



LOMBARD ODIER
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH

**Rapport intermédiaire
au 30 juin 2023
Groupe Lombard Odier**

Table des matières

04	Communiqué de presse
07	Bilan consolidé
08	Compte de résultat consolidé
09	Annexe restreinte

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Lombard Odier publie de solides résultats semestriels 2023 : croissance continue, stabilité et investissements stratégiques

A fin juin 2023, les avoirs sous gestion de Lombard Odier s'élevaient à CHF 198 milliards, en hausse de 4 % par rapport à fin décembre 2022. Au premier semestre 2023, le Groupe a attiré de solides apports nets de fonds au sein de la Clientèle Privée et de la Gestion d'Actifs, tout en poursuivant les investissements stratégiques dans ses activités. A fin juin 2023, les actifs totaux de la clientèle du Groupe s'élevaient à CHF 308 milliards.

Stabilité des revenus opérationnels et du bénéfice net

Au premier semestre 2023, les revenus opérationnels de Lombard Odier se sont établis à CHF 704 millions, en hausse de 2 % par rapport à fin juin 2022. Le bénéfice net consolidé est resté stable à CHF 135 millions. Les effets de change négatifs ont été compensés par les solides apports nets de fonds au premier semestre et par l'impact positif des marchés haussiers.

Une maison d'investissement dotée d'un bilan et de fonds propres solides

Le bilan de Lombard Odier demeure solide, liquide et investi de manière prudente, avec CHF 15,5 milliards d'actifs totaux à fin juin 2023. Le Groupe est fortement capitalisé. Au 30 juin 2023, le ratio CET1 se chiffrait à 30 %, l'un des plus robustes du secteur. L'agence Fitch a confirmé en juillet 2023 la notation AA- du Groupe, assortie d'une perspective stable.

*« En tant que maison d'investissement dont le modèle d'affaires repose essentiellement sur la gestion des actifs de sa clientèle, Lombard Odier a continué d'attirer des apports nets de fonds au premier semestre 2023, a déclaré **Hubert Keller, Associé-gérant Senior.***

Comme par le passé, nous privilégions un modèle de croissance organique. Nous étoffons nos équipes sur les marchés clés et renforçons notre présence dans les régions qui importent le plus à notre clientèle. »

Lancement d'holistiQ Investment Partners

Lombard Odier demeure convaincue que la transition environnementale permettra de dégager des rendements supérieurs pour ses clients. Dans cette perspective, Lombard Odier Investment Managers (LOIM) a lancé en juin 2023 sa plateforme d'investissement durable holistiQ Investment Partners en partenariat avec Systemiq, leader dans le conseil aux entreprises et aux gouvernements en matière de durabilité.

Hubert Keller, Associé-gérant Senior, a commenté : « *holistiQ Investment Partners* vise à déployer des capitaux à grande échelle dans la transition vers une économie décarbonisée, respectueuse de la nature et socialement juste. Nous restons convaincus que les opportunités d'investissement dans la transition sont de plus en plus nombreuses et attrayantes. »

La stratégie Future Electrification de LOIM a également été lancée au premier semestre 2023. Elle vise à saisir les opportunités associées aux nouvelles sources de rendement dans le domaine de l'électrification, au gré de l'évolution du système énergétique mondial vers un modèle électrifié, décentralisé, propre et efficient. Le fonds a aussitôt rencontré un vif intérêt auprès des investisseurs, avec plus de USD 400 millions levés depuis son lancement en mai.

Perspectives de marché

Les incertitudes entourant la trajectoire de la croissance continueront à dominer les perspectives d'investissement au second semestre. Alors que l'inflation recule de manière convaincante dans les économies développées, les banques centrales devront maintenir des conditions financières restrictives au cours des mois à venir. Le risque principal pour les marchés financiers demeure un ralentissement de l'activité économique et des pressions inflationnistes persistantes, qui pourraient induire des taux plus élevés. La croissance faible et le maintien des taux d'intérêt à des niveaux élevés continuent de plaider en faveur des obligations de haute qualité, et nous conservons un positionnement globalement neutre à l'égard des actions et des actifs risqués plus généralement.



A propos de Lombard Odier

Lombard Odier, gestionnaire de fortune et d'actifs mondial, fait partie des leaders de l'investissement soutenable. Depuis plus de 225 ans, et tout au long de plus de 40 crises financières, le Groupe a su conjuguer innovation et prudence, afin de rester aligné sur les intérêts à long terme de ses clients privés et institutionnels. Exclusivement détenu par ses Associés-gérants, le Groupe dispose d'un bilan solide, liquide et investi de manière prudente, avec un ratio CET1 de 30 % et une notation Fitch de AA-.

Lombard Odier propose une gamme complète de services de gestion de fortune couvrant notamment la planification patrimoniale, les services de conseil et de gestion de portefeuilles et le dépôt de titres. L'offre de gestion d'actifs est assurée par Lombard Odier Investment Managers (LOIM). Le Groupe a mis au point des solutions technologiques bancaires de pointe, qui sont aussi utilisées par d'autres banques privées et institutions financières en Suisse et en Europe.

Les actifs totaux de la clientèle du Groupe s'élevaient à CHF 308 milliards au 30 juin 2023. Le Groupe, dont le siège social est implanté à Genève depuis 1796, disposait à fin juin de 26 bureaux situés dans 20 juridictions et employait 2'790 personnes.

