

## Contenu

L'exercice 2007 d'un coup d'oeil	4
Avant-propos	5
Rapport annuel	6
<b>Comptes annuels</b>	<b>11</b>
Bilan	12
Compte de résultat	13
Tableau de financement	14
Commentaires relatifs à l'activité et mention de l'effectif du personnel	15
Principes comptables et d'évaluation	16
Informations se rapportant au bilan	20
Informations se rapportant aux opérations hors bilan	28
Informations se rapportant au compte de résultat	28
Rapport de l'organe de révision	30
Conseil d'administration, secrétariat et organe de révision	31
Tableaux récapitulatifs de 2004 à 2007	33

## L'exercice 2007 d'un coup d'oeil

en CHF 1'000	2007	2006
Total du bilan	<b>8'579'411</b>	8'120'523
Capitaux propres (avant répartition du bénéfice)	<b>176'615</b>	170'584
Capitaux propres en % du total du bilan	<b>2.1%</b>	2.1%
Montant du sous-jacent des instruments financiers dérivés	<b>2'964'082</b>	3'382'633
Produits d'exploitation nets	<b>35'430</b>	33'689
Bénéfice brut	<b>16'341</b>	14'907
Bénéfice de l'exercice	<b>14'147</b>	12'735
Bénéfice de l'exercice en % des capitaux propres	<b>8.0%</b>	7.5%
<b>Répartition du bénéfice</b>		
Attribution aux réserves issues du bénéfices	<b>3'797</b>	4'619
Distributions	<b>10'350</b>	8'116

## Avant-propos

Mesdames, Messieurs,

En dépit d'un contexte difficile, le 12e exercice de RBA-Banque centrale SA aura été particulièrement réussi. Le bénéfice net a progressé de 12.7 mio CHF à 14.1 mio CHF. L'exercice a été marqué durant le premier semestre par notre intégration dans les structures d'organisation de RBA-Service. Notre politique de placement poursuivie systématiquement ces dernières années dans les opérations de mise en pension a fait ses preuves durant le second semestre en proie à une situation économique tendue. La gestion des liquidités de notre établissement pour les RBA-Banques s'est déroulée sans problème. Le total du bilan a légèrement augmenté, passant de 8.12 mio CHF à 8.58 mio CHF. Le montant du sous-jacent des instruments financiers dérivés a diminué.

Les structures existantes ont été affinées et adaptées durant l'exercice 2007. Un objectif important a été atteint avec le déménagement vers Gümligen au printemps 2007. Ce faisant, RBA-Holding SA et ses sociétés affiliées ont été regroupées localement sous un même toit et disposent de la même base infrastructurelle. La collaboration avec RBA-Service a ainsi pu être consolidée et des améliorations réalisées. Dans le cadre de notre processus de certification, l'audit de renouvellement a confirmé le respect des standards ISO 9001:2000.

De chaleureux remerciements reviennent à nos clients pour leur confiance et leur estime. Nous remercions également notre personnel de son précieux engagement au service de RBA-Banque centrale SA.



Rolf Zaugg  
Président du Conseil d'administration



Dr Thomas Ankenbrand  
CEO

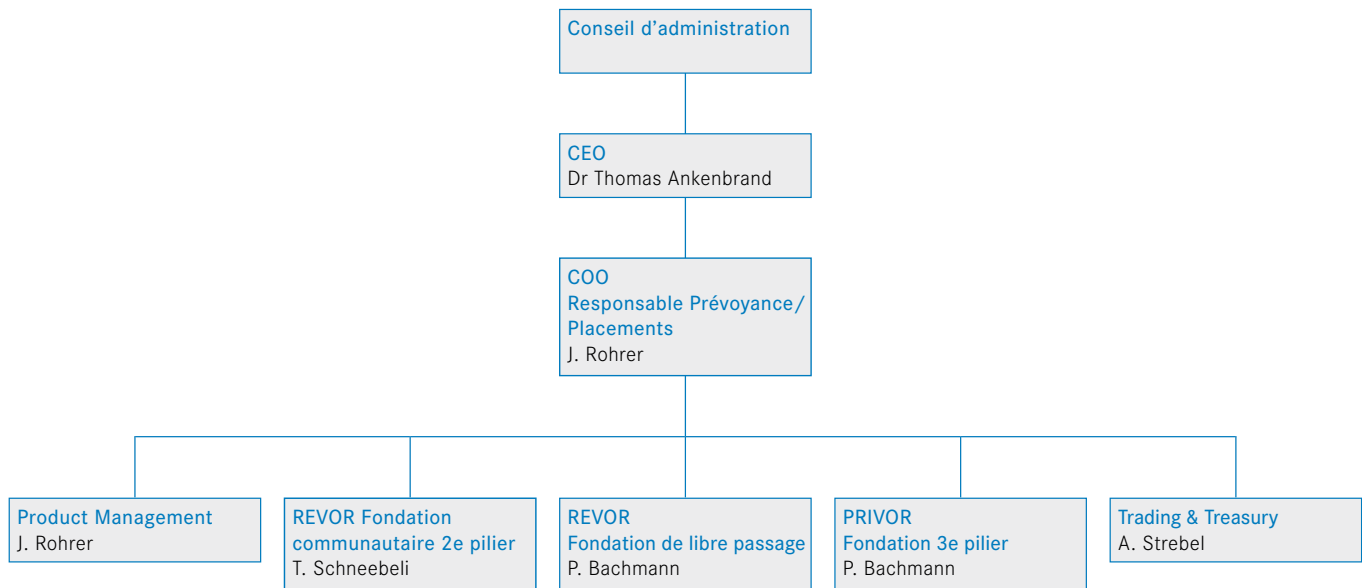
## Rapport annuel

### Evolution durant le 12<sup>ème</sup> exercice

RBA-Banque centrale SA est regroupée au sein de l'unité d'organisation Prévoyance/Placements de RBA-Service. Elle est composée des services «Trading & Treasury» et «Organisation de giro». Ces fonctions sont sans changement et comme à l'accoutumée à la disposition de nos clients.

Toutes les autres tâches ont été externalisées vers les services spécialisées ad hoc de RBA-Service. Les fondations de prévoyance proposent leurs prestations en tant que sociétés indépendantes sur le plan juridique.

L'organigramme est le suivant au 1er janvier 2008:



Nous résumons ci-après les évolutions essentielles dans le domaine des produits et des projets.

## Trading & Treasury

Ces derniers mois, la crise immobilière et hypothécaire américaine a frappé sévèrement les marchés monétaires et financiers internationaux. Il a été constaté en l'occurrence que non seulement des banques américaines, mais également de nombreux établissements bancaires d'autres continents avaient investi dans des produits subprime, l'onde de choc se propageant dès lors très rapidement vers d'autres marchés. Il en a résulté une ambiance de défiance entre les banques, ne sachant quel acteur était dans quelle mesure touché par les pertes.

De ce fait, les limites existantes dans les affaires interbancaires ont fréquemment été suspendues, voire purement et simplement radiées, les banques ne se prêtant dès lors réciproquement guère de fonds sur base fiduciaire. Les taux d'intérêt sur opérations sans couverture ont grimpé nettement en-dessus de ceux appliqués aux affaires couvertes. Le marché interbancaire du franc n'a également pas été épargné par cette augmentation des primes de risque. La Banque nationale suisse a tenté par un taux d'intérêt plus bas sur les opérations de mise en pension d'apaiser le marché monétaire suisse et ainsi de normaliser la différence de rendement entre le Libor et le taux de repo. Comme la liquidité ne peut désormais être obtenue en premier lieu que contre couverture titres correspondante sur le marché monétaire repo par la plate-forme EUREX, RBA-Banque centrale SA a étoffé une fois de plus sensiblement son engagement dans les opérations de mise en pension durant l'exercice sous revue afin de garantir la liquidité au sein du RBA-Groupe.

## Organisation de giro/Services financiers globaux

### Organisation de giro

De par sa fonction de centrale de virements, RBA-Banque centrale SA traite tous les flux de paiement avec Swiss Interbank Clearing SA. De même, les transactions LSV+ des RBA-Banques transitent par PayNet. L'an passé, plus de 400'000 demandes de recouvrement ont été livrées par les RBA-Banques. Dans un

même temps, nous avons reçu quelque 1.8 mio de demandes de paiements pour des recouvrements auprès des RBA-Banques. Le système LSV des banques introduit l'an passé a ainsi fait ses preuves.

### Services financiers globaux

Les services financiers globaux proposent différents produits dans le domaine des assurances-risque et vie. PRIVIT est l'un de ces produits. Cette assurance vie à capitalisation peut être conclue aussi bien dans la prévoyance individuelle libre (PRIVIT 3b) que dans la prévoyance individuelle liée (PRIVIT 3a). Durant l'exercice sous revue, une interface automatisée a été réalisée avec notre partenaire «La Mobilière». Cet outil permet un traitement plus rationnel de nouvelles conclusions PRIVIT.

