'702
<b>Total</b>	<b>8'255'816</b>	<b>10'699'765</b>

## 2.3 Répartition des avoirs administrés et présentation de leur évolution

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En millions CHF	En millions CHF
<b>Répartition des avoirs administrés</b>		
Avoirs détenus par des instruments de placements collectifs sous gestion propre	59'726	53'455
Avoirs sous mandat de gestion	60'083	54'147
Avoirs sous mandat de conseil	23'087	17'924
Autres avoirs administrés	51'084	52'101
<b>Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles)</b>	<b>193'980</b>	<b>177'627</b>
- dont prises en compte doubles	39'800	36'001
<b>Présentation de l'évolution des avoirs administrés</b>		
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) initiaux	177'627	162'041
+/- Apports nets d'argent frais/retraits nets	13'614	12'051
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	3'471	15'437
+/- Autres effets	(732)	(11'902)
<b>Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) finaux</b>	<b>193'980</b>	<b>177'627</b>

Les avoirs administrés comprennent tous les avoirs détenus ou gérés à des fins de placement. En conséquence les avoirs détenus par le Groupe dans le cadre de prestations de « global custodian » ne sont pas indiqués dans les chiffres ci-dessus.

Les intérêts, commissions et frais débités des avoirs administrés ainsi que la performance de gestion ne font pas partie des apports/retraits.

Les autres effets incluent des reclassifications de compte ainsi que des désinvestissements liés aux cessions d'activité de gestion de fortune.

### 3. Informations relatives au compte de résultat

#### 3.1 Répartition du résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Répartition selon les secteurs d'activités</b>		
Activité de négoce pour propre compte	49'387	9'297
Exécution pour le compte de la clientèle	95'339	77'471
<b>Total du résultat des opérations de négoce</b>	<b>144'726</b>	<b>86'768</b>

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Résultat provenant de l'utilisation de l'option de la juste valeur</b>		
Résultat de négoce provenant des :		
- devises	105'027	82'040
- titres de participation	33'682	1'425
- métaux précieux	6'017	3'303
<b>Total du résultat de négoce</b>	<b>144'726</b>	<b>86'768</b>
- dont provenant de l'option de la juste valeur	1'325	583
- dont provenant de l'option de la juste valeur sur les actifs	1'325	583

#### 3.2 Produit du refinancement des positions de négoce ainsi que des intérêts négatifs

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
<b>Intérêts négatifs concernant les opérations actives</b>		
Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes)	(48'631)	(45'801)
<b>Intérêts négatifs concernant les opérations passives</b>		
Charges d'intérêts payées	(8'289)	(12'839)
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts)	31'758	24'181
Solde positif reporté dans le produit des intérêts et des escomptes	(23'469)	(11'342)
<i>Total des charges d'intérêts</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

### 3.3 Répartition des charges du personnel

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
Appointements	691'044	600'052
Prestations sociales	118'873	109'319
Autres charges du personnel	15'956	18'268
<b>Total</b>	<b>825'873</b>	<b>727'639</b>

Le système de rémunération, comprend un programme de paiements différés de la compensation variable jusqu'à une durée de 5 ans, applicable en fonction du montant de la part variable du salaire et ceci dans le but de fidéliser les collaborateurs. Pour l'exercice 2020, le montant des paiements différés s'élève à CHF 75,7 millions (2019: CHF 31,6 millions).

### 3.4 Répartition des autres charges d'exploitation

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
Coût des locaux	44'861	47'199
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication	42'753	35'723
Informations financières	28'002	28'493
Frais de voyage et de représentation	6'978	22'285
Honoraires professionnels	20'825	25'169
Honoraires de la société d'audit	3'742	3'987
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	2'724	2'865
- dont pour d'autres prestations de service	1'018	1'122
Taxes et impôts indirects	12'970	13'432
Frais de bureau, de télécommunication et primes d'assurance	17'944	18'054
Dépenses de communication et sponsoring	25'169	28'526
Autres charges d'exploitation	4'017	3'444
<b>Total</b>	<b>207'261</b>	<b>226'312</b>



### 3.5 Commentaires des pertes significatives, des produits et charges extraordinaires ainsi que des dissolutions significatives de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et de corrections de valeurs et provisions libérées

En 2019, les produits extraordinaires comprennent notamment les gains sur cessions d'activité de gestion de fortune.

