

RAPPORT ANNUEL  
**ANNUAL REPORT** 2014



**RAPPORT ANNUEL**  
ANNUAL REPORT  
**2014**

**TABLE  
DES MATIÈRES**

TABLE OF  
CONTENTS

|   |    |
|---|----|
| <b>Message du Président du Conseil d'Administration<br/>et du Directeur Général</b><br>Message from the Chairman of the Board of Directors<br>and the Chief Executive Officer | 4  |
| <b>Groupe REYL</b><br>REYL Group  | 12 |
| <b>Organigramme simplifié du Groupe REYL</b><br>REYL Group summary organisational chart   | 14 |
| <b>Chiffres-clés du Groupe REYL</b><br>REYL Group key figures   | 16 |
| <b>Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés</b><br>Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements                                 | 19 |
| <b>États financiers du Groupe REYL</b><br>REYL Group financial statements   | 24 |
| <b>Bilan consolidé au 31 décembre 2014</b><br>Consolidated balance sheet as of 31 December 2014   | 25 |
| <b>Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2014</b><br>Consolidated income statement as of 31 December 2014   | 27 |
| <b>Annexes aux comptes consolidés 2014</b><br>Notes to the 2014 consolidated financial statements   | 28 |
| <b>REYL &amp; Cie SA</b><br>REYL & Cie Ltd  | 58 |
| <b>Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels</b><br>Report of the statutory auditor on the financial statements   | 59 |
| <b>États financiers de REYL &amp; Cie SA</b><br>REYL & Cie Ltd financial statements   | 64 |
| <b>Bilan au 31 décembre 2014</b><br>Balance sheet as of 31 December 2014  | 65 |
| <b>Compte de résultat au 31 décembre 2014</b><br>Income statement as of 31 December 2014  | 67 |
| <b>Annexes aux comptes annuels 2014</b><br>Notes to the 2014 financial statements   | 69 |
| <b>Contact</b><br>Contact   | 78 |

**MESSAGE DU  
PRÉSIDENT DU CONSEIL  
D'ADMINISTRATION  
ET DU DIRECTEUR  
GÉNÉRAL**

MESSAGE FROM THE  
CHAIRMAN OF THE BOARD  
OF DIRECTORS AND THE  
CHIEF EXECUTIVE OFFICER



THE TOWERS OF THE BRIDGE  
WAS BUILT BY THE MASONRY OF  
EMILY WARREN ROEBLING  
1811 - 1901  
UNDER THE SUPERVISION OF HER FATHER  
COL. WASHINGTON A. ROEBLING, C.E.  
1837 - 1917  
WHILE THE CONSTRUCTION OF THIS BRIDGE  
FROM THE PLANS OF HIS FATHER  
JOHN A. ROEBLING, C.E.  
1808 - 1859  
WHO GAVE HIS LIFE TO THE BRIDGE  
BANK OF NEW YORK WORK WE CAN FIND  
THE SELF-SACRIFICING DEDICATION OF A WOMAN  
THE BRIDGE BUILT BY  
THE BROOKLYN MASONRY CLUB  
THE BROTHERHOOD OF THE CARPENTERS



#### Chers clients et investisseurs,

L'année 2014 s'est achevée sur un bilan globalement positif pour le Groupe REYL (le « Groupe ») ainsi que pour REYL & Cie SA et ses filiales (la « Banque »). Les chiffres du Groupe au 31 décembre 2014 s'inscrivent en effet dans la continuité de l'exercice 2013, avec une masse sous gestion s'élevant à CHF 10.7 milliards (+18%), des revenus nets de CHF 107.0 millions (-8%) et un bénéfice net de CHF 18.0 millions (-27%). La baisse relative de la rentabilité s'explique essentiellement par des éléments non-récurrents et par le montant réduit de commissions de performance liées à l'activité de gestion de fonds de placement institutionnels. Le Groupe réalise ainsi le deuxième meilleur exercice de son histoire.

Le Groupe et la Banque ont profité en 2014 du maintien de la reprise économique mondiale et d'un environnement globalement favorable aux marchés financiers dans les économies développées. Au-delà de ce contexte porteur, le Groupe récolte les fruits d'une stratégie de diversification de ses métiers et de ses zones géographiques engagée dès le début des années 2000, qui lui permet aujourd'hui d'accompagner efficacement une clientèle dynamique et prometteuse d'investisseurs institutionnels et d'entrepreneurs internationaux.

Le Groupe a ainsi progressivement élargi son offre de services à la gestion de fonds de placement institutionnels (2003), activité désormais assurée par RAM Active Investments; aux services d'administration de patrimoine, de conseil juridique & fiscal, de bureau privé et d'art de vivre pour une clientèle internationale fortunée, par le biais de Reyl Private Office (2006); à l'activité de Corporate Advisory & Structuring, spécialisée dans les opérations de fusions et acquisitions, d'émissions et de placements privés, et de restructurations de bilan

à l'attention des entrepreneurs et de leurs sociétés (2012); et enfin au domaine de l'Asset Services, par lequel le Groupe propose des prestations de dépositaire, de conseil, de trading et de gouvernance à des institutions financières tant en Suisse qu'à l'étranger (2014).

Cette stratégie s'est accompagnée d'une diversification géographique visant à rapprocher le Groupe de ses clients et de leurs lieux d'activité. Les filiales de Paris (2004), Luxembourg (2008), Singapour (2009), Zurich (2011), Lugano (2012) et Londres (2013) offrent, avec chacune leur spécificité, la palette des compétences du Groupe à une clientèle à la recherche d'une valeur ajoutée multidimensionnelle dépassant le seul cadre de la gestion de fortune.

Cette ligne a été maintenue en 2014, avec le dépôt par la Banque de deux nouvelles demandes de licence, respectivement à Dubai et à Malte, actuellement en cours d'analyse par les autorités réglementaires. La nouvelle filiale des Emirats Arabes Unis, Reyl Finance (MEA) Ltd., aura pour objectif le développement d'une clientèle d'entrepreneurs et d'acteurs institutionnels actifs au Moyen-Orient, en Afrique et en Asie Centrale. A Malte, Reyl (Malta) Ltd, servira en tant que dépositaire les intérêts de gestionnaires et d'administrateurs de fonds de placement réglementés au sein de l'Union Européenne.

Les résultats consolidés de la Banque font état d'une masse sous gestion de CHF 6.2 milliards (+9%), de revenus nets de CHF 60.7 millions (-8%) et d'un bénéfice net de CHF 3.5 millions (-15%). Ces chiffres reflètent notamment certaines charges exceptionnelles liées à la défense des intérêts légitimes de la Banque dans le cadre d'une affaire judiciaire en France et à la finalisation réussie de la migration de son progiciel bancaire sur les plateformes Finnova/PM1e Expersoft.



#### Dear Clients and Investors,

2014 ended on a globally positive note for REYL Group (the “Group”) as well as REYL & Cie Ltd and its affiliates (the “Bank”). Figures as of 31 December 2014 continue to reflect the strong favorable trend seen over several years with Assets under Management reaching CHF 10.7 billion (+18%), while net revenues amounted to CHF 107.0 million (-8%) and net profit to CHF 18.0 million (-27%). The Group’s reduced profitability was essentially due to non-recurring factors and the lower level of Asset Management performance fees. Despite this, the Group is pleased to have recorded its second-best ever financial year.

In 2014, the Group benefited from the pursuit of world economic growth and from a globally favorable environment for financial markets in developed economies. The Group also continued to reap the fruits of its diversification strategy which began in the early 2000s and which allows it today to provide a range of services to a dynamic and promising client base consisting of international institutions and entrepreneurs.

The Group has gradually broadened its range of activities to include institutional Asset Management (2003), now run by RAM Active Investments (2003); estate management, legal & tax advisory and lifestyle management for high-net worth individuals through Reyl Private Office (2006); Corporate Advisory & Structuring, focused on mergers & acquisitions, capital & debt raising, private placements and capital restructuring services for cross-border entrepreneurs and their businesses (2012); and Asset Services, comprising custody, trading, investment advisory and fund governance services offered to institutional investors in Switzerland and abroad (2014).

This diversification strategy was implemented also through the Group’s international expansion with a view to coming closer to its clients and their places of business. The Group’s affiliates in Paris (2004), Luxembourg (2008), Singapour (2009), Zurich (2011), Lugano (2012) and London (2013) are essentially devoted to offering the Group’s full range of competences to a client base in need of multidimensional value-added services that go beyond Wealth Management.

This strategic line was maintained during 2014 as the Group filed two new license applications, in Dubai and in Malta, which are currently pending review by regulatory authorities. The Bank’s new affiliate in the UAE, Reyl Finance (MEA) Ltd, will focus on institutional and entrepreneurial clients active in the Middle East, Africa and Central Asia. In Malta, Reyl & Cie (Malta) Ltd will offer depositary services to administrators and managers of investment funds regulated in the European Union.

The Bank reported consolidated Assets under Management of CHF 6.2 billion (+9%), net revenues of CHF 60.7 million (-8%) and net profit of CHF 3.5 million (-15%). These numbers are impacted by exceptional charges related to a legal affair in France and the successful migration of the Bank’s systems onto the Finnova/PM1e Expersoft banking software platform.



## « Le Groupe récolte les fruits d'une stratégie de diversification de ses métiers et de ses zones géographiques engagée dès le début des années 2000. »

Les filiales de la Banque ont dans l'ensemble enregistré une amélioration sensible de leurs résultats. Par ailleurs, la Banque a réduit sa participation dans Reyl France, rebaptisée Kiplink Finance, en faveur de l'équipe de direction locale.

Le département Corporate Advisory & Structuring a continué sa belle progression en 2014 avec quatre opérations clôturées, contribuant à hauteur de 10.4% aux revenus nets de la Banque.

Reyl Private Office a également connu une amélioration sensible de ses revenus nets (+60%) et de son résultat net (+146%), reflétant une solide progression du nombre de ses mandats et l'extension de ses activités auprès de clients fortunés domiciliés dans les marchés émergents.

RAM Active Investments a connu à nouveau une excellente année avec des encours de CHF 4.5 milliards (+32%), des revenus nets de CHF 46.5 millions (-10%) et un bénéfice net de CHF 15.7 millions (-9%), et ce malgré une diminution des commissions de performance (-46%), par essence non récurrentes.

Avec 175 collaborateurs à fin 2014, le Groupe est fier d'avoir vu son équipe s'étoffer pour une onzième année consécutive.

Pour ce qui concerne l'exercice 2015, le Groupe entend se concentrer sur le développement de nouvelles synergies entre ses cinq métiers clairement définis, renforcer encore sa présence en Asie, au Moyen-Orient et aux Etats-Unis et accroître la distribution des fonds de RAM Active Investments sur le plan international, notamment en Asie et aux Etats-Unis.

Le Groupe s'attachera également à améliorer encore ses procédures et contrôle interne afin d'assurer la pérennité de sa croissance et la parfaite exécution de son plan stratégique. Fidèle

à ses valeurs et à ses principes, le Groupe est tout entier tourné vers ces nouveaux objectifs.

Nous notons avec satisfaction que la capacité du Groupe à continuer d'entreprendre et d'innover s'inscrit dans un contexte difficile pour le secteur bancaire en général et dans le sillage d'une affaire judiciaire ayant défrayé la chronique malgré le strict respect par la Banque et ses dirigeants de toutes les règles qui leur sont applicables. Il nous paraît important de souligner combien nos collaborateurs, nos administrateurs et nos prestataires ont continué d'être exemplaires dans leur loyauté et leur engagement.

Enfin, nous avons pu continuer de compter sur votre fidélité et votre soutien indéfectibles. Soyez-en ici chaleureusement remerciés, et assurés de notre entier dévouement.



**Dominique Reyl**  
Président du Conseil  
d'Administration

**François Reyl**  
Directeur Général

"The Group also continued to reap the fruits of its diversification strategy which began in the early 2000s."

The Bank's affiliates have in aggregate delivered solid improvement in financial performance. On a separate note, the Bank has reduced its holding in Reyl & Cie (France) SAS, renamed Kiplink Finance SA, in favor of its local management team.

The Bank's Corporate Advisory & Structuring department continued its nice progression in 2014, closing four transactions and contributing to 10.4% of the Bank's net revenues.

Reyl Private Office also reported a sharp rise in net revenues (+60%) and net profit (+146%), reflecting solid growth in the number of mandates and an increased focus on high-net-worth clients residing in emerging markets.

RAM Active Investments had another excellent year with Assets under Management standing at CHF 4.5 billion (+32%), net revenues at CHF 46.5 million (-10%) and net profit at CHF 15.7 million (-9%), despite reduced levels of non-recurring performance fees (-46%).

With 175 employed staff at end 2014, the Group is proud to have increased its workforce for an eleventh consecutive year.

In 2015, the Group plans to pursue its organic growth strategy and to focus on the extraction of new synergies between its five well-defined business lines. It also intends to broaden its representation in Asia, the Middle East and the United States, and to extend funds' distribution by RAM Active Investments on the international front, most notably to Asia and the United States.

The Group will also focus on further improving its internal processes and controls in order to ensure the perennial character of its growth potential and the perfect execution of its strategic plan.

Faithful to its values and principles, the Group is firmly committed to fulfilling this new set of objectives.

We are pleased to note that the Group's entrepreneurial spirit, dynamism and quest for innovation have remained intact in a period of challenges for the Swiss banking sector and in the wake of an affair that has been making headlines despite the Bank's full compliance with all laws and regulations applicable to it. Our staff, Directors and service providers have continued to provide exemplary loyalty and support to the Group during the past year.

Last but not least, the past year gave us another opportunity to appreciate your trust and unwavering support. Allow us to express to you our heartfelt gratitude and our absolute dedication.



**Dominique Reyl**  
Chairman of the Board  
of Directors

**François Reyl**  
Chief Executive  
Officer





**GROUPE REYL**  
REYL GROUP

**Associés** Partners

**Dominique Reyl**  
**François Reyl**  
**Christian Fringhian**  
**Lorenzo Rocco di Torrepadula**  
**Nicolas Duchêne** (from 1st February 2015)

**Comité Exécutif** Executive Committee

**François Reyl**  
 Directeur Général Chief Executive Officer  
**Robert Curmat**  
**Christian Fringhian**  
**Dominique Paladini**  
**Lorenzo Rocco di Torrepadula**

**Conseil d'Administration** Board of Directors

**Dominique Reyl**  
 Président Chairman  
**Michel Broch \***  
 Vice-Président Vice-Chairman  
**Yves Claude Aubert \***  
**Alexander C. Notter \***  
**Maurice de Preux \***  
 \* Administrateur indépendant Independent Director

**Audit Interne** Internal Audit

BDO Visura S.A.