Le compte de placement ProntoVinto permet à l'investisseur de participer à l'évolution positive du SMI et de profiter dans un même temps d'un risque limité par la protection du capital. Ce produit peut être composé individuellement pour chaque investisseur.

### Prévoyance

Dans ce secteur, RBA-Banque centrale SA propose une gamme étendue de produits couvrant les besoins de prévoyance de la clientèle bancaire. Les produits sont réalisés en accord avec la législation suisse dans le cadre de fondations et proposés au public. Un conseil de fondation forme le comité de gestion suprême. La direction opérationnelle en revanche est intégrée dans la structure RBA. Il est ainsi possible de se référer à l'infrastructure RBA en commun permettant la mise à disposition d'une offre de prestations intégrées de manière optimale.

Le secteur de la prévoyance regroupe les fondations suivantes avec leurs offres spécifiques:

- REVOR Fondation communautaire 2e pilier: réalisation de la prévoyance professionnelle selon la LPP pour les entreprises affiliées et leur personnel
- PRIVOR Fondation 3e pilier: épargne prévoyance 3a pour la clientèle des RBA-Banques
- REVOR Fondation de libre passage: gestion des avoirs de libre passage pour personnes soumises à la LPP

Le traitement des produits bancassurances n'exige pas d'organe de jure particulier et peut ainsi être réalisé directement par RBA-Banque centrale.

### Collaboration avec RBA-Service

RBA-Banque centrale SA a conclu avec RBA-Service différentes conventions sur l'utilisation de prestations. Le transfert des prestations décrites ci-après permet de prévenir des doubles emplois au sein du RBA-Groupe, et avant tout de regrouper et de gérer en commun des unités organisationnelles logistiques avec RBA-Service. C'est la raison pour laquelle Thomas Ankenbrand, en tant que

membre de la Direction de RBA-Holding SA, dirige simultanément RBA-Service et RBA-Banque centrale SA.

Les diverses prestations d'externalisation d'activités sont expliquées plus en détail ci-après.

### Solution bancaire informatique IBIS

RBA-Banque centrale utilise la plate-forme bancaire de RBA-Service, entretenue et exploitée par RTC Real-Time-Center AG. Nous disposons en l'occurrence des mêmes fonctions qu'une RBA-Banque. La prestation porte également sur le développement des applications conformément aux exigences des banques.

### Postes de travail TID

RBA-Service répond de manière centralisée de tous les équipements techniques nécessaires à nos postes de travail. Elle met à notre disposition dans ce contexte aussi bien les éléments matériels que logiciels, qu'elle entretient en permanence selon nos besoins. Ces prestations sont également à la disposition des RBA-Banques. Nous pouvons profiter ici d'un engagement opérationnel optimal des applications d'utilisateurs.

### Infrastructure

RBA-Banque centrale SA loue de RBA-Service la surface de bureaux nécessaire à la Mattenstrasse 8 à Gümligen. Dans le cadre de «Facility Services», notre société affiliée fournit d'autres prestations nécessaires à la marche correcte de l'exploitation, par exemple le service de courrier, la réception et le service de sécurité ainsi que le secrétariat et la brigade de nettoyage.

### Comptabilité

La comptabilité est tenue par le service Finance & Controlling central. Elle englobe toutes les tâches garantissant la conformité de nos livres de comptes.

### Risk Reporting

La responsabilité de gestion des risques est endossée par RBA-Banque centrale SA. Les mesures quotidiennes et mensuelles des risques sont effectuées par RBA-Service selon nos prescriptions. Les deux sociétés affiliées collaborent également étroitement dans l'élaboration technique des systèmes de rapports.

### Legal/Compliance & Quality

RBA-Service a regroupé ces tâches dans une seule unité d'organisation. RBA-Banque centrale SA se réfère aux prestations qui y sont fournies et veille que les standards requis soient mis en oeuvre et également respectés.

### Human Resources Management

Toutes les tâches relevant de la gestion des ressources humaines (HRM) sont assumées par RBA-Service. La conduite du personnel par exemple est soumise à des directives et standards homogènes. Dans toutes les questions ayant trait au personnel, nous pouvons nous fonder sur les expériences d'une gestion des ressources humaines et d'une assistance professionnelle, par exemple dans l'engagement du personnel et également lors de la promotion et du développement de l'orientation et la carrière professionnelle. L'administration des salaires, enfin, est centralisée.

### Rapport financier

Les présents comptes annuels de RBA-Banque centrale SA reflètent le premier exercice après le transfert réussi des secteurs de prestations vers RBA-Service au 30 juin 2006. Cette restructuration n'a eu que peu d'impact sur le bilan. Il en résulte en revanche des différences sensibles dans le compte de résultats. De ce fait, toute comparaison avec l'exercice précédent serait sujette à caution.

Le compte de résultats de RBA-Banque centrale SA est caractérisé par le produit des opérations d'intérêt nettement plus élevé par rapport à l'exercice précédent. Cette situation va notamment au compte de l'évolution des taux dans la plage à court terme durant le second semestre 2007. Du fait des domaines transférés, les résultats de commissions et de prestations de services reposent en dessous des chiffres de l'année précédente. Les coûts de production y afférents sont également plus bas.

L'activité commerciale de RBA-Banque centrale SA s'étend dans le cadre de la plate-forme de traitement des RBA-Banques essentiellement aux opérations bancaires suivantes:

- Opérations de bilan avec les RBA-Banques, banques tierces et clients institutionnels
- Activité d'organisation de giro à l'usage des RBA-Banques
- Traitement d'instruments financiers dérivés pour les banques et leurs clients
- Opérations de négoce en obligations de devises

RBA-Banque centrale SA assiste d'autre part RBA-Service dans le traitement de transactions. Elle fait office d'instance de traitement sous son propre nom pour les activités ci-après:

- Traitement des affaires de cartes de crédit
- Traitement des affaires de fonds
- Traitement de l'interface de services financiers globaux pour les RBA-Banques

Le Conseil d'administration de RBA-Holding AG prévoit également l'intégration juridique de RBA-Service dans RBA-Banque centrale SA aux fins d'optimisation structurelle. Un regroupement de ces deux sociétés influencera de manière déterminante le compte rendu financier. Le bilan de RBA-Banque centrale SA est élargi notamment dans le domaine des immobilisations corporelles. La plus grande modification dans le compte de résultats aura lieu dans les résultats des opérations de commissions et des prestations de services ainsi que dans les charges d'exploitation. Dans

l'ensemble, nous pouvons partir du principe que la société «fusionnée» réalisera à l'avenir également des bénéfices réguliers.

## Gestion des risques

Le changement de site vers Gümligen et la mise en oeuvre des exigences posées par Bâle II ont été deux accents principaux durant l'exercice écoulé. C'est ainsi que la centralisation géographique de nos unités d'organisation durant le premier semestre s'est déroulée sans problème, des effets de synergie pouvant être exploités par ce regroupement des RBA-Sociétés. Grâce à des voies de communication plus courtes, les préparatifs ont également été simplifiés en matière de répartition des risques et des fonds propres, dispositions qu'il convient de respecter depuis le 1er janvier 2008.

RBA-Banque centrale SA a poursuivi sans changement depuis 2007 sa politique en matière de risques. Les tâches dans le domaine comptable et le contrôle des risques sont exécutés en rapport contractuel par RBA-Service. L'action conjuguée entre les services internes Trading & Treasury et Organisation de giro ainsi que les services externes évoqués a fonctionné sans problèmes. Nous voulons à l'avenir également vouer une attention particulière à la dynamique des modifications structurelles au sein du RBA-Groupe et en dehors. Dans le sens d'une gestion du changement, il s'agira d'effectuer une appréciation étendue des risques durant l'année en cours et le cas échéant d'adapter nos processus.

Les rencontres mensuelles de l'Asset/Liability Committee ont une fois de plus fait leurs preuves en tant que plate-forme idéale d'échange ciblé d'informations et de processus décisionnel dans l'optique entrepreneuriale globale. La mesure quotidienne de l'exposition aux risques ainsi que le compte rendu sur le respect des limites, la préparation standardisée et assistée par des outils des

données de bilan et de résultat ainsi que l'analyse continue du contexte économique nous ont permis de réagir en temps opportun face aux turbulences des marchés financiers, avec dans un même temps l'application d'une stratégie circonspecte en matière de risques.