### 3.6 Présentation du résultat opérationnel réparti entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation

	Exercice de référence		Exercice précédent	
	Suisse	Etranger	Suisse	Etranger
	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF	En milliers CHF
Résultat des opérations d'intérêts	87'901	11'694	105'429	12'739
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	741'897	414'908	688'604	312'514
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	133'074	11'652	77'141	9'627
Autres résultats ordinaires	2'843	882	10'004	877
<b>Total des produits</b>	<b>965'715</b>	<b>439'136</b>	<b>881'178</b>	<b>335'757</b>
Charges de personnel	(532'705)	(293'168)	(497'307)	(230'332)
Autres charges d'exploitation	(156'670)	(50'591)	(161'503)	(64'809)
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>(689'375)</b>	<b>(343'759)</b>	<b>(658'810)</b>	<b>(295'141)</b>
Corrections de valeur sur participations et amortissements sur immobilisations	(6'111)	(1'626)	(4'169)	(1'663)
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(8'388)	(872)	(2'785)	(1'891)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>261'841</b>	<b>92'879</b>	<b>215'414</b>	<b>37'062</b>

### 3.7 Présentation des impôts courants et latents, avec indication du taux d'imposition

	Exercice de référence	Exercice précédent
	En milliers CHF	En milliers CHF
Constitution de provision pour impôts différés	7'399	6'846
Dissolution de provision pour impôts différés	(6'716)	(60'602)
Charges pour impôts courants	53'876	54'364
<b>Total des impôts</b>	<b>54'559</b>	<b>608</b>

Taux d'imposition moyen sur la base du résultat avant impôts 20,8% 25,8%

Le taux présenté pour l'exercice 2019 est corrigé de l'impact sur la provision pour impôts différés résultant de la mise en œuvre de la réforme de la fiscalité des entreprises (RFFA) acceptée dans le canton de Genève le 19 mai 2019.

L'impact de l'utilisation des pertes reportées non utilisées antérieurement, sur le montant total des impôts de l'exercice courant, s'élève à CHF 7,2 millions (2019 : CHF 2,4 millions).

# Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée générale de Compagnie Lombard Odier SCmA, 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 Compagnie Lombard Odier SCmA, comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie, l'état des capitaux propres et les annexes (pages 18 à 50) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

### Responsabilité de l'Administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux prescriptions comptables pour les banques et aux dispositions légales, incombe à l'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, l'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. 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 consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

### Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les prescriptions comptables pour les banques et sont conformes à la loi suisse.

---

*PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, 1211 Genève 2  
Téléphone : +41 58 792 91 00, télécopie : +41 58 792 91 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)*

PricewaterhouseCoopers SA est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres.


## 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 de l'Administration.

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

PricewaterhouseCoopers SA



Beresford Caloia  
Expert-réviseur  
Réviseur responsable

Genève, le 15 avril 2021



Marie-Eve Fortier  
Expert-réviseur

# Présence internationale

## Suisse

### Genève

Banque Lombard Odier & Cie SA<sup>1</sup>

T +41 (0)22 709 21 11 · geneve@lombardodier.com

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

T +41 (0)22 793 06 87

loim-client-servicing@lombardodier.com

*Société de direction régulée par la FINMA.*

LO Patrimonia SA

T +41 (0)22 320 42 74 · lopatrimonia@lombardodier.com

*Société soumise à la surveillance et régulée par la FINMA.*

### Fribourg

Banque Lombard Odier & Cie SA · Bureau de Fribourg<sup>1</sup>

T +41 (0)26 347 55 55 · fribourg@lombardodier.com

### Lausanne

Banque Lombard Odier & Cie SA<sup>1</sup>

T +41 (0)21 321 18 18 · lausanne@lombardodier.com

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

T +41 (0)21 321 17 60

loim-client-servicing@lombardodier.com

### Vevey

Banque Lombard Odier & Cie SA · Agence de Vevey<sup>1</sup>

T +41 (0)21 923 30 11 · vevey@lombardodier.com

### Zurich

Banque Lombard Odier & Cie SA<sup>1</sup>

T +41 (0)44 214 11 11 · zurich@lombardodier.com

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

T +41 (0)44 214 13 13

loim-client-servicing@lombardodier.com

<sup>1</sup> Banque privée et maison de titres soumise à la réglementation de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

<sup>2</sup> Succursale de Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (siège social: 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg), société soumise à la réglementation et à la surveillance de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg.

<sup>3</sup> Succursale de Lombard Odier (Europe) S.A., un établissement de crédit basé au Luxembourg agréé et sous la surveillance de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg.

## Europe

### Luxembourg

Lombard Odier (Europe) S.A.

T +352 2778 50 00 · luxembourg@lombardodier.com

*Etablissement de crédit agréé et sous la surveillance de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg.*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

T +352 2778 10 00 · luxembourg-funds@lombardodier.com

*Société de gestion supervisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg.*

Lombard Odier T&O Services (Europe) S.A.