**Organe de Révision** External Audit

PricewaterhouseCoopers S.A.

**Responsables de services, de filiales et de succursales**

Heads of departments, offices and branches

**Hertha Baumann** (from 1st January 2015)

Responsable Communication - Head of Communication

**Mayola Decosterd**

Responsable des Ressources Humaines & Services Généraux - Head of Human Resources & General Services

**Nicolas Duchêne**

Directeur Général, Reyl Singapour - Directeur, Reyl Private Office & Co-Responsable du Corporate Advisory & Structuring  
 Chief Executive Officer, Reyl Singapore - Managing Director, Reyl Private Office & Co-Head of Corporate Advisory & Structuring

**Roger Groebli**

Directeur Général, REYL Overseas Ltd - Chief Executive Officer, REYL Overseas Ltd

**Thomas Fontaine**

Responsable Juridique, REYL & Cie - Head of Legal, REYL & Cie

**Christian Fringhian**

Co-Responsable du Corporate Advisory & Structuring - Co-Head of Corporate Advisory & Structuring

**Dorothee Marty**

Présidente, Kiplink Finance SAS - President, Kiplink Finance SAS

**Riccardo Moriani**

Directeur, Succursale Lugano - Director, Lugano Branch

**Roger Mürger**

Directeur des Opérations - Head of Operations

**Ben Musso**

Responsable Technologie de l'Information - Head of Information Technology

**Katiuscia Nuvolone**

Responsable Conformité - Head of Compliance

**Lorenzo Rocco di Torrepadula**

Co-Responsable Wealth Management en Suisse - Co-Head of Wealth Management Switzerland

**Ladislav Safyurtlu**

Directeur Général, Reyl Londres - Managing Partner, Reyl London

**François Savary** (from 1st January 2015)

Chef Stratégiste et Responsable de l'Asset Services - Chief Strategist & Head of Asset Services

**Thomas de Saint-Seine**

Directeur Général, RAM Active Investments - Chief Executive Officer, RAM Active Investments

**Jérôme Savioz**

Directeur Financier - Chief Financial Officer

**Cédric Ozazman** (from 1st January 2015)

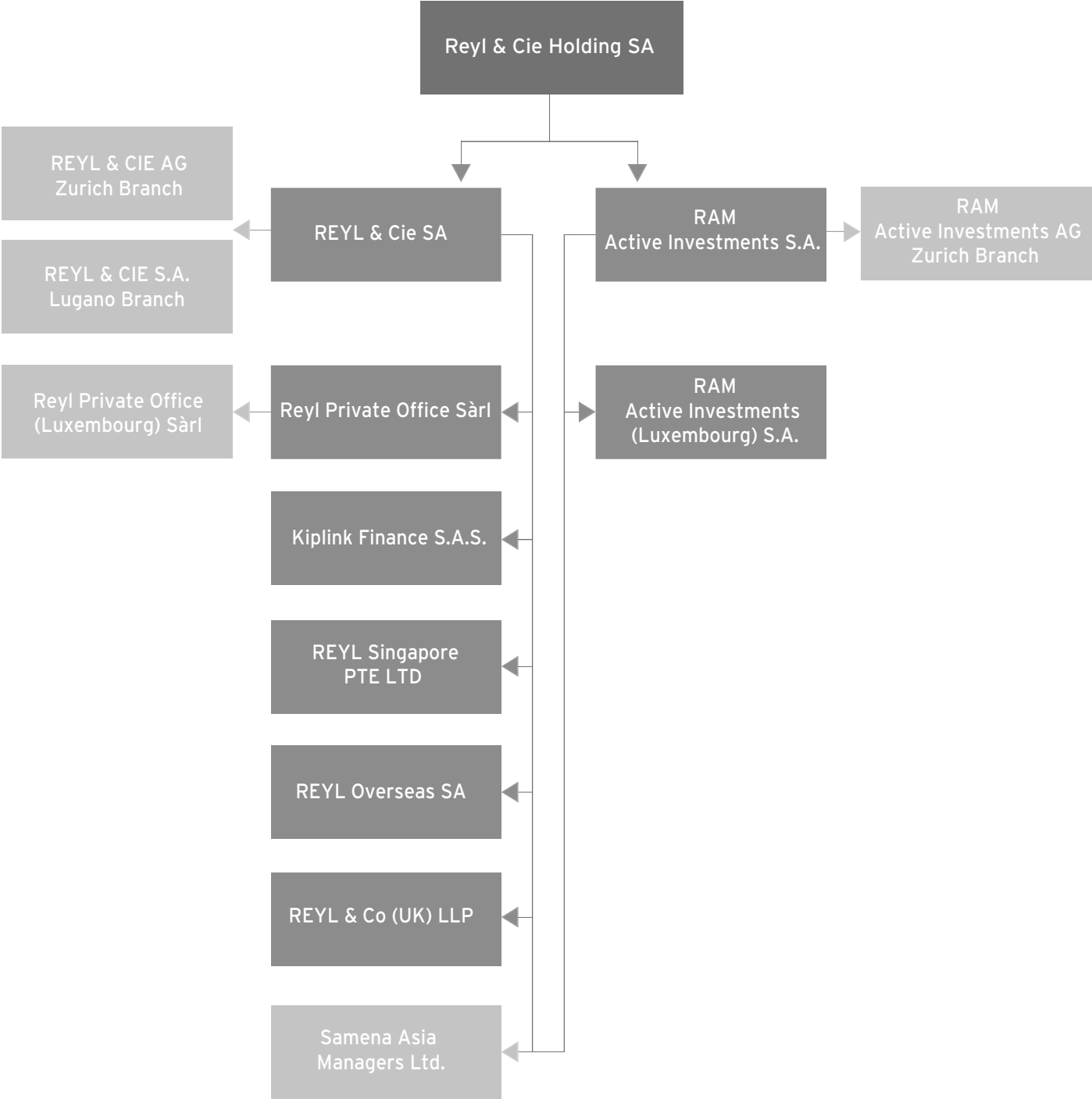
Responsable des Investissements et de la Gestion de Portefeuilles - Head of Investments & Portfolio Management

**Michael A. Welti**

Directeur, Succursale Zurich - Director, Zurich Branch

# **ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE REYL**

SUMMARY ORGANISATIONAL  
CHART REYL GROUP





# **CHIFFRES-CLÉS** **GROUPE REYL**

REYL GROUP  
KEY FIGURES

**Chiffres-clés du Groupe REYL** (en milliers de CHF)  
 REYL Group key figures (in CHF thousands)

|  | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Total des produits d'exploitation</b><br>Total operating income   | 107'013     | 116'658     |
| <b>Total des charges d'exploitation</b><br>Total operating expenses  | 79'669      | 83'389      |
| <b>Bénéfice brut</b><br>Gross profit   | 27'344      | 33'269      |
| <b>Bénéfice net</b><br>Net profit  | 18'030      | 24'707      |
| <b>Total des avoirs administrés (en millions de CHF)</b><br>Total assets under management assets (in CHF millions) | 10'662      | 9'065       |
| <b>Fonds propres</b><br>Shareholders' equity   | 75'506      | 67'604      |
| <b>Total du bilan</b><br>Balance sheet total   | 567'371     | 401'919     |
| <b>Effectif du personnel</b><br>Staff members  | 175         | 157         |
| <b>Ratio charges d'exploitation/revenus d'exploitation</b><br>Cost/Income ratio                                    | 74%         | 71%         |
| <b>Ratio FINMA Fonds Propres Globaux</b><br>FINMA total capital ratio  | 14.0%       | 15.4%       |
| <b>Ratio FINMA Tier 1</b><br>FINMA Tier 1 ratio  | 13.3%       | 13.9%       |



**RAPPORT DE L'ORGANE  
DE RÉVISION SUR LES  
COMPTES CONSOLIDÉS**

REPORT OF THE STATUTORY  
AUDITOR ON THE  
CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS



Rapport de l'organe de révision  
à l'Assemblée générale de  
Reyl & Cie Holding SA  
Genève

### **Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Reyl & Cie Holding SA, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe (pages 25 à 54) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014.

#### *Responsabilité du Conseil d'administration*

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

#### *Responsabilité de l'organe de révision*

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

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. 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 former notre opinion d'audit.

#### *Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les directives régissant l'établissement des comptes des banques et sont conformes à la loi suisse.

---

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, 1211 Genève 2  
Téléphone: +41 58 792 91 00, Téléfax: +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.



Report of the statutory auditor  
to the General Meeting of  
Reyl & Cie Holding SA  
Geneva

### **Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements**

As statutory auditor, we have audited the consolidated financial statements of Reyl & Cie Holding SA, which comprise the balance sheet, income statement and notes (pages 25 to 54), for the year ended 31 December 2014.

#### *Board of Directors' responsibility*

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements in accordance with accounting rules for banks and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

#### *Auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### *Opinion*

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014 give a true and fair view of the financial position and the results of operations in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law.

---

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

PricewaterhouseCoopers SA is a member of the global PricewaterhouseCoopers network of firms, each of which is a separate and independent legal entity.



**Rapport sur d'autres dispositions légales**

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Beresford Caloia'.

Beresford Caloia  
Expert-réviseur  
Réviseur responsable

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Rachid von Orelli'.

Rachid von Orelli  
Expert-réviseur

Genève, le 30 avril 2015



**Report on other legal requirements**

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (art. 728 CO and art. 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with art. 728a para. 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

PricewaterhouseCoopers SA

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

Beresford Caloia  
Audit expert  
Auditor in charge

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

Rachid von Orelli  
Audit expert

Geneva, 30 April 2015



**ÉTATS FINANCIERS  
DU GROUPE REYL**  
REYL GROUP FINANCIAL  
STATEMENTS

**Bilan consolidé au 31 décembre 2014**  
Consolidated balance sheet as of 31 December 2014

|  | <b>2014<br/>CHF</b> | <b>2013<br/>CHF</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>   |                     |                     |
| Assets   |                     |                     |
| <b>Liquidités</b> Cash and cash equivalents  | 35'848'565          | 26'648'324          |
| <b>Créances sur les banques</b> Due from banks   | 157'971'867         | 91'879'349          |
| <b>Créances sur la clientèle</b> Due from clients  | 311'885'624         | 230'328'098         |
| <b>Immobilisations financières</b> Financial investments   | 2'622'354           | 2'251'492           |
| <b>Participations</b> Investment in associates   | 140'317             | 1'642'661           |
| <b>Immobilisations corporelles</b> Tangible fixed assets   | 12'951'516          | 12'364'499          |
| <b>Valeurs immatérielles</b> Intangible assets   | 103'310             | 898'664             |
| <b>Comptes de régularisation</b> Prepayments and accrued income  | 36'351'795          | 29'711'959          |
| <b>Autres actifs</b> Other assets  | 9'495'615           | 6'193'595           |
| <b>Total</b> Total   | <b>567'370'962</b>  | <b>401'918'642</b>  |
| <b>Créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés</b><br>Amounts due from associates and significant shareholders | 5'726'813           | 4'141'514           |
| <b>Passif</b>  |                     |                     |
| Liabilities  |                     |                     |
| <b>Engagements envers les banques</b> Due to banks   | 119                 | 10'583'789          |
| <b>Autres engagements envers la clientèle</b> Other amounts due to clients   | 429'225'127         | 263'368'221         |
| <b>Comptes de régularisation</b> Accruals and deferred income  | 41'642'738          | 47'617'628          |
| <b>Autres passifs</b> Other liabilities  | 8'511'734           | 6'380'324           |
| <b>Correctifs de valeurs et provisions</b> Value adjustments and provisions  | 485'000             | 365'000             |
| <b>Emprunt subordonné</b> Subordinated debt  | 12'000'000          | 6'000'000           |
| <b>Réserves pour risques bancaires généraux</b> Reserves for general banking risks   | 500'000             | 500'000             |
| <b>Capital social</b> Share capital  | 3'333'300           | 3'333'300           |
| <b>Réserves issues du capital</b> Capital reserves   | 6'775'398           | 6'775'552           |
| <b>Réserves issues du bénéfice</b> Reserves and retained earnings  | 38'505'764          | 28'208'333          |
| <b>Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres</b><br>Minority interests in shareholders' equity   | 8'361'777           | 4'079'545           |
| <b>Bénéfice du Groupe</b> Group profit   | 18'030'005          | 24'706'950          |
| <b>Dont part des intérêts minoritaires</b> Including minority shareholders' interests  | 8'846'512           | 9'891'348           |
| <b>Total</b> Total   | <b>567'370'962</b>  | <b>401'918'642</b>  |
| <b>Total des engagements de rang subordonné</b> Total subordinated debt  | 12'000'000          | 6'000'000           |

**Opérations hors bilan au 31 décembre 2014**  
Off-balance sheet transactions as of 31 December 2014

|  | <b>2014<br/>CHF</b> | <b>2013<br/>CHF</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Opérations hors bilan</b><br>Off-balance sheet transactions   |                     |                     |
| <b>Engagements conditionnels</b><br>Contingent liabilities   | 4'435'574           | 4'193'831           |
| <b>Engagements irrévocables</b><br>Irrevocable facilities granted  | 1'545'995           | 1'546'243           |
| <b>Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires</b><br>Liabilities for unpaid share capital and additional capital contributions | 50'000              | 50'000              |
| <b>Instruments financiers dérivés</b><br>Derivative financial instruments  |                     |                     |
| - valeurs de remplacement positives<br>- positive replacement values   | 9'143'795           | 4'862'305           |
| - valeurs de remplacement négatives<br>- negative replacement values   | 7'006'374           | 4'569'594           |
| - montants des sous-jacents<br>- underlying amounts  | 665'518'499         | 648'324'071         |
| <b>Opérations fiduciaires</b><br>Fiduciary transactions  | 137'566'639         | 333'208'016         |

## Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2014

### Consolidated income statement as of 31 December 2014

|   | 2014<br>CHF        | 2013<br>CHF        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Résultat des opérations d'intérêts</b> Net interest income   |                    |                    |
| Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income   | 3'846'477          | 2'911'082          |
| Produits des intérêts et dividendes des immobilisations financières<br>Interest and dividend income from financial investments                        | 15'058             | 10'586             |
| Charges d'intérêts Interest expenses  | -467'586           | -410'066           |
| <b>Sous-total résultat des opérations d'intérêts</b> Sub-total net interest income  | <b>3'393'949</b>   | <b>2'511'602</b>   |
| <b>Résultat des opérations de commissions et de prestations de service</b><br>Income from commissions, products and services                          |                    |                    |
| Produits des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements<br>Fees and commissions from securities and investment business     | 118'384'437        | 125'326'191        |
| Produits des commissions sur les autres prestations de service<br>Other fees and commissions income   | 4'190'107          | 2'000'078          |
| Charges de commissions Commission expenses  | -27'744'964        | -25'012'886        |
| <b>Sous-total résultat des opérations de commissions et de prestations de service</b><br>Sub-total net income from commissions, products and services | <b>94'829'580</b>  | <b>102'313'383</b> |
| <b>Résultat des opérations de négoce</b> Net trading income   | <b>8'948'296</b>   | <b>10'575'557</b>  |
| <b>Autres résultats ordinaires</b> Other ordinary results   |                    |                    |
| Produit de la participation prise en compte selon la méthode de la mise en équivalence<br>Income from investment in associates using equity method    | -                  | 1'327'479          |
| Autres produits ordinaires Other ordinary income  | 168'483            | 79'534             |
| Autres charges ordinaires Other ordinary expenses   | -327'584           | -149'727           |
| <b>Sous-total résultats ordinaires</b> Sub-total other ordinary results   | <b>-159'101</b>    | <b>1'257'286</b>   |
| <b>Charges d'exploitation</b> Operating expenses  |                    |                    |
| Charges de personnel Personnel costs  | -59'341'781        | -62'441'459        |
| Autres charges d'exploitation Other operating expenses  | -20'327'202        | -20'947'271        |
| <b>Sous-total charges d'exploitation</b> Sub-total operating expenses   | <b>-79'668'983</b> | <b>-83'388'730</b> |
| <b>Bénéfice brut</b> Gross profit   | <b>27'343'741</b>  | <b>33'269'098</b>  |
| Amortissements sur l'actif immobilisé Depreciation on fixed assets  | -2'506'910         | -2'711'870         |
| Correctifs de valeurs, provisions et pertes Value adjustments, provisions and losses  | -120'000           | -120'000           |
| <b>Résultat intermédiaire</b> Profit before extraordinary items and taxes   | <b>24'716'831</b>  | <b>30'437'228</b>  |
| Produits extraordinaires Extraordinary income   | 1'092'187          | 865'695            |
| Charges extraordinaires Extraordinary expenses  | -1'156'783         | -579'814           |
| Impôts Taxes  | -6'622'229         | -6'016'159         |
| <b>Bénéfice du Group</b> Group's net income   | <b>18'030'005</b>  | <b>24'706'950</b>  |
| Dont part des intérêts minoritaires Including minority shareholders' interests  | 8'846'512          | 9'891'348          |

# ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2014

## NOTES TO THE 2014 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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

Comments on business activities and indication of number of employees

#### Généralités

Reyl & Cie Holding S.A., Genève est la société holding du Groupe Reyl. Reyl & Cie Holding S.A., Genève a créé une société holding intermédiaire, RB Participations S.A., Genève dont elle détient la majorité du capital-actions. Le Groupe comprend notamment REYL & Cie SA Genève (ci-après la « Banque ») actif également à Paris à travers deux sociétés affiliées, ainsi qu'à Singapour et RAM Active Investments S.A., Genève (entité active dans la gestion de placements collectifs).

A fin 2014, le Groupe employait 175 collaborateurs (comparé à 157 à fin 2013).

Les activités principales du Groupe sont essentiellement les suivantes.

#### Opérations au bilan

Les opérations d'intérêts constituent une source de revenus secondaire pour le Groupe. Le Groupe, surtout la Banque REYL & Cie SA, octroie à la clientèle des avances de trésorerie à court terme, essentiellement sur base d'actifs mis en nantissement.

Les excédents de trésorerie du Groupe sont placés principalement auprès de correspondants. Le Groupe détient également des positions-titres composées de placement à moyen et long terme, enregistrées dans les immobilisations financières.

#### General information

Reyl & Cie Holding S.A., Geneva, is the holding company of the Reyl Group. Reyl & Cie Holding S.A., Geneva, created an intermediary holding company, RB Participation S.A., Geneva, of which it owns the majority of the shares. The Group mainly comprises REYL & Cie Ltd, Geneva (the "Bank"), which also operates in Paris through two affiliated companies as well as in Singapore and through RAM Active Investments S.A., Geneva (a company that manages investment funds).

At year-end 2014, the Group comprised 175 employees (compared with 157 at the end of 2013).

The Group's main activities are as follows.

#### Balance sheet activity

The interest activities are a secondary source of income for the Group. The Group, in particular REYL & Cie Ltd, grants short-term advances to clients, essentially on a secured basis.

The Group's surplus cash flow is deposited essentially with correspondent banks. The Group also holds a securities portfolio comprising medium and long-term investments which are recognised under "Financial investments."

#### **Opérations de commissions et de prestations de service**

La gestion de fortune et le négoce de titres et d'instruments financiers dérivés pour compte de la clientèle représentent la plus importante source de revenus du Groupe.

Les prestations de service sont destinées aussi bien à la clientèle privée qu'à la clientèle institutionnelle.

#### **Opérations de négoce**

La Banque REYL & Cie SA exécute à la demande de sa clientèle des opérations de négoce de devises sur les marchés spot et à terme.

#### **Gestion des risques**

La gestion des risques est basée sur le règlement d'organisation de la surveillance consolidée des entités financières du Groupe Reyl. La direction de la Banque REYL & Cie SA est responsable de la mise en place des procédures et des mesures assurant la surveillance du Groupe.

Dans sa séance du 18 juin 2014, le Conseil d'Administration a discuté des risques essentiels auxquels le Groupe est exposé. Il s'agit principalement des risques de crédit, des risques de marché et des risques opérationnels, ainsi que des risques de compliance, de réputation et des risques juridiques.

Le Conseil d'Administration a, au cours de son évaluation des risques, pris en compte les mesures d'atténuation prévues ainsi que le système de contrôle interne mis en place. Une attention particulière a été portée sur la garantie d'une surveillance et d'une évaluation des risques permanentes, ainsi que sur la prise en compte adéquate des répercussions de ces risques essentiels dans les états financiers consolidés.

#### **Income from commissions, products and services**

The primary activities of the Group include asset management, fiduciary deposits transactions and cash management, as well as brokerage of securities and derivatives.

Service-related activities are provided for both private and institutional clients.

#### **Trading operations**

REYL & Cie Ltd conducts forex transactions on the spot and forward markets on behalf of its clients.

#### **Risk management**

Risk management is based upon the consolidated supervision policy of the Reyl Group's financial entities. The senior management of REYL & Cie Ltd is responsible for the implementation of Group-wide monitoring procedures and measures.

During its meeting of 18 June 2014, the Board of Directors analysed the main risks affecting the Group. Essentially, these are credit risks, market risks, operational risks, compliance risks, reputation risks and legal risks.

In the course of its risk assessment, the Board of Directors examined the risk limitation measures provided and the internal control system implemented. Particular emphasis was placed on ensuring oversight and assessment of permanent risks, as well as ensuring that the repercussions of the Group's main risks are adequately reflected in the consolidated financial statements.

**Risques de crédit**

Le risque de crédit provient en particulier de prêts à la clientèle privée, sous la forme de limites en compte courant ou d'avance à terme fixe. Pour l'essentiel, les crédits octroyés sont de type lombard, facilités intégralement couverts par les avoirs déposés dans les livres du Groupe.

Le Groupe place ses excédents de liquidités auprès de banques de premier ordre sises dans des pays de l'OCDE.

Le risque de crédit encouru par le biais des activités interbancaires est évalué sur la base des notations attribuées aux contreparties bancaires et leur évolution.

**Risques de marché**

Les positions relevant des opérations de négoce sont évaluées quotidiennement. La responsabilité du contrôle des risques, attribuée à un service spécialisé, est distincte de celle relative à la gestion des opérations de négoce.

La majeure partie du portefeuille d'immobilisations financières est composée de parts de fonds de placement.

**Risques de variation des taux**

Les actifs sont placés majoritairement à court terme. Le Groupe Reyl veille à une concordance dans l'échéance de révision des conditions de taux des actifs et passifs à taux fixe. Le Groupe n'est pas exposé à un risque de taux significatif.

**Risques de change**

L'activité de négoce de devises est concentrée auprès de la Banque Reyl & Cie SA. L'exposition au risque de change fait l'objet de limites réglementaires.

**Risques de liquidité**

Le Groupe dispose en permanence d'une trésorerie excédant ses engagements à court terme. Aucun créancier à court terme ne représente un risque de liquidité pour le Groupe.

**Credit risks**

Credit risks mainly arise from loans granted to private clients in the form of overdraft limits or fixed-term advances. Most of the facilities granted to clients are "Lombard" loans, and are fully covered by the deposits held by the Group.

The Group invests its surplus cash with top-tier banks based in OECD countries.

The credit risks incurred as a result of interbank activities are assessed on the basis of the ratings assigned to counterparty banks and subsequent changes to these ratings.

**Market risks**

Trading positions are assessed on a daily basis. Responsibility for risk management is delegated to a specialist department which is independent from the departments managing trading activities.

The portfolio of financial investments mainly comprises units in investment funds.

**Interest rate risks**

The majority of assets are invested in short-term instruments. The Reyl Group endeavours to harmonise the dates of interest rate changes applicable to fixed-rate assets and liabilities. The Group does not have significant exposure to interest rate risks.

**Currency risks**

Forex trading activity is centralised at REYL & Cie Ltd. Exposure to exchange rate risk is subject to regulatory limits.

**Liquidity risks**

The Group's cash position exceeds its short-term commitments at all times. The Group does not incur any liquidity risk arising from its short-term creditors.

**Risques opérationnels**

Les risques opérationnels sont définis comme des risques de pertes directes ou indirectes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, au facteur humain, aux systèmes ou à des événements extérieurs. Les procédures de contrôle interne en vigueur au sein du Groupe limitent ce risque. Les rapports d'incident contribuent à gérer le risque opérationnel de manière active.

**Compliance et risques juridiques**

Le Compliance Officer de la banque REYL & Cie SA contrôle le respect au sein du Groupe des dispositions réglementaires en vigueur ainsi que des devoirs de diligence propres aux intermédiaires financiers. Il veille également à l'adaptation des directives internes aux nouvelles dispositions législatives et réglementaires.

**Externalisation d'activités (Outsourcing)**

Les entités suisses n'ont pas externalisé de secteur important au sens de la circulaire FINMA 08/7. Les filiales, Kiplink Finance SAS et Reyl Singapour PTE Ltd, ne sont pas teneurs de comptes et ont délégué aux banques les tâches de conservation des avoirs de la clientèle. Elles ont par ailleurs outsourcé à la société CFN Audit & Conseils S.A. (France) respectivement à Solid Track (Singapour) la tenue de leurs livres comptables. De manière similaire, la filiale Reyl & Co. UK (LLP) a outsourcé la tenue de sa comptabilité à la société Buzzacott LLP.

**Operational risks**

The operational risks are defined as risks of direct or indirect losses resulting from inadequacy or a failure attributable to the procedures, human factor, systems or external events. Internal control procedures managed within the Group reduce this risk. Incident reports provide support to actively manage the operational risk.

**Compliance and legal risks**

The Compliance Officer of the Bank REYL & Cie Ltd monitors the Group's compliance with the legal requirements in force as well as its due-diligence obligations as a financial intermediary. The Compliance Officer also supervises the updating of internal directives to take account of new legislative and regulatory requirements.

**Outsourcing**

The Swiss entities have no significant outsourced activities as referred to in the FINMA memorandum 08/7. The subsidiaries, Kiplink Finance S.A.S. and Reyl Singapore Pte. Ltd. do not act as account-keepers for client assets deposited with third party banks. Moreover, they have sourced their bookkeeping to CFN Audit & Conseils S.A. (France) and Solid Track (Singapore) respectively. Similarly, the subsidiary Reyl & Co UK (LLP) has outsourced its bookkeeping to Buzzacott LLP.



## Principes comptables et d'évaluation sur base consolidée

### Principes de base

Les comptes consolidés ont été préparés selon les prescriptions du Code des obligations, de la Loi Fédérale sur les Banques et de son ordonnance, les dispositions statutaires ainsi que les Directives de la FINMA en matière d'établissement des comptes. Les comptes consolidés donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que des résultats du Groupe.

### Périmètre de consolidation

Toutes les sociétés du secteur bancaire et financier dans lesquelles Reyl & Cie Holding S.A. détient le pouvoir de contrôle font l'objet d'une intégration globale. Le pouvoir de contrôle se définit par la détention directe ou indirecte de la majorité des voix ou du capital, ainsi que par l'exercice d'une influence notable, par exemple en fonction du nombre d'administrateurs au Conseil d'administration, de la fragmentation du reste de l'actionariat, de la détention d'un pouvoir de blocage ou de la participation au processus de décision. Les participations dans le secteur bancaire et financier qui sont détenues à hauteur de 20% à 50% ou qui ne font pas l'objet d'une intégration globale sont mises en équivalence (part aux actifs nets). Les sociétés d'importance mineure ou détenues exclusivement en vue de leur cession ultérieure sont portées au bilan à la valeur d'acquisition déduction faite des amortissements nécessaires.

La liste des participations intégralement consolidées, mises en équivalence ou non consolidées est présentée en annexe.

### Date de clôture des comptes consolidés

La période de consolidation correspond à l'année civile. Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes au 31 décembre.

## Valuation and accounting principles

### General accounting policies

Both the accounting records and the principles governing presentation and valuation comply with the Code of Obligations, the Swiss Federal Banking Law and the relevant Ordinance, the provisions of the articles of association and the FINMA directives on the presentation of financial statements. The consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position and the results of the Group.