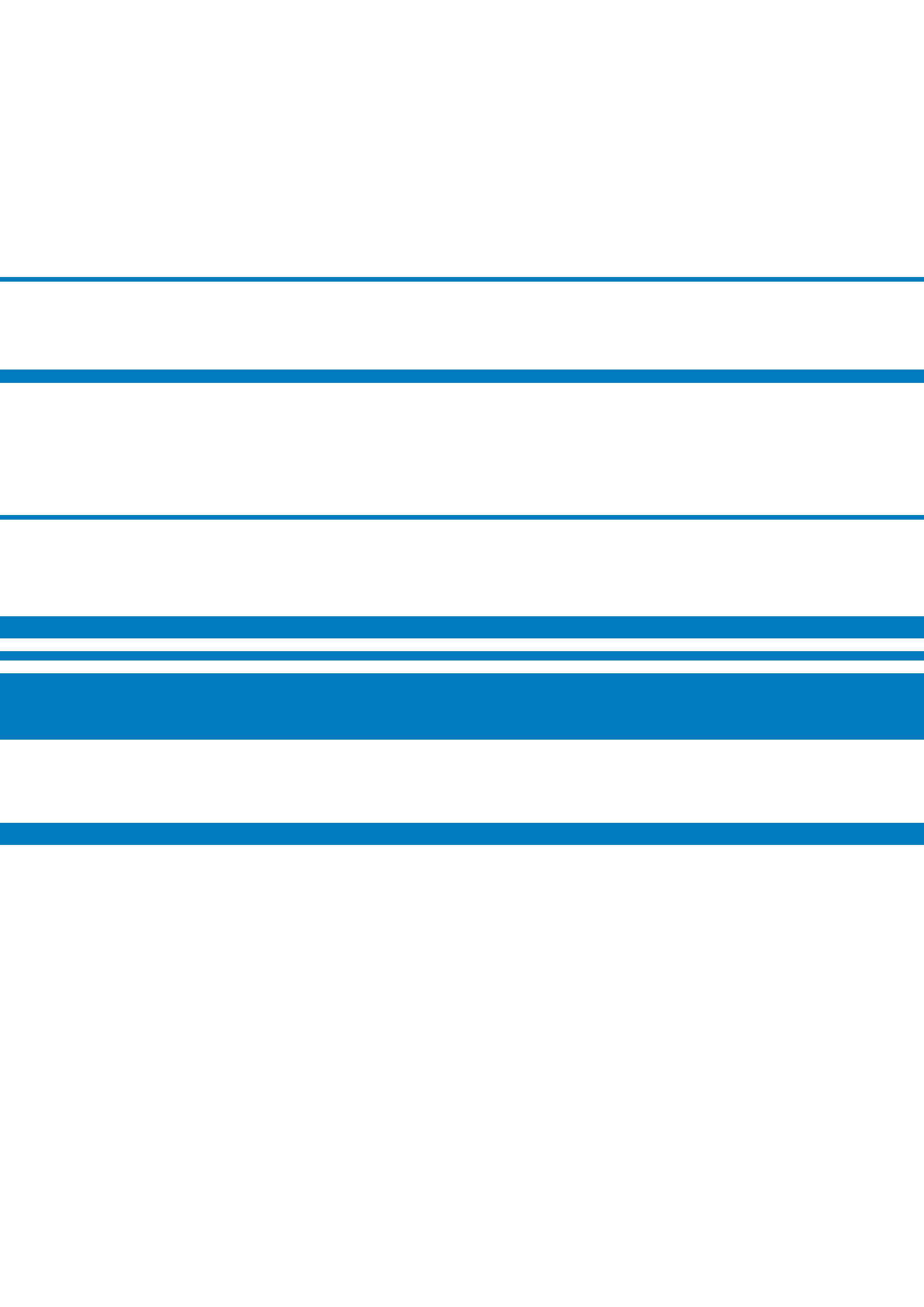
La limite de sensibilité des capitaux propres fixée par le Conseil d'administration a été respectée à tout moment; son utilisation moyenne est restée inchangée par rapport à l'exercice précédent. Ceci est d'autant plus réjouissant que la courbe des taux d'intérêt du marché a subi des fluctuations relativement importantes en 2007, rendant complexe le pilotage de la structure du bilan. Dans les nouveaux placements et réinvestissements financiers avec intention de détention jusqu'à l'échéance finale, des durées plus courtes ont été privilégiées volontairement. La concentration repose toujours sur notre appréciation de la sécurité et non pas sur une maximisation du rendement. Les opérations effectuées par le portefeuille de négoce sur des instruments de taux d'intérêts, sur actions, devises et métaux précieux ont également suivi systématiquement le principe de prudence.

RBA-Banque centrale SA a assumé une fois de plus avec succès son rôle d'organisation de virements dans le RBA-Groupe. La disponibilité de paiement a été assurée à tout moment et les exigences de réserves minimales ont été dépassées en tout temps.

## Autorité de la banque et personnel

La composition des autorités de la banque n'a pas subi de changements durant l'exercice sous revue.

Monsieur Christian Bieri a quitté la Direction au début de mai 2007.



## Comptes annuels

### Généralités

Une fois de plus, le résultat financier de RBA-Banque centrale SA aura été réjouissant. Avec 14.1 mio CHF, le bénéfice annuel se situe à 1.4 mio CHF au-dessus du chiffre comparatif de l'exercice précédent.

### Bilan

Le total du bilan a augmenté de quelque 0.5 mrd à 8.6 mrd CHF. La modification la plus marquante a été enregistrée une fois de plus dans les dépôts de banques. Les avances ont augmenté de 0.3 mrd CHF environ. Elles ont été effectuées pour un montant de 7.0 mrd CHF sous forme d'opérations de mise en pension, ce qui correspond en gros à 82% du total du bilan.

Dans le cadre de l'Asset & Liability Management, RBA-Banque centrale a augmenté son portefeuille d'immobilisations financières durant l'exercice sous revue. Les achats ont porté sur des obligations de premier rang figurant dans le panier repo de l'EUREX.

### Hors bilan

Le montant du sous-jacent a été composé principalement d'instruments financiers dérivés destinés à couvrir des modifications inattendues de taux d'intérêt. Suite au contexte économique en présence, le montant du sous-jacent a diminué par rapport à l'année précédente.

### Compte de résultat

#### Résultat des opérations d'intérêt

Avec 18.2 mio CHF, le résultat des opérations d'intérêt se situe à 37.7% environ au-dessus du résultat de l'exercice précédent. L'évolution des taux notamment enregistrée durant le 2e semestre 2007 a permis à RBA-Banque centrale SA de réaliser ce résultat réjouissant. Il a été fait appel en l'occurrence en grande partie à des opérations de mise en pension avec couverture titres correspondante.

#### Résultat des opérations de commissions et des prestations

Le résultat des opérations de commissions et des prestations a égalé le niveau de l'exercice précédent malgré un volume légèrement en recul des affaires de fonds de placement. En revanche, le produit des affaires de prestations présente un chiffre plus bas, ce qui va notamment au compte du transfert de patrimoine à RBA-Service effectué à la mi-2006.

#### Résultat du négoce

Le résultat du négoce a presque été divisé par deux par rapport à l'année précédente. Ce recul est notamment le fait des opérations effectuées dans une ambiance réservée sur des instruments dérivés sur taux d'intérêt et le négoce de titres de participation. En revanche, RBA-Banque centrale SA est parvenue à réaliser un résultat plus élevé sur les devises.

#### Autres résultats ordinaires

Le produit des participations a augmenté par rapport à l'année précédente, ce qui va notamment au compte de la distribution élevée effectuée par Telekurs Holding SA.

#### Charges d'exploitation

Suite au transfert de patrimoine évoqué plus haut du 1er juillet 2006 à RBA-Service, il n'est que difficilement possible de procéder à une comparaison objective des charges de personnel et autres charges d'exploitation avec les chiffres de l'exercice précédent. D'une part, les frais de personnel se situent nettement en dessous des chiffres de l'année précédente, une grande partie des collaborateurs y compris les prestations ayant été transférés. D'un autre côté, RBA-Banque centrale SA achète diverses prestations d'état-major chez RBA-Service, ce qui se traduit par des charges d'exploitation plus élevées.

#### Bénéfice de l'exercice

RBA-Banque centrale SA peut tirer la rétrospective d'une année réussie dans son ensemble. Le résultat réalisé est à apprécier spécialement en considérant les marchés turbulents en partie ainsi que les adaptations structurelles réalisées au sein de l'entreprise.

#### Evolution

RBA-Banque centrale SA et RBA-Service seront regroupées dans le cadre de l'optimisation des structures hiérarchiques et de gestion au sein du RBA-Groupe. Cette fusion influencera l'évolution financière ainsi que l'optique du bilan.