T +352 2778 20 00

*Etablissement agréé et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg.*

### Allemagne

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. - German Branch<sup>2</sup>

T +49 69 71048 8400 · frankfurt@lombardodier.com

*Inscrite au registre du commerce de Francfort, HRB 114261.*

### Belgique

Lombard Odier (Europe) S.A. Luxembourg ·

Succursale de Belgique<sup>3</sup>

T +32 2 543 08 30 · brussels@lombardodier.com

*Un établissement de crédit en Belgique soumis à la surveillance de la Banque nationale de Belgique (BNB) et par l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA).*

### Espagne

Lombard Odier (Europe) S.A. · Sucursal en España<sup>3</sup>

T +34 91 790 29 00 · madrid@lombardodier.com

*Etablissement de crédit supervisé en Espagne par Banco de España et la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Inscrite au registre du commerce de Madrid, tome 31152, livre 0, feuillet 1, section 8, page M560642. CIF W0183168D. Registre de la CNVM Banco de España 1547.*

Lombard Odier Gestión (España), S.G.I.I.C., S.A.U.

T +34 91 790 29 43 · madrid@lombardodier.com

*Société de gestion soumise à la surveillance de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Inscrite au registre du commerce de Madrid, tome 27475, feuillet 183, section 4, page M495135. CIF A85921898. Registre de la CNMV 231.*

### France

Lombard Odier (Europe) S.A. · Succursale en France<sup>3</sup>

T +33 (0)1 4926 46 00 · paris@lombardodier.com

*Etablissement de crédit dont les activités en France sont soumises à la surveillance de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) et de l'Autorité des marchés financiers (AMF) pour ses activités de services d'investissement. Autorisation d'établissement n° 23/12 - Succursale enregistrée au Luxembourg sous le n° B169 907.*

*Intermédiaire en assurance agréé par le Commissariat aux Assurances (CAA) n° 2014 CM002. L'immatriculation auprès du CAA peut être contrôlée sur [www.orias.fr](http://www.orias.fr).*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. · French Branch<sup>2</sup>

T +33 (0)1 4926 46 00

distribution.loim.fr@lombardodier.com

*Immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 844 250 563.*

### Italie

Lombard Odier (Europe) S.A. · Succursale in Italia<sup>3</sup>

T +39 02 0069 77 00 · milano-cp@lombardodier.com

*Un établissement de crédit en Italie soumis à la surveillance de la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) et la Banca d'Italia.*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. - Italian Branch<sup>2</sup>

T +39 02 3031 46 00 · milano-loim@lombardodier.com

*Inscrite au registre du commerce de Milan n° 10576650963, R.E.A. n° MI - 2542516. Inscrite au registre de la Banca d'Italia n° 23951.*

### **Pays-Bas**

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. - Dutch Branch<sup>2</sup>  
T +31 10 79 99 600 · rotterdam@lombardodier.com  
*Enregistrée auprès de l'autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).*

### **Royaume-Uni**

Lombard Odier (Europe) S.A. UK Branch<sup>3</sup>  
T +44 (0)20 3206 60 00 · london@lombardodier.com  
*La banque est réputée autorisée au Royaume-Uni par la Prudential Regulation Authority (PRA). Soumise à la réglementation par la Financial Conduct Authority (FCA) et à une réglementation limitée par la Prudential Regulation Authority. Numéro de référence d'établissement de services financiers 597896.*

*Sur demande, vous pouvez obtenir auprès de notre banque de plus amples informations sur la portée de notre autorisation et de notre réglementation par la Prudential Regulation Authority ainsi que sur la réglementation par la Financial Conduct Authority.*

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited  
T +44 (0)20 3206 60 00  
*Société d'investissement soumise à la réglementation et à la surveillance de la Financial Conduct Authority (registre de la FCA n°515393).*

### **Russie**

Bank Lombard Odier & Co Ltd  
Representative Office Moscow  
T +7 495 225 93 13 · moscow@lombardodier.com  
*Placé sous l'autorité de surveillance de la Banque centrale de la Fédération de Russie.*

## **Afrique**

### **Johannesburg**

South Africa Representative Office ·  
Bank Lombard Odier & Co Ltd  
T +27 11 775 63 59 · johannesburg@lombardodier.com  
*Prestataire de services financiers agréé sous le numéro 48505.*

## **Amériques**

### **Bahamas**

Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited  
T +1 242 302 21 00 · nassau@lombardodier.com  
*Soumise à la surveillance de la Banque centrale des Bahamas et la Securities Commission of the Bahamas.*

### **Bermudes**

Lombard Odier Trust (Bermuda) Limited  
T +1 441 292 78 17 · bermuda@lombardodier.com  
*Autorisée à exercer des activités de Trust, d'investissement et de services aux entreprises par la Bermuda Monetary Authority (BMA).*