### Consolidation

Subsidiary companies, in which Reyl & Cie Holding S.A. owns, directly or indirectly, more than 50% of the voting rights or the capital (a controlling interest) and those over which it exercises significant influence are fully consolidated. Companies in the banking and financial sector in which the Group holds between 20% and 50% are accounted for using the equity method (share of net assets). Companies considered immaterial or held solely with a view to subsequent sale are recognised in the balance sheet at cost price less any necessary impairment allowances.

The list of equity interests which are fully consolidated, equity-consolidated and non-consolidated holdings, is shown in the notes to the financial statements.

### Closing date of the consolidated financial statements

The consolidation period corresponds to a calendar year. All entities consolidated close their books at 31 December.

**Méthode de consolidation**

Les Sociétés, qui opèrent dans le secteur financier et dans lesquelles Reyl & Cie Holding S.A. détient directement ou indirectement la majorité des voix, font l'objet d'une consolidation selon la «purchase method». Le prix d'acquisition est compensé avec les fonds propres existants à la date de prise de contrôle. La différence active de compensation du capital résultant de la première de consolidation est portée au bilan sous le poste «valeurs immatérielles» et amortie sur une période comprise entre 5 et 10 ans.

Les participations dans le secteur bancaire et financier détenues à hauteur de 20% à 50% ou qui ne font pas l'objet d'une intégration globale, font l'objet d'une intégration selon la méthode de mise en équivalence. Elles figurent au bilan pour un montant proportionnel à la valeur de leur actif net. Les opérations internes au Groupe, de même que les résultats intra-groupe ont été éliminés lors de l'établissement des comptes consolidés.

**Conversion des monnaies étrangères**

Les bilans des sociétés dont la comptabilité n'est pas établie en francs suisses sont convertis sur la base des cours de change en vigueur à la date du bilan. Les comptes de résultat de ces mêmes entités sont convertis en francs suisses sur la base des taux de change moyens pour l'année.

Les différences de change qui résultent de la conversion des états financiers des sociétés consolidées sont imputées aux fonds propres.

**Principes généraux d'évaluation**

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

**Saisie des opérations et inscription au bilan**

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.

**Consolidation method**

Subsidiary companies operating in the financial sector, in which Reyl & Cie Holding S.A. owns, directly or indirectly, more than 50% of the voting rights are consolidated using the purchase method. The acquisition cost of the participating interest is netted against the amount of the shareholders' equity at the time the Group took control. Positive goodwill is carried in the balance sheet under intangible assets and amortised over a period of between 5 and 10 years.

Holdings of 20% to 50% in companies operating in the financial sector are consolidated according to the equity method. The net profit and assets corresponding to such holdings are reflected in the consolidated accounts according to the percentage of equity held by the Group.

All intercompany transactions and intra-group results have been eliminated from the consolidated accounts.

**Foreign currency translation**

The balance sheets of the Group companies, drawn up in foreign currencies, have been translated into Swiss francs at the exchange rate effective on the balance sheet date. For the statement of income, average annual exchange rates are used.

Translation differences arising from the conversion of the financial statements of consolidated companies appear under shareholders' equity.

**General valuation principles**

Assets and liabilities as well as the off-balance sheet transactions published in these accounts under the same category are all valued individually.

**Transactions accounting and recording on balance sheet**

Transactions are recorded at transaction date and are valued, from that point on, to determine the net profit or loss.

**Monnaies étrangères**

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

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

|     | 2014          | 2014          | 2013     | 2013   |
|-----|---------------|---------------|----------|--------|
|     | Cours de      | Cours         | Cours de | Cours  |
|     | clôture       | moyen         | clôture  | moyen  |
| USD | <b>0.9916</b> | <b>0.9153</b> | 0.8874   | 0.9270 |
| EUR | <b>1.2028</b> | <b>1.2146</b> | 1.2251   | 1.2307 |
| GBP | <b>1.5379</b> | <b>1.5068</b> | 1.4636   | 1.4498 |
| SGD | <b>0.7485</b> | <b>0.7222</b> | 0.7004   | 0.7409 |

**Liquidités et créances sur les banques**

Ces éléments sont portés au bilan à la valeur nominale, déduction faite des correctifs de valeur individuels pour créances compromises.

**Créances sur la clientèle**

Les prêts à la clientèle figurent au bilan à la valeur nominale, déduction faite des correctifs de valeurs individuels pour créances compromises. Une créance est jugée compromise lorsque des indices probants rendent les paiements contractuels futurs dus au titre du capital et/ou des intérêts peu vraisemblables. Le Groupe constitue, sur le capital et les intérêts, des provisions adéquates sur la base de la valeur de liquidation des sûretés. Les intérêts échus et qui demeurent impayés 90 jours après leur échéance sont considérés comme compromis et crédités directement à la rubrique passive « Correctifs de valeurs et provisions ».

**Immobilisations financières**

Le portefeuille d'immobilisations financières comprend essentiellement des parts de fonds de placement, ainsi que des titres productifs d'intérêts destinés à être détenus jusqu'à leur échéance ainsi que des titres de participation, acquis avec

**Foreign currencies**

Transactions in foreign currencies are recorded at the exchange rate effective on the transaction date. Gains and losses from these transactions, and also the conversion of assets and liabilities denominated in foreign currencies at the market rate applicable at the balance sheet date, are recorded in the profit and loss.

The exchange rates used for foreign currency translation were as follows:

|     | 2014          | 2014          | 2013    | 2013    |
|-----|---------------|---------------|---------|---------|
|     | Closing       | Average       | Closing | Average |
|     | rate          | rate          | rate    | rate    |
| USD | <b>0.9916</b> | <b>0.9153</b> | 0.8874  | 0.9270  |
| EUR | <b>1.2028</b> | <b>1.2146</b> | 1.2251  | 1.2307  |
| GBP | <b>1.5379</b> | <b>1.5068</b> | 1.4636  | 1.4498  |
| SGD | <b>0.7485</b> | <b>0.7222</b> | 0.7004  | 0.7409  |

**Cash, due from banks and due to banks**

Balances receivable are recorded in the balance sheet at their nominal value, after deduction of individual valuation adjustments for doubtful debts.

**Loans (amounts due from clients)**

Loans to clients are recorded in the balance sheet at their nominal value, after deduction of individual valuation adjustments for doubtful debts.

A loan is considered compromised when appropriate indicators conclude that future contractual repayments of capital and/or interest are unlikely. The Group establishes appropriate provisions for both principal and interest, taking account of the realisable value of the security held. Interest overdue for more than 90 days is considered to be non-performing. Therefore, non-performing interest is allocated directly to "Valuation adjustments and provisions".

**Financial investments**

The portfolio of financial investments mainly comprises units in investment funds, as well as interest-bearing securities intended to be held until maturity and investments in associates held with a view to long-term capital gains.

l'intention d'en retirer des plus-values à long terme. Les titres sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse entre le prix d'acquisition et la valeur de marché.

#### Immobilisations corporelles

Les investissements dans de nouvelles immobilisations corporelles, qui sont utilisées durant plus d'une période comptable, sont portés au bilan. Ces actifs sont évalués au prix de revient diminué des amortissements calculés linéairement sur la durée de vie estimée. Les durées de vie considérées par catégorie d'actifs sont les suivantes :

- Aménagement et transformations locaux : 10 ans
- Installation : 5 ans
- Equipements informatiques : 3 ans
- Logiciels informatiques : maximum 10 ans
- Véhicule de fonction : 5 ans
- Valeurs immatérielles : 5 à 10 ans

La durée d'amortissement de certaines nouvelles acquisitions de logiciels informatiques a été portée à 10 ans au maximum à partir de l'année de mise en service.

L'actualité de la valeur est revue périodiquement. Si cet examen fait apparaître un changement de la durée d'utilisation ou une diminution de valeur, la société procède à un amortissement non planifié.

#### Comptes de régularisation, autres actifs et autres passifs

Ces positions sont portées au bilan à la valeur nominale.

#### Engagements envers les banques et la clientèle

Ces positions figurent au bilan à la valeur nominale.

#### Correctifs de valeurs et provisions

Tous les risques reconnaissables font l'objet d'une provision selon le principe de prudence.

Les correctifs de valeurs individuels sont directement déduits des rubriques correspondantes de l'actif.

Securities are valued at the lower of cost or market value.

#### Fixed assets

Investments in new fixed assets that will be used for more than one accounting period are booked in the balance sheet. For tangible assets that are depreciated on a straight-line basis, the estimated useful life is as follows:

- Fitting out the building: 10 years
- Fixtures and fittings: 5 years
- IT equipment: 3 years
- Computer software: maximum 10 years
- Vehicles: 5 years
- Goodwill: 5 to 10 years

The amortisation period of certain new investments in computer software has been set at a maximum of 10 years from the year of commissioning.

Values are reviewed periodically. If the review reveals a change in the estimated useful life or a value impairment, the Group writes off the residual book value by unscheduled depreciation.

#### Accrued income and expenses and other assets and liabilities

Accrued income and expenses and other assets and liabilities are recognised at their nominal value.

#### Amounts due to banks and customers

Amounts due to banks and customers are accounted for their nominal value.

#### Value adjustments and provisions

All identifiable risks are provisioned on a prudent basis.

Specific value adjustments are deducted directly from the related assets.

**Engagements de prévoyance**

Les employés du Groupe Reyl en Suisse sont affiliés auprès d'une institution de prévoyance. Chaque année, les avantages ou engagements économiques sont calculés à la date du bilan sur la base des états financiers de l'institution de prévoyance, conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26.

A l'étranger, les employés du groupe bénéficient d'un plan de prévoyance pour lequel l'employeur n'a pas d'autres obligations que le paiement des cotisations annuelles.

**Impôts**

Les impôts courants affectant le résultat de l'exercice sont déterminés conformément aux prescriptions fiscales en vigueur.

Les impôts directs dus au titre du bénéfice courant sont comptabilisés au passif du bilan sous la rubrique «Comptes de régularisation».

**Engagements conditionnels**

Ces positions sont portées hors bilan à la valeur nominale. Les risques reconnaissables font l'objet d'une provision portée au passif du bilan.

**Engagements irrévocables**

Ces positions sont portées hors bilan à la valeur nominale.

**Réserves pour risques bancaires généraux**

Pour la couverture des risques inhérents à l'activité bancaire, non couverts par des provisions spécifiques, le Groupe constitue des réserves pour risques bancaires généraux. Des impôts sont payés sur ces réserves et elles sont considérées comme faisant parties des fonds propres.

**Liabilities to own pension plan**

The employees of the Reyl Group in Switzerland participate in a pension fund. When preparing the year-end accounts, the Swiss subsidiary entities determine from the pension-fund financial statements whether there are any assets (benefits) or liabilities (obligations) other than the contribution benefits and related adjustments and accounts them for in accordance with Swiss GAAP RPC 26. Group employees in other countries are covered by pension schemes for which the employer has no obligation apart from the payment of the annual contributions.

**Current taxes**

The current tax charge on the profit for the year is computed in compliance with the applicable communal, cantonal and Federal tax laws.

Direct taxes payable on the current-year profit are recognised in the balance sheet under "Accrued expenses."

**Contingent liabilities**

The off-balance sheet contingent liabilities are recognised at their nominal value. In the case of foreseeable risks, the Group creates a provision under the balance sheet liabilities.

**Irrevocable facilities granted**

The off-balance sheet irrevocable facilities granted are recognised at their nominal value.

**Reserves for general banking risks**

To hedge against the inherent risks of the banking activities, not otherwise covered by specific reserves, the Group creates reserves for general banking risks. Taxes are paid on these reserves and they are considered to be part of shareholders' equity.

**Instruments financiers dérivés**

Tous les instruments financiers dérivés sont assimilés à des opérations de négoce et évalués à leur juste valeur.

Les valeurs de remplacement positives et négatives sont mentionnées brutes au bilan, respectivement sous «Autres actifs» ou «Autres passifs».

Le résultat, réalisé et non réalisé, des transactions sur instruments financiers dérivés est comptabilisé sous la rubrique «Résultat des opérations de négoce».

**Derivative financial instruments**

All derivative financial instruments are treated as trading transactions, and recognised at fair value.

Positive or negative replacement values are recorded in the balance sheet in the category "Other assets" or "Other liabilities," respectively.

The realised and unrealised gains and losses from transactions on derivative financial instruments in the trading book are recorded in the category "Results from trading operations."

**Modifications des principes comptables, des principes d'évaluation et de présentation**

Il n'y a pas eu de changement de principe comptable, d'évaluation et de présentation en 2014.

**Changes in accounting and valuation principles and presentation**

No material change in accounting and valuation principles occurred in 2014.

**Structure de l'annexe**

L'ordre des annexes suit la structure établie par la FINMA dans le cadre des Directives régissant l'établissement des comptes (DEC). Les rubriques ne concernant pas le Groupe ne sont pas relevées dans la présente annexe.

**Layout of the notes**

The classification of the notes follows the layout stipulated by FINMA in its directives governing the preparation of financial statements (DEC). Headings that do not concern the Group are not covered in these notes.