## Bilan au 31 décembre 2007 (avant répartition du bénéfice)

en CHF 1'000	31.12.2007	31.12.2006
<b>Actifs</b>		
Liquidités	55'195	53'320
Créances sur les banques	7'898'468	7'572'916
Créances sur la clientèle	141'011	49'290
Créances hypothécaires	8'087	7'850
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	10'230	12'412
Immobilisations financières	392'156	348'269
Participations	11'968	11'968
Comptes de régularisation	31'953	26'393
Autres actifs	30'343	38'105
<b>Total des actifs</b>	<b>8'579'411</b>	<b>8'120'523</b>
Total des créances de rang subordonné	0	3'195
Total des créances sur les sociétés du groupe et les participants qualifiés	9'349	48
<b>Passifs</b>		
Engagements envers les banques	8'175'361	7'637'819
Autres engagements envers la clientèle	153'132	233'088
Comptes de régularisation	16'904	15'683
Autres passifs	30'896	37'724
Correctifs de valeurs et provisions	26'503	25'625
Réserves pour risques bancaires généraux	42'604	42'604
Capital social	25'766	25'766
Réserves issues du bénéfice	94'098	89'479
Bénéfice de l'exercice	14'147	12'735
<b>Total des passifs</b>	<b>8'579'411</b>	<b>8'120'523</b>
Total des engagements envers les sociétés du groupe et les participants qualifiés	20	14'029

## Opérations hors bilan au 31 décembre 2007

en CHF 1'000	31.12.2007	31.12.2006
Engagements conditionnels	40'500	41'780
Engagements irrévocables	508	178'750
<b>Instruments financiers dérivés</b>		
Valeurs de remplacement positives	26'325	33'177
Valeurs de remplacement négatives	25'256	34'308
Montants des sous-jacent	2'964'082	3'382'633

## Compte de résultat 2007

Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire

en CHF 1'000	2007	2006
<b>Résultat des opérations d'intérêts</b>		
Produit des intérêts et des escomptes	116'746	64'285
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	9'794	7'653
Charges d'intérêts	-108'355	-58'736
<b>Sous-total résultat des opérations d'intérêts</b>	<b>18'185</b>	13'202
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>		
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	12'076	12'281
Produit des commissions sur les autres prestations de service	9'550	10'875
Charges de commissions	-12'050	-11'657
<b>Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>	<b>9'576</b>	11'499
<b>Résultat des opérations de négoce</b>	<b>800</b>	1'516
<b>Autres résultats ordinaires</b>		
Produit des participations (autres participations non consolidées)	7'594	5'343
Autres produits ordinaires des projets	0	2'134
Autres charges ordinaires	-725	-5
<b>Sous-total autres résultats ordinaires</b>	<b>6'869</b>	7'472
<b>Produits d'exploitation nets</b>	<b>35'430</b>	33'689
<b>Charges d'exploitation</b>		
Charges de personnel	-1'414	-2'485
Charges d'administration	-6'044	-4'227
Charges du groupement de société	-2'142	-2'100
Charges des projets	-2'700	-2'063
Charges de service	-6'789	-7'907
<b>Sous-total charges d'exploitation</b>	<b>-19'089</b>	-18'782
<b>Bénéfice brut</b>	<b>16'341</b>	14'907

Bénéfice de l'exercice

en CHF 1'000	2007	2006
Bénéfice brut	16'341	14'907
Amortissements sur l'actif immobilisé	0	-83
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	-25	-11
<b>Résultat intermédiaire</b>	<b>16'316</b>	14'813
Produits extraordinaires	0	500
Impôts	-2'169	-2'578
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>14'147</b>	12'735

## Tableau de financement 2007

en CHF 1'000	2007			2006		
	Sources de fonds	Emplois de fonds	Solde	Sources de fonds	Emplois de fonds	Solde
<b>Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)</b>						
Bénéfice de l'exercice	14'147			12'735		
Amortissements sur l'actif immobilisé				83		
Correctifs de valeurs et provisions	878			865		
Comptes de régularisation actifs		5'560			7'541	
Comptes de régularisation passifs	1'221			4'429		
Distribution sur le capital social précédent		8'116			7'730	
<b>Solde flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)</b>			<b>2'570</b>			<b>2'841</b>
<b>Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres</b>						
<b>Solde flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres</b>			<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé</b>						
Immobilisations corporelles						
<b>Solde de fonds des mutations dans l'actif immobilisé</b>			<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Flux de fonds de l'activité bancaire</b>						
Créances sur les banques		325'552		1'587'382		
Engagements envers les banques	537'542			839'355		
<b>Solde des opérations interbancaires</b>			<b>211'990</b>			<b>-748'027</b>
Créances sur la clientèle		91'721		2'922		
Créances hypothécaires		237		3'250		
Autres engagements envers la clientèle		79'956		112'801		
<b>Solde des opérations avec la clientèle</b>			<b>-171'914</b>			<b>106'629</b>
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	2'182			10'543		
Créances résultant de papiers monétaires				660'000		
Immobilisations financières		43'887		61'967		
<b>Solde immobilisations financières</b>			<b>-41'705</b>			<b>587'490</b>
Autres actifs	7'762			12'175		
Autres passifs		6'828		12'851		
<b>Solde des autres positions au bilan</b>			<b>934</b>			<b>-676</b>
<b>Solde flux de fonds de l'activité bancaire</b>			<b>-695</b>			<b>-54'584</b>
<b>Liquidités</b>						
Liquidités		1'875		51'743		
<b>Solde fonds de liquidités</b>			<b>-1'875</b>			<b>51'743</b>
<b>Total</b>	<b>563'732</b>	<b>563'732</b>	<b>0</b>	<b>1'694'186</b>	<b>1'694'186</b>	<b>0</b>

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

### Généralités

RBA-Banque centrale SA a pour but l'exploitation d'une organisation de giro pour les RBA-Banques (actionnaires de RBA-Holding), ainsi que la mise à disposition de produits et de prestations dans les affaires financières et de prévoyance. Notre objectif est de renforcer la compétitivité des RBA-Banques.

RBA-Banque centrale SA pratique ses affaires en Suisse. Le siège de la société est à Gümliigen. La banque n'entretient ni succursales, ni agences.

### Champs d'affaires

RBA-Banque centrale SA pratique les opérations d'intérêts, de commissions et des prestations de services en tant qu'organisation de giro des RBA-Banques et comme prestataire proposant différents produits.

### Opérations d'intérêts

La banque est active en premier lieu dans les opérations d'intérêts avec des banques. Les transactions sont conclues sur base non couverte avec des banques à la solvabilité reconnue ou sur la plate-forme repo EUREX. Une partie des placements de fonds a lieu en titres sous forme d'immobilisations financières. Dans le cadre de la gestion des risques de taux d'intérêt des positions du bilan, le management fait également appel à des instruments financiers dérivés.

### Opérations de commissions et de prestations de services

Les opérations de commissions englobent principalement les services centralisés des affaires de fonds de placement des RBA-Banques. Au niveau des prestations, RBA-Banque centrale SA met à disposition des RBA-Banques différents produits d'elle-même ou achetés auprès de tiers. Il s'agit en substance de l'organisation de virements, de moyens de paiement et de produits de placement.

### Organisation de virements des RBA-Banques

La gestion des liquidités englobe la mise à disposition des liquidités auprès de la Banque nationale suisse, de PostFinance et auprès de la Swiss Euro Clearing Bank GmbH pour l'ensemble du trafic des paiements des RBA-Banques.

### Négoce

RBA-Banque centrale SA conclut ses affaires principalement sur mandat des RBA-Banques, pour son propre compte. Il s'agit d'instruments d'intérêts dérivés, de négoce avec des obligations, opérations sur

devises et instruments financiers dérivés en relation avec des produits structurés pour les clients des RBA-Banques. Des opérations de contrepartie sont effectuées sur le marché aux fins de minimisation des risques.

### Gestion de produits Moyens de paiement

RBA-Banque centrale SA coordonne l'émission des cartes de crédit, de l'octroi de licence jusqu'à leur mise à disposition opérationnelle envers les clients des RBA-Banques. La prestation est assumée par RBA-Service.

### Produits de prévoyance/Services financiers globaux

REVOR Fondation communautaire 2e pilier et REVOR Fondation de libre passage assurent l'administration conforme à la loi des solutions proposées par les RBA-Banques dans le domaine de la prévoyance professionnelle.

Dans le domaine de la prévoyance individuelle, PRIVOR Fondation 3e pilier met à disposition des RBA-Banques une solution conforme à la loi.

Les produits PRIVIT sont mis à disposition par RBA-Banque centrale SA conjointement avec un partenaire tiers et permettent aux RBA-Banques d'offrir des solutions de services financiers globaux à la clientèle. RBA-Banque centrale SA propose également différents produits d'assurance complétant les offres des RBA-Banques.

### Gestion des risques

RBA-Banque centrale SA identifie, mesure, évalue et gère les risques de manière globale. Les positions sont attribuées au portefeuille de banque (base Accrual) ou à un portefeuille de négoce (Market-to-market).

Les positions de RBA-Banque centrale SA sont actualisées au fur et à mesure dans les systèmes de gestion des risques et permettent une surveillance moderne, en temps utile. L'évaluation peut être actualisée en tout temps et projette les expositions actuelles au risque.

Les risques de marché sont réduits par des consignes claires de limites. Dans le domaine Trading & Treasury, les activités de négoce sont définies dans des directives régissant les différentes tâches, responsabilités et compétences. Leur respect est assuré par un système de gestion autonome et systématique.

Les risques de crédit et de contrepartie sont appréciés au fur et à mesure, mais au moins une fois par année. Les limites fixées sont coordonnées avec les ratings reconnus sur le plan international et avec les propres appréciations. Les RBA-Banques sont appréciées selon une procédure systématique, interne au Groupe.