Pour plus d'informations : www.lombardodier.com



LOMBARD ODIER
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH

Groupe Lombard Odier
Rue de la Corraterie 11
1204 Genève – Suisse
www.lombardodier.com

Andreas Kessler
Relations Médias
Tél. : +41 44 214 11 11
an.kessler@lombardodier.com

Carole Morgenthaler
Relations Médias
Tél. : +41 22 709 21 21
c.morgenthaler@lombardodier.com

Information importante

Ce communiqué de presse a été rédigé par Banque Lombard Odier & Cie SA, une banque et maison de titres soumise à la réglementation de l’Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) (ci-après « 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 document. Le présent communiqué de presse est distribué à titre purement informatif et ne saurait constituer une offre ou une recommandation d’entretenir une relation avec Lombard Odier ni de souscrire, d’acheter, de vendre ou de conserver un quelconque titre ou instrument financier.

Le présent document 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.

© 2023 Banque Lombard Odier & Cie SA – Tous droits réservés

Bilan consolidé (comptes non audités) au 30 juin 2023

	30.06.2023	31.12.2022	Variation en %
	En milliers CHF	En milliers CHF	
Actifs			
Liquidités	3'339'894	2'944'339	
Créances sur les banques	1'266'453	512'341	
Créances résultant d'opérations de financement de titres ¹	0	3'700'000	
Créances sur la clientèle	5'864'116	5'023'345	
Opérations de négoce	0	0	
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	369'792	833'196	
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	567'008	614'207	
Immobilisations financières	3'379'367	3'973'280	
Comptes de régularisation	190'583	169'675	
Participations non consolidées	13'223	10'305	
Immobilisations corporelles	419'107	371'525	
Autres actifs	40'939	46'142	
Total des actifs	15'450'482	18'198'355	-15%
Passifs			
Engagements envers les banques	1'241'512	797'592	
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	11'007'721	13'730'041	
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	353'083	850'982	
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	597'173	686'629	
Comptes de régularisation	358'561	470'745	
Autres passifs	146'598	72'876	
Provisions	94'533	96'172	
Total des fonds étrangers	13'799'181	16'705'037	-17%
Réserves pour risques bancaires généraux	523'878	497'878	
Capital social	73'710	73'710	
Réserves issues du bénéfice	960'487	717'235	
Réserve de change	(42'048)	(38'757)	
Bénéfice consolidé	135'274	243'252	
Total des fonds propres	1'651'301	1'493'318	11%
Total des passifs	15'450'482	18'198'355	-15%
Total des engagements subordonnés	48'780	50'780	
Opérations hors bilan			
Engagements conditionnels	400'372	377'827	
Engagements irrévocables	1'642'771	1'557'584	

¹ A fin 2022, comprend exclusivement des opérations de financement de titres effectuées avec la Banque Nationale Suisse.

Compte de résultat consolidé (comptes non audités) au 30 juin 2023

	30.06.2023	30.06.2022	Variation en %
	En milliers CHF	En milliers CHF	
Produit des intérêts et des escomptes	126'503	44'503	
Produit des intérêts et dividendes des immobilisations financières	17'852	15'570	
Charges d'intérêts	(19'274)	0	
Résultat brut des opérations d'intérêts	125'081	60'073	108%
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	0	0	
Résultat net des opérations d'intérêts	125'081	60'073	108%
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	544'458	592'518	
Produit des commissions sur les opérations de crédit	979	1'063	
Produit des commissions sur les autres prestations de service	66'560	72'641	
Charges de commissions	(84'294)	(96'989)	
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	527'703	569'233	-7%
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	48'639	57'682	-16%
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	13	9	
Produit des participations	2'217	1'875	
- dont autres participations non consolidées	2'217	1'875	
Résultat des immeubles	554	588	
Autres charges ordinaires	0	(4)	
Autres résultats ordinaires	2'784	2'468	13%
Total des revenus opérationnels	704'207	689'456	2%
Charges de personnel	(386'445)	(379'521)	
Autres charges d'exploitation	(137'564)	(123'761)	
Charges d'exploitation	(524'009)	(503'282)	4%
Corrections de valeur sur participations et amortissements sur immobilisations	(4'657)	(2'367)	
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(1'642)	762	
Résultat opérationnel	173'899	184'569	-6%
Produits extraordinaires	17'050	193	
Charges extraordinaires	(2)	0	
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	(26'000)	(20'000)	
Impôts	(29'673)	(28'872)	
Bénéfice consolidé	135'274	135'890	0%

Annexe restreinte au 30 juin 2023

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.

Principes de comptabilisation et d'évaluation

Les comptes consolidés du Groupe Lombard Odier 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 les comptes et à la Circulaire FINMA 2020/1 Comptabilité - banques. Ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe Lombard Odier. Le bouclage intermédiaire est basé sur les mêmes règles, principes et structure que ceux appliqués dans le cadre du bouclage annuel.

Le détail des principes d'établissement des comptes consolidés figure aux pages 22 à 25 du rapport annuel 2022.

Chiffres de l'exercice précédent

A des fins de comparaison, les chiffres comparatifs ont été ajustés pour se conformer aux changements de présentation de l'exercice courant. Certains montants ont été reclassés en 2022 entre les postes « Charges de personnel » et « Autres charges d'exploitation ».

Modification des principes comptables

Aucune modification des principes de comptabilisation n'est intervenue durant le 1^{er} semestre 2023.

Commentaires sur les facteurs qui ont influencé la situation économique du Groupe ainsi que sur les résultats extraordinaires

Ces informations sont commentées dans le communiqué de presse à la page 4 du présent rapport.

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 30 juin 2023.

Ce rapport est publié en français, en anglais et allemand.
Il peut être téléchargé au format PDF via notre site 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. Pour de plus amples informations sur la politique de protection des données de Lombard Odier, veuillez consulter le site www.lombardodier.com/privacy-policy.

Publication août 2023.

© 2023 Lombard Odier - Tous droits réservés. Réf. LOG-FI-fr-032023.



LOMBARD ODIER
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH

www.lombardodier.com