## Informations se rapportant au bilan consolidé au 31 décembre 2014

### Information on the consolidated balance sheet as of 31 December 2014

#### Aperçu des couvertures selon leur nature (en milliers de CHF)

Overview of collaterals for loans and off-balance sheet transactions (in CHF thousands)

|                                  |             | Nature des couvertures |              | Total          |
|----------------------------------|-------------|------------------------|--------------|----------------|
|                                  |             | Type of collateral     |              |                |
|                                  |             | Garanties              | En blanc     | Total          |
|                                  |             | Secured                | Unsecured    | Total          |
| <b>Prêts</b> Loans and advances  |             |                        |              |                |
| <b>Créances sur la clientèle</b> |             |                        |              |                |
| Due from customers               |             | 302'427                | 9'459        | 311'886        |
| <b>Total des prêts</b>           | <b>2014</b> | <b>302'427</b>         | <b>9'459</b> | <b>311'886</b> |
| Total loans                      | 2013        | 229'136                | 1'192        | 230'328        |

#### Hors bilan Off-balance sheet transactions

|   |             |              |          |              |
|---|-------------|--------------|----------|--------------|
| <b>Engagements conditionnels</b>  |             |              |          |              |
| Contingent liabilities  |             | 4'436        | -        | 4'436        |
| <b>Engagements irrévocables</b>   |             |              |          |              |
| Irrevocable facilities granted  |             | 1'546        | -        | 1'546        |
| <b>Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires</b> |             |              |          |              |
| Liabilities for unpaid share capital and additional capital contributions   |             | 50           | -        | 50           |
| <b>Total hors bilan</b>   | <b>2014</b> | <b>6'032</b> | <b>-</b> | <b>6'032</b> |
| Total off-balance sheet transactions  | 2013        | 5'790        | -        | 5'790        |

|                        |             | Valeur estimée de réalisation des gages |                                     | Correctifs de valeur individuels |             |
|------------------------|-------------|---|-------------------------------------|----------------------------------|-------------|
|                        |             | Montant brut                            | liquidation value of the collateral |                                  | Montant net |
|                        |             | Gross amount                            | Estimated                           | Net amount                       |             |
| <b>Prêts compromis</b> | <b>2014</b> | -                                       | -                                   | -                                | -           |
| Non-performing loans   | 2013        | -                                       | -                                   | -                                | -           |

| <b>Immobilisations financières</b> (en milliers de CHF)<br>Financial investments (in CHF thousands)  | <b>Valeur comptable</b><br>Book value |              | <b>Valeur de marché</b><br>Market value |              |
|--|---------------------------------------|--------------|---|--------------|
|  | <b>2014</b>                           | <b>2013</b>  | <b>2014</b>                             | <b>2013</b>  |
| <b>Titres de créance</b><br>Debt securities  | 435                                   | 383          | 441                                     | 388          |
| - dont évalués selon l'«accrual method»<br>- of which estimated according to the accrual method  | -                                     | -            | -                                       | -            |
| - dont évalués selon le principe de la valeur la plus basse<br>- of which carried at lower of cost or market value   | 435                                   | 383          | 441                                     | 388          |
| <b>Titres de participation</b><br>Equity shares  | 2'187                                 | 1'868        | 2'573                                   | 2'169        |
| <b>Total</b><br>Total  | <b>2'622</b>                          | <b>2'251</b> | <b>3'014</b>                            | <b>2'557</b> |
| Dont titres admis en pension selon les prescriptions<br>en matière de liquidités<br>Of which securities rediscounted or accepted as collateral<br>by central banks | -                                     | -            | -                                       | -            |

| <b>Participations</b> (en milliers de CHF)<br>Participations (in CHF thousands)                                  | <b>2014</b>   | <b>2013</b>  |
|--|---|--------------|
|  | <b>Avec valeur boursière</b><br>Listed participations | -            |
| <b>Sans valeur boursière (incluant prêt subordonné)</b><br>Unlisted participations (including subordinated debt) | 140   | 1'643        |
| <b>Total des participations</b><br>Total participations  | <b>140</b>  | <b>1'643</b> |



**Informations sur les participations**

Information on participations

| Nom de la société, siège<br>Company name, registered office | Activité<br>Activity   | 2014                     |                                |                      |                          | 2013                           |                      |
|---|--|--------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------|
|   |  | Capital<br>Share capital | Droit de vote<br>Voting rights | Capital<br>Ownership | Capital<br>Share capital | Droit de vote<br>Voting rights | Capital<br>Ownership |
| <b>Participations consolidées par intégration globale</b>   |  |                          |                                |                      |                          |                                |                      |
| Fully consolidated participations                           |  |                          |                                |                      |                          |                                |                      |
| <b>RB Participations S.A., Genève</b>                       | <b>Société financière</b><br>Finance company                   | CHF 100'000              | 89.3%                          | 72.8%                | CHF 100'000              | 93.4%                          | 83.3%                |
| <b>RAM Active Investments S.A., Genève</b>                  | <b>Gestion de fonds de placement</b><br>Asset management       | CHF 1'000'000            | 48.2%                          | 48.2%                | CHF 200'000              | 48.5%                          | 48.5%                |
| <b>RAM Active Investments (Luxembourg) S.A., Luxembourg</b> | <b>Société de service</b><br>Service company                   | EUR 650'000              | 48.2%                          | 48.2%                | EUR 260'000              | 48.5%                          | 48.5%                |
| <b>REYL &amp; Cie SA, Genève</b>                            | <b>Banque</b><br>Bank  | CHF 11'500'000           | 100.0%                         | 91.8%                | CHF 11'500'000           | 100.0%                         | 95.0%                |
| <b>Reyl Private Office Sàrl, Genève</b>                     | <b>Société de service</b><br>Service company                   | CHF 50'000               | 85.0%                          | 78.1%                | CHF 50'000               | 85.0%                          | 80.8%                |
| <b>Kiplink Finance SAS, Paris</b>                           | <b>Société financière</b><br>Finance company                   | EUR 1'520'000            | 48.0%                          | 44.1%                | EUR 1'520'000            | 100.0%                         | 95.0%                |
| <b>Kiplink Finance SARL, Paris</b>                          | <b>Société financière</b><br>Finance company                   | EUR 7'500                | 48.0%                          | 44.1%                | EUR 7'500                | 100.0%                         | 95.0%                |
| <b>Reyl Private Office Sàrl, Luxembourg</b>                 | <b>Société de service</b><br>Service company                   | EUR 50'000               | 100.0%                         | 91.8%                | EUR 50'000               | 100.0%                         | 95.0%                |
| <b>REYL Singapore Pte Ltd, Singapour</b>                    | <b>Société financière</b><br>Finance company                   | SGD 500'000              | 100.0%                         | 91.8%                | SGD 500'000              | 100.0%                         | 95.0%                |
| <b>REYL Overseas SA, Zurich</b>                             | <b>Société financière</b><br>Finance company                   | CHF 50'000               | 100.0%                         | 91.8%                | CHF 50'000               | 100.0%                         | 95.0%                |
| <b>REYL &amp; Co (Holdings) Ltd., Londres</b>               | <b>Société financière</b><br>Finance company                   | GBP 100'000              | 100.0%                         | 91.8%                | GBP 100'000              | 100.0%                         | 95.0%                |
| <b>REYL &amp; Co (UK) LLP, Londres</b>                      | <b>Société financière</b><br>Finance company                   | GBP 100'000              | 85.0%                          | 78.1%                | GBP 100'000              | 85.0%                          | 80.8%                |
| <b>Participations consolidées par mise en équivalence</b>   |  |                          |                                |                      |                          |                                |                      |
| Consolidated holdings using the equity method               |  |                          |                                |                      |                          |                                |                      |
| <b>Samena Asia Managers Ltd, Hong Kong</b>                  | <b>Société de gestion d'actifs</b><br>Asset management company | USD 6'000                | 50.0%                          | 35.0%                | USD 6'000                | 50.0%                          | 35.9%                |
| <b>Participations non-consolidées</b>                       |  |                          |                                |                      |                          |                                |                      |
| Unconsolidated holdings using the equity method             |  |                          |                                |                      |                          |                                |                      |
| <b>Inveniam SA, Genève</b>                                  | <b>Société financière</b><br>Finance company                   | CHF 50'000               | 100.0%                         | 78.1%                | CHF 0                    | 0.0%                           | 0.0%                 |
| <b>Inveniam SA, Luxembourg</b>                              | <b>Société financière</b><br>Finance company                   | EUR 31'000               | 100.0%                         | 78.1%                | EUR 0                    | 0.0%                           | 0.0%                 |
| <b>Fondation Research for life, Genève</b>                  | <b>Société caritative</b><br>Charity                           | CHF 50'000               | 100.0%                         | 100%                 | CHF 0                    | 0.0%                           | 0.0%                 |

\* En 2014, RB Participations SA a vendu 10.5% de son capital à des associés minoritaires.

\* In 2014, RB Participations S.A. sold 10.5% of shares of its capital to minority partners.



**Autres actifs et autres passifs** (en milliers de CHF)  
Other assets and other liabilities (in CHF thousands)

|  | 2014                          |                                     | 2013                          |                                     |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
|  | Autres actifs<br>Other assets | Autres passifs<br>Other liabilities | Autres actifs<br>Other assets | Autres passifs<br>Other liabilities |
| Valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés<br>Replacement values of derivative instruments | 9'144                         | 7'006                               | 4'862                         | 4'570                               |
| Impôts indirects<br>Indirect taxes   | 102                           | 441                                 | 1'017                         | 1'488                               |
| Actifs et passifs divers<br>Other assets and liabilities   | 250                           | 1'065                               | 315                           | 322                                 |
| <b>Total des autres actifs et autres passifs</b><br><b>Total other assets and other liabilities</b>        | <b>9'496</b>                  | <b>8'512</b>                        | <b>6'194</b>                  | <b>6'380</b>                        |

**Actifs mis en gage** (en milliers de CHF)  
Assets pledged (in CHF thousands)

|   | 2014  |   | 2013  |   |
|---|---|---|---|---|
|   | Valeur comptable des actifs<br>Book value of assets | Engagements effectifs<br>Firm commitments | Valeur comptable des actifs<br>Book value of assets | Engagements effectifs<br>Firm commitments |
| Créances envers les banques<br>Due to banks | 1'373   | 1'373                                     | 2'933   | 2'933                                     |

**Engagements envers les institutions de prévoyance au 31 décembre 2014** (en milliers de CHF)  
Commitments to pension funds as of 31 December 2014 (in CHF thousands)

|   | 2014 | 2013 |
|---|------|------|
| Compte de régularisation passif<br>Accruals and deferred income | 0    | 0    |

Les collaborateurs des sociétés suisses sont assurés depuis le 1er janvier 2010 auprès de la Bâloise Vie - Fondation collective pour la prévoyance professionnelle (pour la partie obligatoire et la partie subobligatoire).

La Bâloise Vie est, comme chaque compagnie d'assurance en Suisse, soumise à de hautes exigences par l'autorité de surveillance et la loi. Les engagements de prévoyance envers les affiliés doivent toujours être garantis à 100 %. L'état de la couverture de la fortune liée fait continuellement l'objet de contrôles par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Il n'existe pas de cotisations d'employeurs auprès des institutions de prévoyance à fin 2014 ni à fin 2013. Les contributions aux institutions de prévoyance sont reflétées dans les frais de personnel et totalisent KCHF 3'271 pour l'exercice 2014 (2013: KCHF 2'921).

Since January 1st 2010, employees of Swiss companies have been members of a group scheme of Bâloise Vie - a group pension fund (for both the compulsory and the non-compulsory elements).

Like each insurance company in Switzerland, Bâloise Vie is subject to stringent requirements by the supervisory authorities and by law. Commitments towards the scheme members need to be guaranteed at 100%.

The level of coverage of the corresponding scheme assets is continuously monitored by the Federal supervisory body for financial markets (FINMA).

There were no employer's contributions to pension funds at the end of either 2014 or 2013.

Contributions to pension institutions are recognised as personnel expenses and total CHF 3,271k for 2014 (2013: CHF 2,921k).

**Correctifs de valeurs, provisions et réserves pour risques bancaires généraux** (en milliers de CHF)

Value adjustments, provisions and reserves for general banking risks (in CHF thousands)

|  | <b>Etat au<br/>31.12.2013</b><br>Position at<br>31.12.2013 | <b>Utilisations<br/>conformes<br/>à leur but</b><br>Use in<br>accordance<br>with its<br>purpose | <b>Recouvrements,<br/>Intérêts<br/>compromis,<br/>différences de<br/>change</b><br>Recoveries,<br>doubtful interest,<br>currency<br>translation<br>differences | <b>Nouvelles<br/>constitutions<br/>à charge<br/>du compte de<br/>résultat</b><br>New<br>constitution<br>charged to<br>the statement<br>of income | <b>Dissolutions<br/>au profit du<br/>compte de<br/>résultat</b><br>Releases to<br>the income<br>statement | <b>Etat au<br/>31.12.2014</b><br>Position at<br>31.12.2014 |
|--|--|---|--|--|---|--|
| <b>Provisions pour impôts latents</b><br>Provision for deferred taxes  | 125  | -   | -  | -  | -   | 125  |
| <b>Correctifs de valeurs et provisions<br/>pour risques de défaillance</b><br>Value adjustments and provisions<br>for default risks                | -  | -   | -  | -  | -   | -  |
| <b>Correctifs de valeurs et provisions<br/>pour autres risques d'exploitation</b><br>Value adjustments and provisions<br>for other operating risks | 240  | -   | -  | 120  | -   | 360  |
| <b>Autres provisions</b><br>Other provisions   | -  | -   | -  | -  | -   | -  |
| <b>Total des correctifs de valeurs<br/>et provisions</b><br>Total value adjustments and<br>provisions  | <b>365</b>   | -   | -  | <b>120</b>   | -   | <b>485</b>   |
| <b>A déduire</b><br>To be deducted   |  |   |  |  |   |  |
| <b>Correctifs de valeurs compensés<br/>directement à l'actif</b><br>Value adjustments directly offset<br>against assets                            | -  | -   | -  | -  | -   | -  |
| <b>Total des correctifs de valeurs et<br/>provisions selon bilan</b><br>Total value adjustments and<br>provisions as per the balance sheet         | <b>365</b>   | -   | -  | 120  | -   | <b>485</b>   |
| <b>Réserves pour risques<br/>bancaires généraux</b><br>Reserves for general banking risks  | <b>500</b>   | -   | -  | -  | -   | <b>500</b>   |

**Capital social** (en milliers de CHF)

Share capital (in CHF thousands)

| Capital-actions<br>Share capital                | 2014  |                                      |  | 2013  |                                      |  |
|---|---|--------------------------------------|--|---|--------------------------------------|--|
|   | Valeur nominale totale<br>Total nominal value | Nombre de titres<br>Number of shares | Capital donnant droit au dividende<br>Capital entitled to dividend | Valeur nominale totale<br>Total nominal value | Nombre de titres<br>Number of shares | Capital donnant droit au dividende<br>Capital entitled to dividend |
| Total du capital-actions<br>Total share capital | 3'333   | 3'333                                | 3'333  | 3'333   | 3'333                                | 3'333  |

**Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote** (en milliers de CHF)

Major shareholders and groups of shareholders linked by voting agreements (in CHF thousands)

|  | 2014               |   | 2013               |   |
|--|--------------------|---|--------------------|---|
|  | Nominal<br>Nominal | Taux de participation en pourcent<br>Participation rate | Nominal<br>Nominal | Taux de participation en pourcent<br>Participation rate |
| <b>Participation directe</b><br>Direct participation       |                    |   |                    |   |
| F.C.O. Participations S.A., Genève                         | 3'000              | 90.00   | 3'000              | 90.00   |
| Atrovirint Holdings S.A., Luxembourg                       | 333                | 10.00   | 333                | 10.00   |
| <b>Participation indirecte</b><br>Indirect participation   |                    |   |                    |   |
| Dominique Reyl, Genève<br>Dominique Reyl, Geneva           | 1'486              | 44.57   | 1'486              | 44.57   |
| François Reyl, Cologny<br>François Reyl, Cologny           | 1'486              | 44.57   | 1'486              | 44.57   |
| Willem van der Vorm, Monaco<br>Willem van der Vorm, Monaco | 333                | 10.00   | 333                | 10.00   |

**Justification des capitaux propres** (en milliers de CHF)  
Statement of shareholders' equity (in CHF thousands)

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Capitaux propres au 1er janvier 2014</b><br>Shareholders' equity at 1st January 2014  |               |
| <b>Capital social</b><br>Share capital   | 3'333         |
| <b>Réserves pour risques bancaires généraux</b><br>Reserves for general banking risks  | 500           |
| <b>Réserves issues du capital</b><br>Capital reserves  | 6'776         |
| <b>Réserves issues du bénéfice</b><br>Reserves and retained earnings   | 28'208        |
| <b>Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres</b><br>Minority interests in shareholders' equity   | 4'080         |
| <b>Bénéfice du Groupe</b><br>Group profit  | 24'707        |
| <b>Total des capitaux propres au 1er janvier 2014 (avant répartition du bénéfice)</b><br>Total shareholders' equity at 1st January 2014 (before profit allocation) | <b>67'604</b> |
| - Dividende prélevé sur le bénéfice de l'exercice précédent<br>- Dividend deducted from the previous year's profit   | -10'156       |
| - Diminution de la part des minoritaires aux capitaux propres<br>- Decrease of minority interests in shareholders' equity  | -159          |
| + Ecart de conversion<br>+ Translation differences   | 187           |
| + Bénéfice de l'exercice de référence<br>+ Group profit  | 18'030        |
| <b>Total des capitaux propres au 31 décembre 2014 (avant répartition du bénéfice)</b><br>Total shareholders' equity at 31 December 2014 (before profit allocation) | <b>75'506</b> |
| <b>Dont: Capital social</b><br>Comprising: Share capital   | 3'333         |
| <b>Réserves pour risques bancaires généraux</b><br>Reserves for general banking risks  | 500           |
| <b>Réserves issues du capital</b><br>Capital reserves  | 6'775         |
| <b>Réserves issues du bénéfice</b><br>Reserves and retaining earnings  | 38'506        |
| <b>Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres</b><br>Minority interest in shareholders' equity  | 8'362         |
| <b>Bénéfice du Groupe</b><br>Group profit  | 18'030        |

**Structure des échéances de l'actif circulant et des fonds étrangers au 31 décembre 2014** (en milliers de CHF)

Maturity of current assets and liabilities as of 31 December 2014 (in CHF thousands)

|   |             | A vue Dénonçable |               | Echéant                                  |  |   |  | Total au<br>31.12.2014<br>Total<br>31.12.2014 |
|---|-------------|------------------|---------------|--|--|---|--|---|
|   |             | At sight         | At call       | Maturing                                 |  |   |  |   |
|   |             |                  |               | Dans les<br>3 mois<br>Within<br>3 months | Dans plus<br>de 3 mois<br>jusqu'à<br>12 mois<br>From<br>3 months<br>up to<br>12 months | Dans plus<br>de 12 mois<br>jusqu'à<br>de 5 ans<br>From<br>12 months<br>up to<br>5 years | Dans plus<br>de 5 ans<br>From<br>5 years<br>on |   |
| <b>Actif circulant</b>                        |             |                  |               |  |  |   |  |   |
| Current assets                                |             |                  |               |  |  |   |  |   |
| <b>Liquidités</b>                             |             |                  |               |  |  |   |  |   |
| Cash and cash equivalents                     |             | 35'849           | -             | -  | -  | -   | -  | 35'849  |
| <b>Créances sur les banques</b>               |             |                  |               |  |  |   |  |   |
| Due from banks                                |             | 128'224          | -             | 29'748                                   | -  | -   | -  | 157'972                                       |
| <b>Créances sur la clientèle</b>              |             |                  |               |  |  |   |  |   |
| Due from clients                              |             | -                | 12'117        | 284'458                                  | 15'311   | -   | -  | 311'886                                       |
| <b>Immobilisations financières</b>            |             |                  |               |  |  |   |  |   |
| Financial investments                         |             | -                | 2'321         | -  | -  | -   | 306  | 2'622   |
| <b>Total de l'actif circulant</b>             | <b>2014</b> | <b>164'072</b>   | <b>14'439</b> | <b>314'206</b>                           | <b>15'311</b>  | <b>-</b>  | <b>306</b>                                     | <b>508'328</b>                                |
| Total current assets                          | <b>2013</b> | <b>99'005</b>    | <b>8'230</b>  | <b>230'053</b>                           | <b>13'512</b>  | <b>-</b>  | <b>306</b>                                     | <b>351'106</b>                                |
| <b>Autres engagements envers la clientèle</b> |             |                  |               |  |  |   |  |   |
| Other amounts due to clients                  |             | 429'255          | -             | -  | -  | -   | -  | 429'255                                       |
| <b>Total des fonds étrangers</b>              | <b>2014</b> | <b>429'255</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>                                 | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>                                       | <b>429'255</b>                                |
| Total liabilities                             | <b>2013</b> | <b>263'952</b>   | <b>-</b>      | <b>10'000</b>                            | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>                                       | <b>273'952</b>                                |

**Créances et engagements envers des sociétés liées et crédits aux organes** (en milliers de CHF)

Indication of total receivables from and payables to related companies as well as receivables from governing bodies (in CHF thousands)

|   | 2014         | 2013         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Créances sur des sociétés liées</b> Due from related companies     | -            | -            |
| <b>Engagements envers des sociétés liées</b> Due to related companies | -            | -            |
| <b>Crédits aux organes</b> Due to governing bodies                    | 5'727        | 4'142        |
| <b>Total</b> Total  | <b>5'727</b> | <b>4'142</b> |

Les prestations offertes aux parties liées et aux organes sont facturées conformément aux conditions de marché.

Services delivered to related parties and governing bodies are billed at arms' length.

**Répartition des passifs au 31 décembre 2014** (en milliers de CHF)  
Breakdown of assets as of 31 December 2014 (in CHF thousands)

|                                       | 2014            |                     |                | 2013            |                     |                |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------|----------------|-----------------|---------------------|----------------|
|                                       | Suisse<br>Swiss | Etranger<br>Foreign | Total<br>Total | Suisse<br>Swiss | Etranger<br>Foreign | Total<br>Total |
| <b>Liquidités</b>                     |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Cash and cash equivalents             | 35'646          | 203                 | 35'849         | 26'566          | 82                  | 26'648         |
| <b>Créances sur les banques</b>       |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Due from banks                        | 85'995          | 71'977              | 157'971        | 69'270          | 22'609              | 91'879         |
| <b>Créances sur la clientèle</b>      |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Due from clients                      | 53'530          | 258'355             | 311'885        | 44'206          | 186'122             | 230'328        |
| <b>Immobilisations financières</b>    |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Financial investments                 | 772             | 1'851               | 2'623          | 344             | 1'907               | 2'251          |
| <b>Participations non consolidées</b> |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Investment in associates              | 100             | 40                  | 140            | -               | 1'643               | 1'643          |
| <b>Immobilisations corporelles</b>    |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Tangible fixed assets                 | 5'737           | 111                 | 5'848          | 11'883          | 481                 | 12'364         |
| <b>Valeurs immatérielles</b>          |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Intangible assets                     | 7'192           | 15                  | 7'207          | 250             | 649                 | 899            |
| <b>Comptes de régularisation</b>      |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Prepayments and accrued income        | 30'239          | 6'113               | 36'352         | 22'778          | 6'934               | 29'712         |
| <b>Autres actifs</b>                  |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Other assets                          | 6'880           | 2'615               | 9'495          | 6'127           | 67                  | 6'194          |
| <b>Total Total</b>                    | <b>226'091</b>  | <b>341'279</b>      | <b>567'371</b> | <b>181'425</b>  | <b>220'494</b>      | <b>401'919</b> |
| <b>En % In %</b>                      | <b>40%</b>      | <b>60%</b>          | <b>100%</b>    | <b>45%</b>      | <b>55%</b>          | <b>100%</b>    |

**Répartition des passifs au 31 décembre 2014** (en milliers de CHF)  
Breakdown of liabilities as of 31 December 2014 (in CHF thousands)

|  | 2014            |                     |                | 2013            |                     |                |
|--|-----------------|---------------------|----------------|-----------------|---------------------|----------------|
|  | Suisse<br>Swiss | Etranger<br>Foreign | Total<br>Total | Suisse<br>Swiss | Etranger<br>Foreign | Total<br>Total |
| <b>Engagements envers les banques</b>                      |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Due to banks   | -               | -                   | -              | 10'032          | 552                 | 10'584         |
| <b>Autres engagements envers la clientèle</b>              |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Other amounts due to clients                               | 31'731          | 397'494             | 429'225        | 32'994          | 230'374             | 263'368        |
| <b>Compte de régularisation</b>                            |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Accruals and deferred income                               | 38'349          | 3'294               | 41'643         | 43'920          | 3'400               | 47'320         |
| <b>Autres passifs Other liabilities</b>                    |                 |                     |                |                 |                     |                |
|  | 3'370           | 5'142               | 8'512          | 5'767           | 613                 | 6'380          |
| <b>Correctifs de valeurs et provisions</b>                 |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Valuation adjustments and provisions                       | 485             | -                   | 485            | 662             | -                   | 662            |
| <b>Emprunt subordonné Subordinated debt</b>                |                 |                     |                |                 |                     |                |
|  | 12'000          | -                   | 12'000         | 6'000           | -                   | 6'000          |
| <b>Réserves pour risques bancaires généraux</b>            |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Reserves for general banking risks                         | 500             | -                   | 500            | 500             | -                   | 500            |
| <b>Capital social Share capital</b>                        |                 |                     |                |                 |                     |                |
|  | 3'333           | -                   | 3'333          | 3'333           | -                   | 3'333          |
| <b>Réserves issues du capital</b>                          |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Capital reserves   | 6'775           | -                   | 6'775          | 6'776           | -                   | 6'776          |
| <b>Réserve issues du bénéfice</b>                          |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Reserves and retained earnings                             | 32'862          | 5'644               | 38'506         | 26'986          | 1'222               | 28'208         |
| <b>Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres</b> |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Minority interests   | 8'339           | 22                  | 8'361          | 3'895           | 185                 | 4'080          |
| <b>Bénéfice / Perte du groupe</b>                          |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Group's net income   | 15'027          | 3'003               | 18'030         | 19'208          | 5'499               | 24'707         |
| <b>Dont part des intérêts minoritaires</b>                 |                 |                     |                |                 |                     |                |
| Including minority shareholders' interests                 | 8'815           | 32                  | 8'847          | 7'284           | 2'608               | 9'892          |
| <b>Total Total</b>   | <b>152'772</b>  | <b>414'600</b>      | <b>567'371</b> | <b>160'073</b>  | <b>241'845</b>      | <b>401'919</b> |
| <b>En % In %</b>   | <b>27%</b>      | <b>73%</b>          | <b>100%</b>    | <b>40%</b>      | <b>60%</b>          | <b>100%</b>    |



**Répartition des actifs par pays au 31 décembre 2014** (en milliers de CHF)  
Geographical breakdown of assets as of 31 December 2014 (in CHF thousands)

|   | 2014               |              | 2013               |              |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
|   | Nominal<br>Nominal | En %<br>In % | Nominal<br>Nominal | En %<br>In % |
| <b>Europe</b> Europe                          |                    |              |                    |              |
| Suisse Switzerland                            | 225'638            | 40%          | 181'425            | 45%          |
| Royaume-Uni United Kingdom                    | 19'805             | 3%           | 27'849             | 7%           |
| Malte Malta                                   | 26'045             | 5%           | 25'686             | 6%           |
| Luxembourg Luxembourg                         | 47'291             | 8%           | 19'265             | 5%           |
| France France                                 | 19'710             | 3%           | 8'536              | 2%           |
| Belgique Belgium                              | 24'892             | 4%           | 7'550              | 2%           |
| Guernesey Guernsey                            | 4'629              | 1%           | 4'445              | 1%           |
| Autres Other                                  | 18'158             | 3%           | 6'310              | 2%           |
| <b>Amérique</b> Americas                      |                    |              |                    |              |
| British Virgin Islands British Virgin Islands | 79'581             | 14%          | 70'221             | 17%          |
| Panama Panama                                 | 26'006             | 5%           | 20'225             | 5%           |
| Iles Caïmans Cayman Islands                   | 25'920             | 5%           | 8'634              | 2%           |
| Antilles Néerlandaises Netherlands Antilles   | 2'560              | 0%           | 1'839              | 0%           |
| Autres Other                                  | 11'280             | 2%           | 994                | 0%           |
| Etats-Unis United States                      | 6'160              | 1%           | 602                | 0%           |
| <b>Afrique</b> Africa                         | 726                | 0%           | 20                 | 0%           |
| <b>Asie</b> Asia                              | 15'494             | 3%           | 5'330              | 1%           |
| <b>Océanie</b> Oceania                        | 13'476             | 2%           | 12'988             | 3%           |
| <b>Total</b> Total                            | <b>567'371</b>     | <b>100%</b>  | <b>401'919</b>     | <b>100%</b>  |