Les placements de fonds sont normalement effectués dans des pays de l'OCDE. Pour le traitement du Correspondent Banking, il existe toutefois des relations d'affaires supplémentaires avec d'autres pays.

L'engagement contracté en dehors de la Suisse est encadré par une limite globale par pays.

La liquidité est surveillée et garantie dans le cadre des dispositions de la loi sur les banques. Le respect de la liquidité à court terme est piloté et surveillé de manière centralisée pour le Groupe des RBA-Banques.

Les risques de taux d'intérêt et de liquidité sont surveillés et pilotés dans le cadre de la gestion actif-passif (Asset and Liability Management, ALM). Les analyses sont basées sur la méthode de la valeur au comptant et sur des ratios de sensibilité correspondants. Des analyses étendues et dynamiques de produits d'intérêts servent à apprécier les évolutions possibles et à définir des stratégies ad hoc. Il est également fait appel à des instruments financiers dérivés dans ce domaine. L'organisation de l'ALM est définie dans un règlement approuvé par le Conseil d'administration.

Les risques opérationnels et juridiques sont également intégrés dans la situation de risques de RBA-Banque centrale SA, appréciés et limités par des mesures appropriées. La gestion de la qualité est encouragée par des standards et l'intégration du personnel. Le Compliance Office veille que l'activité d'affaires se déroule en adéquation avec les dispositions réglementaires en vigueur et avec les devoirs de diligence revenant à tout intermédiaire financier.

#### Parties liées («related parties»)

RBA-Banque centrale SA est une société affiliée à 100% de RBA-Holding SA. Les sociétés affiliées de RBA-Banque centrale SA sont considérées comme des parties liées. Les actions de RBA-Holding SA sont en possession des 51 RBA-Banques. Les transactions avec les RBA-Banques et les sociétés affiliées sont effectuées à des conditions conformes au marché.

#### Externalisation de secteurs commerciaux

Les prestations informatiques sont fournies par RBA-Service. Ces externalisations ont été réglementées en détail dans des accords de niveau de service (SLA, Service Level Agreements), au sens visé par les dispositions de la Commission fédérale des banques.

Les autres externalisations d'activités sont expliquées en détail dans le rapport de gestion. Il s'agit des domaines suivants:

- Suivi des postes de travail (TID)
- Utilisation de l'infrastructure commune de RBA-Service
- Finances & Controlling

- Risk Reporting
- Legal, Compliance & Quality
- Human Resources Management

#### Personnel

L'effectif du personnel s'élève à fin 2007, après pondération des postes à temps partiel, à 8.8 personnes (exercice précédent: 8.5 personnes).

## 2. Principes comptables et d'évaluation

#### Principes généraux

Les principes comptables et d'évaluation se réfèrent au code des obligations, à la loi sur les banques et à son ordonnance, aux dispositions statutaires ainsi qu'aux directives de la Commission fédérale des banques.

Les comptes annuels reflètent la situation effective de fortune, financière et de niveau de rendement de l'entreprise en concordance avec les prescriptions de présentation des comptes imposées aux banques.

RBA-Banque centrale SA est une société affiliée à 100% de RBA-Holding SA. Sa clôture est intégrée complètement dans les comptes consolidés. RBA-Banque centrale ne détient pas de participations avec obligation de consolider.

#### Saisie des opérations

Toutes les opérations sont enregistrées dans les livres le jour de leur conclusion, figurent au bilan et sont évaluées selon les principes ci-après. Les opérations sont reprises à partir du jour de conclusion dans les comptes annuels sous forme de position de bilan ou hors bilan. L'inscription au bilan a lieu en principe par non-compensation. Tous les éléments des charges et des produits sont délimités dans le cadre du caractère essentiel et de la continuité.

#### Principes généraux d'évaluation

Les postes détaillés figurant sous une rubrique de bilan sont évalués individuellement en principe (évaluation séparée).

#### Effectif du personnel

	2007		2006	
	Collaborateurs/trices	Temps complet	Collaborateurs/trices	Temps complet
RBA-Banque centrale SA	9	8.8	9	8.5

### Monnaies étrangères

Les livres sont tenus en francs suisses. Les charges et produits sont enregistrés dans les livres au cours du jour respectif. L'évaluation des actifs et passifs a lieu à des cours moyens valables le jour de clôture. Les monnaies principales ont été évaluées comme suit:

EUR 1.6550 (1.6075 l'exercice précédent)

USD 1.1250 (1.2200 l'exercice précédent)

### Liquidités, créances, engagements, papiers monétaires et opérations de mise et prise en pension (repo)

L'inscription au bilan se fait à la valeur nominale. Un éventuel agio ou disagio lors de la conclusion d'opérations est délimité pro rata temporis. Des correctifs individuels de valeurs peuvent être constitués pour des risques identifiés, en tenant compte du principe de prudence. Les appréciations des avances se fondent sur des ratings ainsi que sur les mesures de surveillance prises.

Les opérations de mise et de prise en pension (opérations Repo/Repurchase et Reverse Repurchase) sont considérées comme des avances contre couverture titres, respectivement en tant qu'engagement contre nantissement de titres. Les opérations sont normalement négociées et traitées par la plate-forme EUREX. Ces positions sont surveillées chaque jour. La saisie dans les livres a lieu au moment où le contrôle sur les droits contractuels intervient ou échoit.

### Portefeuilles de titres destinés au négoce

L'acquisition de titres sans intention de placement à long terme est normalement attribuée au portefeuille destiné au négoce. L'évaluation et l'inscription au bilan ont lieu en principe à la juste valeur (Fair Value). Dans l'hypothèse où aucun prix n'est fixé sur le marché et qu'aucun modèle d'évaluation interne ne permette de calculer un juste prix, le principe de la valeur la plus basse est utilisé.

Les bénéfices et pertes de cours résultant de l'évaluation sont comptabilisés dans les résultats des opérations de négoce. Les revenus des intérêts et des dividendes provenant du portefeuille destinés au négoce sont compris dans le résultat des opérations de négoce. Les coûts de refinancement pour l'entretien des états sont calculés systématiquement à partir du Libor pour argents à 1 mois en CHF, débités sur le résultat des opérations de négoce et crédités sur le produit d'intérêts.

### Immobilisations financières

Les obligations entretenues en principe à long terme et à revenu fixe sont évaluées à la valeur nominale au bilan. Lors de l'acquisition, les primes respectivement les déports existants sont attribués pour solde aux «Autres actifs», respectivement aux «Autres passifs» et amortis respectivement réévalués linéairement sur la durée restante comme composante d'intérêt (méthode des intérêts courus). D'éventuelles modifications de valeurs condition-

nées par la solvabilité sont immédiatement saisies avec effet sur le résultat dans les «Autres charges ordinaires».

Les titres de créance pour lesquels il n'existe pas d'intention de les conserver jusqu'à l'échéance finale de même que les titres de participation, les immeubles, les métaux précieux et apparentés peuvent être gérés à titre exceptionnel dans les immobilisations financières. L'évaluation a lieu selon le principe de la valeur la plus basse. Les adaptations de valeurs sont comptabilisées comme «Autres charges ordinaires» respectivement comme «Autres produits ordinaires».

### Participations

Les titres de participation entretenus portent sur des parts minoritaires de moins de 20% d'entreprises communes de banques suisses, mettant à titre payant les infrastructures correspondantes à la disposition des banques. Il s'agit de participations non consolidées. L'évaluation a lieu aux coûts d'acquisition moins les amortissements en termes d'économie d'entreprise.

### Immobilisations corporelles

Les investissements principaux dans des immobilisations corporelles sont inscrits au bilan s'ils peuvent être utilisés sur plus d'une période comptable. L'inscription au bilan a lieu à la valeur d'acquisition moins les amortissements linéaires. L'actualité de la valeur des immobilisations corporelles est vérifiée chaque année et d'éventuels amortissements nécessaires sont comptabilisés. La durée d'utilisation est calculée comme suit:

Mobilier de bureau	10 ans
Matériel de bureau et machines, installations	5 ans
Matériel informatique, logiciel acheté et véhicules	4 ans

Les acquisitions de moindre importance sont imputées directement au compte de résultats. Le logiciel d'exploitation qui est indissociablement lié au matériel est considéré comme élément du matériel et amorti selon la durée d'utilisation. Les licences, le logiciel développé en propre régie ainsi que les coûts de développement sont débités au fur et à mesure dans les comptes annuels.

### Valeurs incorporelles

Les valeurs incorporelles sont activées dans la mesure où elles apportent un profit sur plusieurs années. L'actualité des valeurs incorporelles est également appréciée annuellement outre les amortissements linéaires.

### Autres actifs et autres passifs

L'état en réserves de cotisations patronales est inscrit à l'actif à hauteur de l'avantage économique. Un éventuel avantage ou engagement économique à partir d'un plan de prévoyance est inscrit à l'actif à la valeur nominale.

Les réserves de cotisations patronales ne font pas l'objet d'une renonciation d'utilisation.