### **Bésil**

Lombard Odier (Brasil) Consultoria de Valores Mobiliários Ltda.  
T +55 11 3050 4300 · sao.paulo.office@lombardodier.com  
*Etablissement supervisé par Comissão de Valores Mobiliários du Brésil.*

### **Etats-Unis**

Lombard Odier Asset Management (USA) Corp.  
*Fonds de placement et fonds institutionnels - Conseil en investissement uniquement*  
T +1 212 295 62 00  
*Autorisé et régulé par la Securities and Exchange Commission SEC, n° LOAM USA 801-72554.*

### **Panama**

Lombard Odier & Cie (Bahamas) Limited ·  
Representative Office in Panama  
T +507 282 85 00  
*Soumise à la surveillance de la Banque centrale des Bahamas et de la Superintendencia de Bancos de Panamá.*

Lombard Odier (Panama) Inc.

T +507 282 85 40  
*Soumise à la surveillance de la Superintendencia del Mercado de valores de Panamá. Titulaire d'une licence de conseiller en investissement. Res. SMV No.528-2013.*

### **Uruguay**

Lombard Odier (Uruguay) SA  
T +598 26 23 77 50 · montevideo@lombardodier.com  
*Etablissement supervisé par Banco Central del Uruguay.*

## **Asie-Pacifique**

### **Hong Kong**

Lombard Odier (Hong Kong) Limited  
T +852 2501 85 00 · hongkong@lombardodier.com  
*Une entité agréée dont les activités sont soumises à la réglementation et à la surveillance de la Securities and Futures Commission de Hong Kong.*

### **Japon**

Lombard Odier Trust (Japan) Limited  
T +81 (0)3 5114 17 96 · tokyo@lombardodier.com  
*Soumis à la réglementation et à la surveillance de la Financial Services Agency (FSA) du Japon. Titulaire d'une licence d'exploitation fiduciaire (FSA n° 208) et enregistré auprès du Kanto Local Finance Bureau for Financial Product Transactors (n° 470).*

### **Singapour**

Lombard Odier (Singapore) Ltd.  
T +65 6305 77 88 · singapore@lombardodier.com  
*Une banque d'affaires soumise à la réglementation et à la surveillance de la Monetary Authority de Singapour.*

## **Moyen-Orient**

### **Emirats arabes unis**

Bank Lombard Odier & Co Ltd · Abu Dhabi Global Market Branch  
T +9712 201 31 00 · abudhabi@lombardodier.com  
*Etablissement d'offres en investissement - Conseil en investissement ou en crédit - Octroi de crédits. Réglementé par l'Autorité de réglementation des services financiers de l'ADGM.*

Bank Lombard Odier & Co Ltd  
Representative Office Dubai  
T +9714 509 01 11 · dubai@lombardodier.com  
*Placé sous l'autorité de surveillance de la Banque centrale des Emirats arabes unis.*

### **Israël**

Israel Representative Office · Bank Lombard Odier & Co Ltd  
T +972 73 380 1830 · telaviv@lombardodier.com  
*Etablissement non supervisé par l'autorité de contrôle des banques dans la Banque d'Israël, mais par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers qui supervise les activités de la Banque Lombard Odier & Cie SA.*

Ce document est publié en français et en anglais.  
Il peut être téléchargé au format PDF via notre site [www.lombardodier.com](http://www.lombardodier.com).

#### **INFORMATION IMPORTANTE**

Ce rapport concerne toutes les entités du Groupe Lombard Odier. Il n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé dans une juridiction où une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite, et ne s'adresse pas aux personnes ou entités auxquelles il serait illégal d'adresser un tel rapport.

Le présent rapport ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, modifié ou utilisé à des fins publiques ou commerciales sans l'autorisation écrite et préalable de Lombard Odier.

#### **Protection des données :**

Il se peut que vous receviez cette communication parce que vous nous avez fourni vos coordonnées. Si tel est le cas, veuillez noter que nous sommes susceptibles de traiter vos données à caractère personnel à des fins de marketing direct. Si vous souhaitez vous opposer à ce traitement, veuillez vous adresser au responsable de la protection des données du Groupe : Banque Lombard Odier & Cie SA, Group Data Protection Officer, 11, Rue de la Corratierie, 1204 Genève, Suisse. E-mail: [group-dataprotection@lombardodier.com](mailto:group-dataprotection@lombardodier.com). Pour de plus amples informations sur la politique de protection des données de Lombard Odier, veuillez consulter le site [www.lombardodier.com/privacy-policy](http://www.lombardodier.com/privacy-policy).

Publication avril 2021.

© 2021 Lombard Odier – Tous droits réservés. Réf. LOG-FI-fr-012021.