**Bilan par monnaies au 31 décembre 2014** (en milliers de CHF)

Breakdown of assets and liabilities by currency as of 31 December 2014 (in CHF thousands)

|   | CHF            | USD            | EUR            | GBP           | JPY          | Autres<br>Other | Total            |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|------------------|
| <b>Actif</b> Assets   |                |                |                |               |              |                 |                  |
| Liquidités Cash and cash equivalents  | 34'857         | 68             | 760            | 163           | -            | -               | 35'849           |
| Créances sur les banques Due from banks   | 25'452         | 84'175         | 37'216         | 1'113         | 811          | 9'205           | 157'971          |
| Créances sur la clientèle Due from clients  | 80'209         | 102'879        | 107'109        | 21'321        | 213          | 153             | 311'885          |
| Immobilisations financières Financial investments                                       | 843            | 790            | 989            | -             | -            | -               | 2'622            |
| Participations non consolidées<br>Investment in associates                              | 100            | 2              | 38             | -             | -            | -               | 140              |
| Immobilisations corporelles Tangible fixed assets                                       | 5'526          | -              | 225            | 27            | -            | 70              | 5'847            |
| Valeurs immatérielles Intangible assets   | 7'194          | -              | 15             | -             | -            | -               | 7'208            |
| Comptes de régularisation<br>Prepayments and accrued income                             | 29'655         | 2'667          | 2'625          | 216           | -            | 1'188           | 36'351           |
| Autres actifs Other assets  | 9'367          | -              | 129            | -             | -            | -               | 9'496            |
| <b>Total de l'actif</b> Total assets  | <b>193'203</b> | <b>190'580</b> | <b>149'107</b> | <b>22'839</b> | <b>1'024</b> | <b>10'615</b>   | <b>567'371</b>   |
| Devises à terme à recevoir<br>Delivery claims resulting from forward transactions       | 69'505         | 280'764        | 258'605        | 24'152        | 7'176        | 25'317          | 665'518          |
| <b>Total</b> Total  | <b>262'708</b> | <b>471'345</b> | <b>407'711</b> | <b>46'991</b> | <b>8'199</b> | <b>35'932</b>   | <b>1'232'890</b> |
| <b>Passif</b> Liabilities   |                |                |                |               |              |                 |                  |
| Autres engagements envers la clientèle<br>Other due to clients                          | 35'549         | 230'682        | 131'770        | 22'649        | 1'021        | 7'556           | 429'225          |
| Comptes de régularisation<br>Accruals and deferred income                               | 38'277         | -              | 2'230          | 272           | -            | 865             | 41'643           |
| Autres passifs Other liabilities  | 7'480          | -              | 927            | 105           | -            | -               | 8'512            |
| Correctifs de valeurs et provisions<br>Value adjustments and provisions                 | 485            | -              | -              | -             | -            | -               | 485              |
| Emprunt subordonné Subordinated debt  | 12'000         | -              | -              | -             | -            | -               | 12'000           |
| Réserves pour risques bancaires généraux<br>Reserves for general banking risks          | 500            | -              | -              | -             | -            | -               | 500              |
| Capital social Share capital  | 3'333          | -              | -              | -             | -            | -               | 3'333            |
| Réserves issues du capital Capital reserves   | 6'776          | -              | -              | -             | -            | -               | 6'776            |
| Réserves issues du bénéfice<br>Reserves and retained earnings                           | 32'961         | -              | 4'551          | -2            | -            | 995             | 38'506           |
| Parts des intérêts minoritaires<br>aux capitaux propres<br>Minority interests           | 8'339          | -              | -              | 22            | -            | -               | 8'361            |
| Résultat de l'exercice Group profit   | 14'835         | -              | 2'572          | 80            | -            | 543             | 18'030           |
| <b>Total du passif</b> Total liabilities  | <b>160'532</b> | <b>230'682</b> | <b>142'049</b> | <b>23'127</b> | <b>1'021</b> | <b>9'959</b>    | <b>567'371</b>   |
| Devises à terme à livrer<br>Delivery commitments resulting from<br>forward transactions | 111'900        | 236'330        | 258'576        | 24'106        | 7'163        | 25'293          | 663'368          |
| <b>Total</b> Total  | <b>272'432</b> | <b>467'011</b> | <b>400'625</b> | <b>47'233</b> | <b>8'184</b> | <b>35'252</b>   | <b>1'230'739</b> |
| <b>Position nette par devise</b> Net position by currency                               | <b>-9'724</b>  | <b>4'333</b>   | <b>7'086</b>   | <b>-242</b>   | <b>15</b>    | <b>679</b>      |                  |

## Informations se rapportant aux opérations hors bilan au 31 décembre 2014

### Information on off-balance sheet transactions as of 31 December 2014

#### Engagements conditionnels (en milliers de CHF)

#### Contingent liabilities (in CHF thousands)

|                                  | 2014         | 2013         |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Garanties conditionnelles</b> |              |              |
| Contingent guarantees            | 4'436        | 4'194        |
| <b>Total</b>                     |              |              |
| Total                            | <b>4'436</b> | <b>4'194</b> |

#### Instruments financiers dérivés ouverts (en milliers de CHF)

#### Open positions in derivative instruments (in CHF thousands)

|                                  | Valeurs de<br>remplacement<br>positives<br>Positive<br>replacement<br>value | Valeurs de<br>remplacement<br>négatives<br>Negative<br>replacement<br>value | Montant des<br>sous-jacents<br>Underlying<br>amount |
|----------------------------------|---|---|---|
| <b>Instruments de négoce</b>     |   |   |   |
| Trading instruments              | -   | -   | -   |
| <b>Devises</b>                   |   |   |   |
| Currency                         | -   | -   | -   |
| <b>Contrats à terme</b>          |   |   |   |
| Forwards                         | 9'144   | 7'006   | 665'518   |
| <b>Total au 31 décembre 2014</b> |   |   |   |
| Total as of 31 December 2014     | 9'144   | 7'006   | 665'518   |
| <b>Total au 31 décembre 2013</b> |   |   |   |
| Total as of 31 December 2013     | 4'862   | 4'570   | 648'324   |

#### Opérations fiduciaires (en milliers de CHF)

#### Fiduciary transactions (in CHF thousands)

|                               | 2014           | 2013           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Placements fiduciaires</b> |                |                |
| Fiduciary placements          | 137'567        | 333'208        |
| <b>Total</b>                  |                |                |
| Total                         | <b>137'567</b> | <b>333'208</b> |

**Avoirs administrés au 31 décembre 2014** (en milliers de CHF)  
Assets under management as of 31 December 2014 (in CHF thousands)

|  | 2014              | 2013             |
|--|-------------------|------------------|
| <b>Genre d'avoirs administrés</b><br>Type of assets under management   |                   |                  |
| <b>Avoirs détenus par des instruments de placements collectifs sous gestion propre</b><br>Assets held by collective investment vehicles under own management | 4'708'801         | 3'605'961        |
| <b>Avoirs sous mandat de gestion</b><br>Assets under discretionary management mandates   | 3'348'127         | 3'917'225        |
| <b>Autres avoirs administrés</b><br>Other assets under management  | 2'605'035         | 1'541'508        |
| <b>Total des avoirs administrés (y.c. prise en compte double)</b><br>Total assets under management (including double-counted)                                | <b>10'661'963</b> | <b>9'064'694</b> |
| <b>Dont prise en compte double</b><br>Of which double-counted  | 644'171           | 700'311          |
| <b>Apports nets d'argent frais</b><br>Net new money  | 711'565           | 1'220'834        |

Font partie des avoirs administrés tous les avoirs détenus à des fins de placement par des clients privés, des clients institutionnels et des fonds de placements ou sociétés d'investissement. Les avoirs sous simple garde et destinés uniquement à des fins d'administration, dont le Groupe n'est responsable que de la garde sans apporter de prestations de service supplémentaires, en sont exclus. La rubrique «Autres avoirs administrés» est composée uniquement d'avoirs «more than custody only».

Les apports (retraits) nets d'argent frais de la clientèle résultent de l'acquisition de nouveaux clients, du départ de clients existants, ainsi que des apports et retraits de clients existants. Les modifications des avoirs dues aux performances (modification de cours, paiements d'intérêts et de dividendes) ne représentent pas un apport (retrait). Les intérêts facturés à la clientèle ne sont pas pris en compte dans la détermination des apports (retraits) nets d'argent frais.

Assets under management include all assets held for wealth-management purposes on behalf of private and institutional clients, and investment funds or companies. These assets do not include other assets held only for custody or administration purposes, for which the Group responsibility is limited to custody with no provision of additional services. The field "Other assets under management" is only composed of assets other than "custody only".

Net inflows (outflows) of new client money result from the acquisition of new clients, the departure of existing clients as well as from net inflows and outflows of current clients. Performance-related changes in assets (price changes, interest and dividend payments) are not considered as an inflow (outflow). Interest amounts invoiced to clients are not taken into account when determining inflows (outflows) of net new money.

## Informations se rapportant au compte de résultat consolidé de l'exercice

### Information on the consolidated income statement

#### Résultat des opérations de négoce (en milliers de CHF)

Trading income (in CHF thousands)

|   | 2014         | 2013          |
|---|--------------|---------------|
| <b>Négoce sur</b>                       |              |               |
| Trading on                              |              |               |
| - Devises et billets                    |              |               |
| - Foreign currency and notes            | 8'959        | 10'488        |
| - Titres de créance et de participation |              |               |
| - Securities                            | -11          | 88            |
| <b>Total</b>                            |              |               |
| Total                                   | <b>8'948</b> | <b>10'576</b> |

#### Charges de personnel (en milliers de CHF)

Personnel expenses (in CHF thousands)

|   | 2014          | 2013          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Salaires et indemnités</b>                       |               |               |
| Salaries and related costs                          | 50'876        | 54'459        |
| <b>Prestations sociales</b>                         |               |               |
| Social charges                                      | 3'200         | 3'478         |
| <b>Contributions aux institutions de prévoyance</b> |               |               |
| Contributions to pension funds                      | 3'284         | 3'141         |
| <b>Autres charges de personnel</b>                  |               |               |
| Other personnel expenses                            | 1'983         | 1'363         |
| <b>Total</b>  |               |               |
| Total   | <b>59'342</b> | <b>62'441</b> |

#### Autres charges d'exploitation (en milliers de CHF)

Other operating expenses (in CHF thousands)

|                                      | 2014          | 2013          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Coûts des locaux</b>              |               |               |
| Expenses for premises                | 4'559         | 4'745         |
| <b>Coût de l'informatique</b>        |               |               |
| IT expenses                          | 4'049         | 3'730         |
| <b>Autres charges d'exploitation</b> |               |               |
| Other operating expenses             | 11'720        | 12'472        |
| <b>Total</b>                         |               |               |
| Total                                | <b>20'327</b> | <b>20'947</b> |

**Commentaires des produits et charges extraordinaires** (en milliers de CHF)  
 Comments concerning extraordinary income and expenses (in CHF thousands)

|   | 2014       | 2013       |
|---|------------|------------|
| <b>Produits extraordinaires</b><br>Extraordinary income   |            |            |
| <b>Produit de la cession partielle d'une participation</b><br>Income from partial disposal of equity interest         | 1'055      | 842        |
| <b>Autres produits extraordinaires</b><br>Other extraordinary income  | 37         | 24         |
| <b>Charges extraordinaires</b><br>Extraordinary expenses  |            |            |
| <b>Autres charges extraordinaires</b><br>Other extraordinary expenses   | 1'157      | 580        |
| <b>Attribution aux réserves pour risques bancaires généraux</b><br>Contribution to reserves for general banking risks | -          | -          |
| <b>Total des produits et charges extraordinaires</b><br>Total extraordinary income and expenses                       | <b>-65</b> | <b>286</b> |

Le produit de la cession partielle d'une participation concerne la cession d'actions de RB Participations SA en faveur d'actionnaires minoritaires.

Les autres charges extraordinaires concernent des frais liés à la restructuration de la filiale Kiplink Finance SAS.

Income from the partial disposal of an equity interest relates to the sale of shares in RB Participations SA to minority shareholders.

Other non-recurring expenses relate to restructuring expenses of the Kiplink Finance SAS subsidiary.

**Impôts** (en milliers de CHF)  
 Taxes (in CHF thousands)

|   | 2014         | 2013         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Charges pour impôts courants</b><br>Current tax expenses | 6'622        | 6'016        |
| <b>Total des impôts</b><br>Total taxes                      | <b>6'622</b> | <b>6'016</b> |

**Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire repartis entre la suisse et l'étranger selon le principe du domicile d'exploitation au 31 décembre 2014** (en milliers de CHF)  
Breakdown between domestic and foreign banking income as of 31 December 2014 (in CHF thousands)

|   | 2014            |                     |                | 2013            |                     |                |
|---|-----------------|---------------------|----------------|-----------------|---------------------|----------------|
|   | Suisse<br>Swiss | Etranger<br>Foreign | Total<br>Total | Suisse<br>Swiss | Etranger<br>Foreign | Total<br>Total |
| <b>Produits des intérêts et des escomptes</b><br>Interest and discount income   | 3'846           | -                   | 3'846          | 2'908           | 3                   | 2'911          |
| <b>Produits des intérêts et dividendes des immobilisations financières</b><br>Interest and dividend income from financial investments                   | 15              | -                   | 15             | 7               | 3                   | 11             |
| <b>Charges d'intérêts</b><br>Interest expenses  | -466            | -1                  | -468           | -408            | -2                  | -410           |
| <b>Résultat des opérations d'intérêts</b><br>Net interest income  | 3'395           | -1                  | 3'394          | 2'507           | 4                   | 2'511          |
| <b>Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements</b><br>Fees and commissions from securities and investment business | 100'323         | 18'061              | 118'384        | 110'620         | 14'706              | 125'326        |
| <b>Produit des commissions sur les autres prestations de service</b><br>Other fees and commissions income   | 2'208           | 1'982               | 4'190          | 1'030           | 970                 | 2'000          |
| <b>Charges de commissions</b><br>Commission expenses  | -26'805         | -940                | -27'745        | -23'869         | -1'144              | -25'013        |
| <b>Résultat des opérations de commissions et de prestations de service</b><br>Fees and commissions income   | 75'727          | 19'103              | 94'830         | 87'781          | 14'532              | 102'313        |
| <b>Résultat des opérations de négoce</b><br>Net trading income  | 8'637           | 311                 | 8'948          | 10'607          | -31                 | 10'576         |
| <b>Produit de la participation prise en compte selon la méthode de la mise en équivalence</b><br>Income from holding using equity method                | -               | -                   | -              | -               | 1'327               | 1'327          |
| <b>Autres produits ordinaires</b><br>Other ordinary income  | 108             | 61                  | 168            | 75              | 5                   | 80             |
| <b>Autres charges ordinaires</b><br>Other ordinary expenses   | -327            | -1                  | -327           | -150            | -                   | -150           |
| <b>Autres résultats ordinaires</b><br>Sub-total other ordinary income   | -219            | 60                  | -159           | -75             | 1'333               | 1'257          |
| <b>Charges de personnel</b><br>Personnel costs  | -52'849         | -6'492              | -59'342        | -57'243         | -5'199              | -62'442        |
| <b>Autres charges d'exploitation</b><br>General administrative expenses   | -16'256         | -4'071              | -20'327        | -15'437         | -5'511              | -20'948        |
| <b>Charges d'exploitation</b><br>Operating expenses   | -69'106         | -10'563             | -79'669        | -72'680         | -10'710             | -83'390        |
| <b>Benefice brut</b><br>Gross profit  | <b>18'434</b>   | <b>8'909</b>        | <b>27'345</b>  | <b>28'140</b>   | <b>5'127</b>        | <b>33'268</b>  |

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

The breakdown between Swiss domestic and foreign banking income is based on the activity location.