### Correctifs de valeurs et provisions

Une provision est constituée lorsqu'il existe, à partir d'un événement passé, au jour de clôture, un engagement probable motivé, dont le montant est incertain, mais que ce montant peut être estimé. Des correctifs de valeur individuels et des provisions sont constitués pour tous les risques de perte perceptibles selon le principe de prudence. Les risques latents d'engagements à des entreprises communautaires de banques suisses sont pris en considération avec un correctif de valeur et une provision pour autres risques d'affaires. Des correctifs de valeur et provisions qui ne sont plus nécessaires en termes d'économie d'entreprise dans une période de présentation des comptes sont dissous avec effet sur le résultat. Les provisions figurent sous cette rubrique de bilan.

### Engagements de prévoyance

Les collaborateurs sont assurés dans la Fondation collective de prévoyance des Banques régionales, Berne. Les statuts de même que le règlement pour l'institution prévoyance RBA-Holding SA et la Convention d'adhésion entre l'employeur et la Fondation collective s'appliquent. Il s'agit d'une assurance ordinaire et d'une assurance de cadres. Tous les employés sont assurés dès l'âge de 18 ans pour les risques de décès et d'invalidité et en plus dès l'âge de 25 ans pour les prestations de vieillesse. L'âge de la retraite est atteint pour les hommes et pour les femmes selon les dispositions légales. Une retraite anticipée est possible au plus tôt 5 ans avant l'atteinte de l'âge de retraite, cependant sous prise en compte d'un abaissement des rentes. Les cotisations dues par l'employeur sont comptabilisées à titre de charges de personnel. Il n'existe pas d'engagements pour des prestations allant au-delà.

RBA-Banque centrale SA dispose d'une réserve de cotisations patronales avec un profit mesurable, figurant dans les autres actives à sa valeur actualisée.

### Impôts

Les impôts sont calculés à partir du résultat annuel et enregistrés dans les comptes de régularisation passifs.

Pour les différences d'évaluation entre la clôture individuelle statutaire, les impôts différés sont calculés au taux plein et comptabilisés

dans les correctifs de valeurs et provisions. Les impôts différés sont portés au compte de résultats sur les nouvelles réserves latentes constituées durant l'exercice commercial dans la clôture individuelle statutaire. D'éventuelles économies d'impôts possibles dans le futur provenant de pertes reportées antérieures de même que d'avoirs fiscaux différés inscrits à l'actif ne sont pas saisies.

### Positions hors bilan

La mention dans le hors bilan a lieu aux valeurs nominales. Des provisions sont constituées au passif du bilan pour les risques prévisibles.

### Instruments financiers dérivés

Les valeurs de remplacement des contrats conclus sont inscrites au bilan sans tenir compte du résultat de l'opération. L'évaluation se fait selon la méthode de la valeur juste qui correspond au prix négocié sur un marché liquide ou se base sur un modèle d'évaluation standardisé.

En règle générale, les instruments financiers dérivés sont attribués au portefeuille de négoce. Le résultat de l'évaluation est présenté sous «Résultat des opérations de négoce».

Dans le but d'assurer des risques dans le livre bancaire, l'Asset & Liability Committee peut demander une transaction de couverture. Les relations de couverture, les objectifs et les stratégies des affaires de couverture sont documentés dans la clôture. Le résultat d'évaluation et la différence résultant de la limitation du résultat sont présentés comme montant net dans un compte de régularisation sous «Autres actifs» respectivement «Autres passifs». Dans le compte de résultats, les résultats sont alors traités comme l'opération de base correspondante à assurer et inscrits dans la même rubrique. Lors de la constatation d'une éventuelle surcouverture, l'opération est transférée dans le livre de négoce selon le principe de la juste valeur.

### Modifications par rapport à l'exercice précédent

Le logiciel nouvellement acquis, signifiant un profit mesurable sur plusieurs années, figure au bilan sous les valeurs incorporelles. Il est amorti de manière linéaire sur 4 ans. Les principes comptables et principes d'évaluation des comptes annuels ont été adaptés en conséquence durant l'exercice sous revue.



### 3. Informations se rapportant au bilan

#### 3.1 Aperçu des couvertures des prêts et des opérations hors bilan

en CHF 1'000	Nature des couvertures			
	garanties hypothécaires	autres garanties	en blanc	Total
<b>Prêts</b>				
Créances sur la clientèle			141'011	141'011
Créances hypothécaires				
- Immeubles commerciaux	8'087			8'087
<b>Total des prêts</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>8'087</b>	<b>0</b>	<b>141'011</b>
	31.12.2006	7'850	0	49'290
				57'140
<b>Hors bilan</b>				
Engagements conditionnels			40'500	40'500
Engagements irrévocables			508	508
<b>Total hors bilan</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41'008</b>
	31.12.2006	0	0	220'530
				220'530
<b>Prêts compromis</b>				
<b>Total prêts compromis*</b>	<b>31.12.2007</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	31.12.2006		0	0

\* Le montant brut et le montant net sont identiques; il n'y a pas de couvertures

#### 3.2 Répartition des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce, des immobilisations financières et des participations

##### 3.2.1 Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

en CHF 1'000	2007	2006
<b>Total des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce*</b>	<b>10'230</b>	12'412
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	<b>4'129</b>	6'042

\* Tous titres de créance cotés = négociés auprès d'une bourse reconnue

##### 3.2.2 Immobilisations financières

en CHF 1'000	Valeur comptable		Juste valeur	
	2007	2006	2007	2006
Titres de créance	<b>392'154</b>	348'267	<b>390'097</b>	350'832
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	<b>392'154</b>	348'267	<b>390'097</b>	350'832
Titres de participation	<b>2</b>	2	<b>7</b>	6
- dont participations qualifiées*				
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>392'156</b>	348'269	<b>390'104</b>	350'838
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	<b>380'154</b>	336'267		

\* au minimum 10% du capital ou des voix



### 3.5 Autres actifs et autres passifs

en CHF 1'000	2007		2006	
	Autres actifs	Autres passifs	Autres actifs	Autres passifs
<b>Valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés</b>				
Contrats pour propre compte				
Portefeuilles des instruments financiers destinés au négoce	<b>24'884</b>	<b>23'870</b>	32'795	32'222
Gestion des actifs et des passifs avec instruments de taux	<b>965</b>	<b>819</b>	0	1'689
Contrats à terme et options en devises	<b>476</b>	<b>567</b>	382	397
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>26'325</b>	<b>25'256</b>	33'177	34'308
Compte de compensation des instruments financiers dérivés				
	<b>0</b>	<b>370</b>	1'163	50
Compte de compensation des immobilisations financières (selon «l'accrual method»)				
	<b>281</b>	<b>0</b>	817	0
Impôts indirects	<b>2'605</b>	<b>472</b>	1'642	485
Réserve de contributions de l'employeur	<b>894</b>	<b>0</b>	882	0
Autres actifs et passifs	<b>238</b>	<b>4'798</b>	424	2'881
<b>Total</b>	<b>30'343</b>	<b>30'896</b>	38'105	37'724

### 3.6 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

#### 3.6.1 Actifs mis en gage ou cédés ainsi que des actifs qui font l'objet d'une réserve de propriété, sans les opérations de prêt/emprunt de titres et de les mise et prise en pension

en CHF 1'000	2007		2006	
	Valeur comptable	Engagements effectifs	Valeur comptable	Engagements effectifs
<b>Actifs mis en gage</b>				
Immobilisations financières mises en gage auprès de Swiss Euro Clearing Bank GmbH	<b>8'470</b>	<b>0</b>	8'227	0
<b>Total des actifs mis en gage</b>	<b>8'470</b>	<b>0</b>	8'227	0

## 3.6.2 Opérations de prêt et de pension effectuées avec des titres

en CHF 1'000	2007	2006
Prétentions découlant de la mise en gage de «cash» lors de l'emprunt de titres ou lors de la conclusion d'une prise en pension	<b>7'047'866</b>	6'106'649
Engagement découlant du «cash» reçu lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension	<b>6'064'449</b>	5'360'661
Titres détenus pour propre compte, prêtés ou transférés en qualité de sûretés dans le cadre de l'emprunt de titres ainsi que lors d'opération de mise en pension	<b>178'769</b>	196'228
- dont ceux pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	<b>178'769</b>	196'228
Titres reçus en qualité de garantie dans le cadre du prêt de titres ainsi que titres reçus dans le cadre de l'emprunt de titres et par le biais de prises en pension pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	<b>7'039'703</b>	5'811'385
- dont titres ci-dessus aliénés au remis à un tiers en garantie	<b>5'883'278</b>	5'168'320

## 3.7 Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle

en CHF 1'000	2007	2006
<b>Réserve de contributions de l'employeur à la fin de l'exercice</b>		
Valeur nominale	<b>944</b>	921
Renonciation à l'utilisation	<b>0</b>	0
Autres correctifs de valeurs	<b>0</b>	0
Escompte	<b>-50</b>	-39
<b>Total valeur du bilan sous autres actifs</b>	<b>894</b>	882
<b>Avantages/engagements économiques de prévoyance</b>		
Institutions de prévoyance sans excédent de couverture/découvert		
Excédent de couverture/découvert de la fondation communautaire	<b>0</b>	0
Excédent de couverture/découvert de l'institution de prévoyance	<b>0</b>	0
Avantages ou engagements économiques de prévoyance	<b>0</b>	0
<b>Charges de prévoyance dans les charges de personnel</b>		
Cotisations ajustées à la période	<b>100</b>	210
Variation d'avantages ou d'engagements économiques de prévoyance	<b>0</b>	0
<b>Total charges de prévoyance dans les charges de personnel</b>	<b>100</b>	210

### 3.8 Correctifs de valeurs et provisions/réserves pour risques bancaires généraux

en CHF 1'000	Etat à la fin de 2006	Utilisations conformes à leur but	Recouvrements, intérêts en souffranc, différences de change	Nouv. constitutions à charge du compte de résultat	Dissolutions au profit du compte de résultat	Etat à la fin de 2007
Provisions pour impôts latents	19'359			878		<b>20'237</b>
Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	6'266	-1	1			<b>6'266</b>
<b>Total des correctifs de valeurs et provisions</b>	<b>25'625</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>878</b>	<b>0</b>	<b>26'503</b>
à déduire : Correctifs de valeurs compensés directement à l' actif	0					<b>0</b>
<b>Total des correctifs de valeurs et provisions selon le bilan</b>	<b>25'625</b>					<b>25'625</b>
Réserves pour risques bancaires généraux	42'604					<b>42'604</b>

### 3.9 Capital social et indication des propriétaires de capital

en CHF 1'000	2007			2006		
	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende
Capital-actions	<b>25'766</b>	<b>257'655</b>	<b>25'766</b>	25'766	257'655	25'766
<b>Total du capital social</b>	<b>25'766</b>	<b>257'655</b>	<b>25'766</b>	25'766	257'655	25'766
			<b>2006</b>			2005
Propriétaires importants de capital et groupe de propriétaires de capital liés par des conventions de vote	<b>Nominal CHF</b>		<b>en %</b>	Nominal CHF		en%
Avec droit de vote: RBA-Holding SA, Berne	<b>25'766</b>		<b>100</b>	25'766		100

### 3.10 Justification des capitaux propres

en CHF 1'000	2007	2006
<b>Capitaux propres au début de l'exercice</b>		
Capital social libéré	25'766	25'766
Réserves issues du bénéfice	89'479	84'294
Réserves pour risques bancaires généraux	42'604	42'604
Bénéfice au bilan	12'735	12'915
<b>Total des capitaux propres au début de l'exercice (avant répartition du bénéfice)</b>	<b>170'584</b>	165'579
- Dividende du bénéfice de l'année précédent	-8'116	-7'730
+ Bénéfice de l'exercice	14'147	12'735
<b>Total des capitaux propres à la fin de l'exercice (avant répartition du bénéfice)</b>	<b>176'615</b>	170'584
dont		
Capital social libéré	25'766	25'766
Réserves issues du bénéfice	94'098	89'479
Réserves pour risques bancaires généraux	42'604	42'604
Bénéfice au bilan	14'147	12'735

### 3.11 Structure des échéances de l'actif circulant, des immobilisations financières et des fonds étrangers

en CHF 1'000	à vue	démon- çable	dans les 3 mois	dans les 3 à 12 mois	dans les 1 à 5 ans	dans plus de 5 ans	échéant	
							Total	
<b>Actif circulant</b>								
Liquidités	55'195						55'195	
Créances sur les banques	188'727		7'402'100	289'860	15'781	2'000	7'898'468	
Créances sur la clientèle	1'761		130'750	8'500			141'011	
Créances hypothécaires			1'000	1'500	5'587		8'087	
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	10'230						10'230	
Immobilisations financières	2		13'000	53'275	258'109	67'770	392'156	
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>255'915</b>	<b>0</b>	<b>7'546'850</b>	<b>353'135</b>	<b>279'477</b>	<b>69'770</b>	<b>8'505'147</b>
	31.12.2006	234'399	0	6'698'530	726'440	315'848	68'840	8'044'057
<b>Fonds étrangers</b>								
Engagements envers les banques	894'382		7'068'860	178'885	33'234		8'175'361	
Autres engagements envers la clientèle	33'204		12'155	16'573	91'200		153'132	
<b>Total des fonds étrangers</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>927'586</b>	<b>0</b>	<b>7'081'015</b>	<b>195'458</b>	<b>124'434</b>	<b>0</b>	<b>8'328'493</b>
	31.12.2006	1'008'466	123'198	6'378'612	261'537	98'094	1'000	7'870'907

### 3.12 Créances et engagements envers des sociétés liées ainsi que des crédits aux organes

en CHF 1'000	2007	2006
Créances sur des sociétés liées	8'997	8'168
Engagements envers des sociétés liées	9'133	5'794

Les transactions ont lieu à des conditions du marché

## 3.13 Répartition du bilan entre la Suisse et l'étranger

en CHF 1'000	2007		2006	
	Suisse	Etranger	Suisse	Etranger
<b>Actifs</b>				
Liquidités	52'332	2'863	52'518	802
Créances sur les banques	6'901'769	996'699	5'985'674	1'587'242
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	5'244	4'986	7'414	4'998
Immobilisations financières	249'562	142'594	230'632	117'637
Comptes de régularisation	27'153	4'800	21'374	5'019
Autres actifs	28'683	1'660	34'131	3'974
Divers actifs	161'066	0	69'108	0
<b>Total des actifs</b>	<b>7'425'809</b>	<b>1'153'602</b>	<b>6'400'851</b>	<b>1'719'672</b>
dont opérations de pension avec des titres	6'090'500	943'000	4'650'555	1'147'350
<b>Passifs</b>				
Engagements envers les banques	8'161'254	14'107	7'636'584	1'235
Comptes de régularisation	16'904	0	15'683	0
Autres passifs	29'974	922	36'073	1'651
Divers passifs	356'250	0	429'297	0
<b>Total des passifs</b>	<b>8'564'382</b>	<b>15'029</b>	<b>8'117'637</b>	<b>2'886</b>

## 3.14 Répartition des actifs par pays ou groupes de pays

	2007		2006	
	en CHF 1'000	en %	en CHF 1'000	en %
<b>Europe</b>				
Suisse	7'425'810	87	6'400'851	79
Pays d'EURO*	1'104'843	13	1'588'480	19
Europe restante	17'451	0	83'757	1
<b>Amérique du Nord</b>				
Australie	21'728	0	40'951	1
Australie	6'934	0	5'248	0
Asie	2'527	0	1'190	0
Afrique	118	0	46	0
<b>Total des actifs</b>	<b>8'579'411</b>	<b>100</b>	<b>8'120'523</b>	<b>100</b>

\* EURO = Autriche, Belgique, Allemagne, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal

## 3.15 Répartition du bilan selon les monnaies importantes pour la banque

en CHF 1'000	Monnaies					Total CHF	
	CHF	EUR	Europe Europe Restante	Intercontinental USD	Autres		
<b>Actifs</b>							
Liquidités	52'332	2'863				55'195	
Créances sur les banques	7'509'432	276'125	1'486	103'748	7'677	7'898'468	
Créances sur la clientèle	141'011					141'011	
Créances hypothécaires	8'087					8'087	
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	10'230					10'230	
Immobilisations financières	367'331	24'825				392'156	
Participations	11'968					11'968	
Comptes de régularisation	27'412	3'050	6	1'475	10	31'953	
Autres actifs	29'851	68	2	404	18	30'343	
<b>Total des positions portées à l'actif</b>	<b>8'157'654</b>	<b>306'931</b>	<b>1'494</b>	<b>105'627</b>	<b>7'705</b>	<b>8'579'411</b>	
<b>Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et à options</b>							
	26'339	18'332	4'642	11'424	4'969	65'706	
<b>Total des actifs</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>8'183'993</b>	<b>325'263</b>	<b>6'136</b>	<b>117'051</b>	<b>12'674</b>	<b>8'645'117</b>
<b>Passifs</b>							
Engagements envers les banques	7'833'895	260'380	4'924	67'246	8'916	8'175'361	
Autres engagements envers la clientèle	78'705	33'927		40'500		153'132	
Comptes de régularisation	15'005	1'046	33	781	39	16'904	
Autres passifs	30'312	214	125	134	111	30'896	
Correctifs de valeurs et provisions	26'503					26'503	
Divers passifs	176'615					176'615	
<b>Total des positions portées au passif</b>	<b>8'161'035</b>	<b>295'567</b>	<b>5'082</b>	<b>108'661</b>	<b>9'066</b>	<b>8'579'411</b>	
<b>Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et à options</b>							
	19'310	29'069	45	16'375	907	65'706	
<b>Total des passifs</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>8'180'345</b>	<b>324'636</b>	<b>5'127</b>	<b>125'036</b>	<b>9'973</b>	<b>8'645'117</b>
<b>Position nette par devise</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>3'648</b>	<b>627</b>	<b>1'009</b>	<b>-7'985</b>	<b>2'701</b>	<b>0</b>

#### 4. Informations se rapportant aux opérations hors bilan

##### 4.1 Engagements conditionnels

en CHF 1'000	2007	2006
Engagements irrévocables	508	178'750
Autres engagements conditionnels	40'500	47'180
<b>Total</b>	<b>41'008</b>	<b>225'930</b>

##### 4.2 Instruments financiers dérivés ouverts

en CHF 1'000	Instruments de négoce			Instruments de couverture			
	VR* positives	VR* négatives	Mon- tants**	VR* positives	VR* négatives	Mon- tants**	
<b>Instruments de taux</b>							
Swaps	10'791	9'750	2'267'850	965	819	69'250	
Options (OTC)	2'263	2'186	434'284				
<b>Devises</b>							
Contrats à terme	476	567	65'653				
<b>Métaux précieux</b>							
Contrats à terme	17	17	685				
<b>Titres de participation/Indices</b>							
Options (OTC)	11'813	11'917	126'360				
<b>Total avant impact des contrats de netting</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>25'360</b>	<b>24'437</b>	<b>2'894'832</b>	<b>965</b>	<b>819</b>	<b>69'250</b>
	31.12.2006	33'177	32'619	3'333'633	0	1'689	49'000
<b>Total après impact des contrats de netting***</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>25'360</b>	<b>24'437</b>	<b>2'894'832</b>	<b>965</b>	<b>819</b>	<b>69'250</b>
	31.12.2006	33'177	32'619	3'333'633	0	1'689	49'000

\* VR = Valeurs de remplacement

\*\* Montants des sous-jacents

\*\*\* Aucun contract de netting n'est pris en considération

#### 5. Informations se rapportant au compte de résultat

##### 5.1 Résultat des opérations de négoce

en CHF 1'000	2007	2006
Devises et billets	427	331
Métaux précieux	4	8
Titres de créance et autres produits à intérêt	137	556
Titres de participation et leurs dérivés	232	621
<b>Total</b>	<b>800</b>	<b>1'516</b>

**5.2 Charges de personnel**

en CHF 1'000	2007	2006
Salaires autorités de la banque et personnel	1'150	2'036
Prestations sociales	100	210
Autres prestations sociales	105	165
Autres charges du personnel	59	74
<b>Total</b>	<b>1'414</b>	<b>2'485</b>

**5.3 Autres charges d'exploitation**

en CHF 1'000	2007	2006
Coût des locaux	172	851
Coûts de l'informatique, des machines, du mobilier, des véhicules et des autres installations	1'579	2'436
Charges d'administration	4'293	941
Charge du groupement de société	2'142	2'100
Charges des projets	2'700	2'062
Charges de service	6'789	7'907
<b>Total</b>	<b>17'675</b>	<b>16'297</b>

**5.4 Charges fiscales**

en CHF 1'000	2007	2006
Formation de provisions pour des impôts latents	878	1'253
Dépenses pour des impôts courants	1'291	1'325
<b>Total</b>	<b>2'169</b>	<b>2'578</b>
Réductions fiscales non prises en considération sur pertes reportées et avoirs fiscaux non activés pour des raisons de prudence.	0	0
Impôts hypothétiques latents sur le revenu calculés à des taux théoriques sur des réévaluations d'immobilisations fiscalement sans effet.	0	0

## Rapport de l'organe de révision

### Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale de RBA-Banque centrale SA, Muri b. Berne

En tant qu'organe de révision de RBA-Banque centrale SA, nous en avons examiné la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de résultats, tableau de financement et annexe/pages 12 à 29) pour l'exercice commercial bouclé le 31 décembre 2007. Ces comptes annuels ont été établis et vérifiés en supplément aux comptes annuels prévus par le droit des obligations.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au Conseil d'administration, alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de telle sorte que des anomalies significatives dans

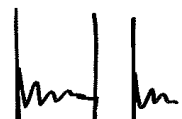
les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci, en procédant à des analyses et des examens effectués par sondage. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes annuels reflètent la situation effective de fortune, financière et de niveau de rendement de l'entreprise en concordance avec les prescriptions de présentation des comptes imposées aux banques.

KPMG AG



Kurt Stoll  
Expert-comptable diplômé  
Réviseur en chef



Daniel Senn  
Expert-comptable diplômé

Gümligen-Berne, le 6 mars 2008

## Conseil d'administration, direction et organe de contrôle

état: 31.12.2007

### Conseil d'administration

---

Rolf Zaugg, Président	Président de la Direction, Clientis Sparkasse Zürcher Oberland, Wetzikon
Michael Hobmeier, vice-président	CEO, Valiant Bank AG, Berne
Stefan Frei	Président de la Direction, Alpha RHEINTAL Bank, Berneck
Ernst Hirsig	Directeur de banque, Spar- und Leihkasse Riggisberg, Riggisberg
Pius Ch. Schwegler	CEO, RBA-Holding SA, Gümligen

### Direction

---

Dr Thomas Ankenbrand	CEO
Jonas Rohrer	Membre de la Direction générale

### Membres de la Direction

---

Peter Bachmann  
Thomas Schneebeli  
André Strebel

### Cadres

---

Christoph Eggimann  
Ernst Grossenbacher  
Beat Lüthi  
Peter Oppliger  
Edith Pfyl  
Beat Rüegg

### Organe de révision

---

KPMG SA, Gümligen

### Révision interne

---

RBA-Finance SA, Gümligen

### Domicile

---

Case postale 5365, CH-3001 Berne  
Mattenstrasse 8, CH-3073 Gümligen  
Téléphone 031 660 11 11  
Téléfax 031 660 15 25  
e-mail [info@service.rba.ch](mailto:info@service.rba.ch)  
Internet [www.rba-zentralbank.ch](http://www.rba-zentralbank.ch)



## Tableaux récapitulatifs de 2004 à 2007

en CHF 1'000	2007	2006	2005	2004
<b>Bilan</b>				
Total des actifs	<b>8'579'411</b>	8'120'523	7'170'919	6'125'872
Créances sur les banques et la clientèle	<b>8'047'566</b>	7'630'056	6'036'502	5'673'349
dont créances RBA-Banques	<b>279'542</b>	275'071	259'170	249'390
Immobilisations financières	<b>392'156</b>	348'269	286'302	279'927
Engagements envers les banques et la clientèle	<b>8'328'493</b>	7'870'907	6'918'751	5'871'299
dont engagements RBA-Banques	<b>1'702'459</b>	1'708'108	1'515'058	2'124'410
Capitaux propres à la fin de l'exercice	<b>176'615</b>	170'584	165'579	160'393
Fonds propres exigibles selon la loi sur les banques	<b>37'418</b>	59'157	45'140	57'916
<b>Opérations hors bilan</b>				
Instruments financiers dérivés, montants du sous-jacent	<b>2'964'082</b>	3'382'633	3'963'907	4'783'574
<b>Compte de résultat</b>				
Résultat des opérations d'intérêts	<b>18'185</b>	13'202	13'216	12'572
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	<b>9'576</b>	11'499	15'954	17'004
Résultat des opérations de négoce	<b>800</b>	1'516	1'360	1'989
Autres résultats ordinaires	<b>6'869</b>	7'472	4'539	5'047
Produits d'exploitation nets	<b>35'430</b>	33'689	35'069	36'612
Charges d'exploitation	<b>-19'089</b>	-18'782	-19'895	-21'758
Bénéfice brut	<b>16'341</b>	14'907	15'174	14'854
Amortissements sur l'actif immobilisé	<b>0</b>	-83	-126	-108
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	<b>-25</b>	-11	-187	-15
Produits et charges extraordinaires	<b>0</b>	500	900	1'300
Impôts	<b>-2'169</b>	-2'578	-2'846	-2'883
Bénéfice de l'exercice	<b>14'147</b>	12'735	12'915	13'148
<b>Personnel (converti en postes à plein temps)</b>				
RBA-Banque centrale SA	<b>8.8</b>	8.5	37.5	37.9
<b>Chiffres clés</b>				
Résultat des opérations d'intérêts en % des capitaux propres	<b>10.3%</b>	7.7%	8.0%	7.8%
Produits d'exploitation nets en % des capitaux propres	<b>20.1%</b>	19.7%	21.2%	22.8%
Bénéfice brut en % des capitaux propres	<b>9.3%</b>	8.7%	9.2%	9.3%
Bénéfice de l'exercice en % des capitaux propres	<b>8.0%</b>	7.5%	7.8%	8.2%
Produits d'exploitation nets par collaborateur	<b>4'026</b>	3'963	935	966
Bénéfice brut par collaborateur	<b>1'857</b>	1'754	405	392
Bénéfice de l'exercice par collaborateur	<b>1'608</b>	1'498	344	347