**Information se rapportant aux fonds propres réglementaires au 31 décembre 2014** (en milliers de CHF)  
 Information on regulatory capital as at 31 December 2014 (in CHF thousands)

|  | 2014          | 2013          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Fonds propres pouvant être pris en compte</b><br>Eligible capital                 |               |               |
| <b>Fonds propres de base durs</b><br>Common Equity Tier 1 (CET1)                     | 61'864        | 55'247        |
| <b>Fonds propres supplémentaires</b><br>Additional Tier 1 (AT1)                      | 8'000         | 0             |
| <b>Fonds propres complémentaires</b><br>Tier 2 (T2)                                  | 4'000         | 6'000         |
| <b>Total des fonds propres pouvant être pris en compte</b><br>Total eligible capital | <b>73'864</b> | <b>61'247</b> |
| <b>Fonds propres nécessaires</b><br>Required capital                                 |               |               |
| <b>Risques de crédit</b><br>Credit risks   | 20'389        | 12'964        |
| <b>Risques sans contrepartie</b><br>Risks without counterpart                        | 6'424         | 6'182         |
| <b>Risques de marché</b><br>Market risks   | 469           | 513           |
| <b>Risques opérationnels</b><br>Operational risks                                    | 14'783        | 12'093        |
| <b>Total des fonds propres nécessaires</b><br>Total required capital                 | <b>42'065</b> | <b>31'752</b> |
| <b>Ratio de couverture FINMA</b><br>FINMA capital adequacy ratio                     | <b>176%</b>   | <b>193%</b>   |
| <b>Ratio FINMA Fonds Propres Globaux</b><br>FINMA total capital ratio                | <b>14.0%</b>  | <b>15.4%</b>  |
| <b>Ratio FINMA Tier 1</b><br>FINMA ratio Tier 1                                      | <b>13.3%</b>  | <b>13.9%</b>  |







**REYL & Cie SA**

REYL & Cie Ltd

**RAPPORT DE  
L'ORGANE DE RÉVISION  
SUR LES COMPTES  
ANNUELS**

REPORT OF THE  
STATUTORY AUDITOR  
ON THE FINANCIAL  
STATEMENTS



Rapport de l'organe de révision  
à l'Assemblée générale de  
Reyl & Cie SA  
Genève

### **Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Reyl & Cie SA, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe (pages 65 à 75) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014.

#### *Responsabilité du Conseil d'administration*

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

#### *Responsabilité de l'organe de révision*

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

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

#### *Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

---

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, 1211 Genève 2  
Téléphone: +41 58 792 91 00, Téléfax: +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.



Report of the statutory auditor  
to the General Meeting of  
Reyl & Cie SA  
Geneva

### **Report of the statutory auditor on the financial statements**

As statutory auditor, we have audited the financial statements of Reyl & Cie SA, which comprise the balance sheet, income statement and notes (pages 65 to 75), for the year ended 31 December 2014.

#### *Board of Directors' responsibility*

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

#### *Auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### *Opinion*

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2014 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

---

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

PricewaterhouseCoopers SA is a member of the global PricewaterhouseCoopers network of firms, each of which is a separate and independent legal entity.



**Rapport sur d'autres dispositions légales**

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Beresford Caloia'.

Beresford Caloia  
Expert-réviseur  
Réviseur responsable

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Rachid von Orelli'.

Rachid von Orelli  
Expert-réviseur

Genève, le 30 avril 2015



#### **Report on other legal requirements**

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (art. 728 CO and art. 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with art. 728a para. 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

PricewaterhouseCoopers SA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Beresford Caloia'.

Beresford Caloia  
Audit expert  
Auditor in charge

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rachid von Orelli'.

Rachid von Orelli  
Audit expert

Geneva, 30 April 2015



**ÉTATS FINANCIERS  
DE REYL & Cie SA**

REYL & Cie Ltd

FINANCIAL STATEMENTS

**Bilan au 31 décembre 2014**  
Balance sheet as of 31 December 2014

|  | <b>2014<br/>CHF</b> | <b>2013<br/>CHF</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>   |                     |                     |
| Assets   |                     |                     |
| <b>Liquidités</b> Cash and cash equivalents  | 35'371'535          | 26'538'726          |
| <b>Créances sur les banques</b> Due from banks                                     | 132'534'528         | 59'752'551          |
| <b>Créances sur la clientèle</b> Due from clients                                  | 307'802'902         | 227'150'013         |
| <b>Crédits aux organes</b> Loans to governing bodies                               | 384'955             | 396'704             |
| <b>Immobilisations financières</b> Financial investments                           | 2'112'036           | 1'907'145           |
| <b>Participations</b> Participations   | 1'876'909           | 2'749'281           |
| <b>Immobilisations corporelles</b> Tangible fixed assets                           | 12'419'150          | 12'040'621          |
| <b>Comptes de régularisation</b> Prepayments and accrued income                    | 9'931'719           | 8'480'120           |
| <b>Autres actifs</b> Other assets  | 9'144'455           | 5'602'134           |
| <b>Total</b> Total   | <b>511'578'188</b>  | <b>344'617'295</b>  |
| <b>Total créances de rang subordonné</b>   |                     |                     |
| Total Subordinated loans   | -                   | -                   |
| <b>Créances sur les sociétés du Groupe et les participants qualifiés</b>           |                     |                     |
| Total amounts due from Group companies and significant shareholders                | 982'636             | 803'192             |
| <b>Passif</b>  |                     |                     |
| Liabilities  |                     |                     |
| <b>Engagements envers les banques</b> Due to banks                                 | -                   | 10'547'650          |
| <b>Autres engagements envers la clientèle</b> Other amounts due to clients         | 442'395'906         | 269'856'665         |
| <b>Comptes de régularisation</b> Accruals and deferred income                      | 10'717'437          | 14'497'155          |
| <b>Autres passifs</b> Other liabilities  | 7'539'738           | 5'834'471           |
| <b>Emprunt subordonné</b> Subordinated debt  | 12'000'000          | 6'000'000           |
| <b>Réserves pour risques bancaires généraux</b> Reserves for general banking risks | 500'000             | 500'000             |
| <b>Capital social</b> Share capital  | 11'500'000          | 11'500'000          |
| <b>Réserve légale générale</b> General legal reserve                               | 1'668'000           | 1'411'000           |
| <b>Bénéfice reporté</b> Profit brought forward from prior years                    | 23'213'354          | 20'194'451          |
| <b>Bénéfice de l'exercice</b> Annual profit  | 2'043'753           | 4'275'903           |
| <b>Total des créances de rang subordonné</b>                                       |                     |                     |
| Total subordinated loans   | <b>511'578'188</b>  | <b>344'617'295</b>  |
| <b>Total des engagements de rang subordonné</b> Total subordinated debt            | 12'000'000          | 6'000'000           |
| <b>Engagements envers les sociétés du Groupe et les participants qualifiés</b>     |                     |                     |
| Liabilities to Group companies and significant shareholders                        | 2'196'915           | 1'055'314           |

**Opérations hors bilan au 31 décembre 2014**  
Off-balance sheet transactions as of 31 December 2014

|  | <b>2014<br/>CHF</b> | <b>2013<br/>CHF</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Opérations hors bilan</b><br>Off-balance sheet transactions   |                     |                     |
| <b>Engagements conditionnels</b><br>Contingent liabilities   | 4'435'574           | 4'193'831           |
| <b>Engagements irrévocables</b><br>Irrevocable facilities granted  | 1'542'995           | 1'546'243           |
| <b>Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires</b><br>Liabilities for unpaid share capital and additional capital contributions | 50'000              | 50'000              |
| <b>Instruments financiers dérivés</b><br>Derivative financial instruments  |                     |                     |
| - valeurs de remplacement positives<br>- positive replacement values   | 9'143'795           | 4'862'305           |
| - valeurs de remplacement négatives<br>- negative replacement values   | 7'006'374           | 4'569'594           |
| - montants des sous-jacents<br>- underlying amounts  | 665'518'499         | 648'324'071         |
| <b>Opérations fiduciaires</b><br>Fiduciary transactions  | 137'566'639         | 333'208'016         |

## Compte de résultat au 31 décembre 2014

### Income statement as of 31 December 2014

|   | 2014<br>CHF        | 2013<br>CHF        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Résultat des opérations d'intérêts</b> Net interest income   |                    |                    |
| Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income   | 3'838'254          | 2'906'639          |
| Produits des intérêts et dividendes des immobilisations financières<br>Interest and dividend income from financial investments                    | 21'468             | 96'582             |
| Charges d'intérêts Interest expenses  | -491'098           | -407'827           |
| <b>Sous-total intérêts nets</b> Sub-total net interest income   | <b>3'368'623</b>   | <b>2'595'394</b>   |
| <b>Résultat des opérations de commissions et de prestations de service</b><br>Income from commissions, products and services                      |                    |                    |
| Produits des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements<br>Fees and commissions from securities and investment business | 53'088'741         | 52'737'789         |
| Autres prestations de service Other fees and commissions income   | 1'136'718          | 864'281            |
| Charges de commissions Commission expenses  | -20'724'320        | -16'388'902        |
| <b>Sous-total commissions nettes</b> Sub-total net fees and commissions income  | <b>33'501'140</b>  | <b>37'213'168</b>  |
| <b>Résultat des opérations de négoce</b> Net trading income   | <b>8'587'663</b>   | <b>10'278'377</b>  |
| <b>Autres résultats ordinaires</b> Other ordinary results   |                    |                    |
| Autres produits ordinaires Other ordinary income  | 895'215            | 407'245            |
| Autres charges ordinaires Other ordinary expenses   | -181'078           | -109'538           |
| <b>Sous-total résultats ordinaires</b> Sub-total other ordinary results   | <b>714'137</b>     | <b>297'707</b>     |
| <b>Charges d'exploitation</b> Operating expenses  |                    |                    |
| Charges de personnel Personnel costs  | -29'749'434        | -28'803'112        |
| Autres charges d'exploitation Other operating expenses  | -12'060'641        | -12'523'810        |
| <b>Sous-total charges d'exploitation</b> Sub-total operating expenses   | <b>-41'810'075</b> | <b>-41'326'922</b> |
| Résultat brut Gross profit  | <b>4'361'488</b>   | <b>9'057'724</b>   |
| Amortissements sur l'actif immobilisé Depreciation on fixed assets  | -1'775'754         | -3'113'299         |
| Correctifs de valeurs, provisions et pertes Value adjustments, provisions and losses  | -                  | -                  |
| <b>Résultat avant impôt</b> Profit before taxes   | <b>2'585'733</b>   | <b>5'944'425</b>   |
| Produits extraordinaires Extraordinary income   | -                  | 24'022             |
| Charges extraordinaires Extraordinary expenses  | -                  | -                  |
| Impôts Taxes  | -541'980           | -1'692'544         |
| <b>Résultat net</b> Net income  | <b>2'043'753</b>   | <b>4'275'903</b>   |

## Emploi du bénéfice au bilan

### Appropriation of retained earnings

|   | <b>2014<br/>CHF</b> |
|---|---------------------|
| <b>Emploi du bénéfice au bilan</b><br>Appropriation of retained earnings                      |                     |
| <b>Bénéfice reporté</b><br>Retained earnings brought forward                                  | 23'213'354          |
| <b>Bénéfice net de l'exercice</b><br>Net profit for the year                                  | 2'043'753           |
| <b>Bénéfice au bilan</b><br>Unappropriated retained earnings                                  | <b>25'257'107</b>   |
| <b>Proposition du Conseil d'Administration</b><br>Proposal of the Board of Directors          |                     |
| <b>Distribution d'un dividende</b><br>Dividend distribution                                   | 100'000             |
| <b>Attribution à la réserve légale générale</b><br>Appropriation to the general legal reserve | 112'000             |
| <b>Report à nouveau</b><br>Retained earnings to be carried forward                            | 25'045'107          |
| <b>Total</b><br>Total   | <b>25'257'107</b>   |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2014

## NOTES TO THE 2014 FINANCIAL STATEMENTS

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

Pour plus d'informations sur l'exercice 2014, veuillez-vous référer aux commentaires de la page 28. Par son activité de Wealth Management, REYL & Cie SA exécute pour le compte de sa clientèle l'ensemble des opérations usuellement proposées par les banques de gestion de patrimoine. La gestion de fortune, les opérations relatives aux dépôts fiduciaires, le trafic de paiements ainsi que le négoce de titres, de métaux précieux et de dérivés pour le compte de la clientèle représentent l'essentiel des opérations de commissions et de prestations de services. Dans le cadre de cette activité, la Banque gère également des instruments de placements collectifs.

Par ailleurs, REYL & Cie SA a mis en place une activité de Corporate Advisory & Structuring, spécialisée dans les opérations de fusions et acquisitions, d'émissions et de placements privés, et de restructurations de bilan à l'attention des entrepreneurs et de leurs sociétés.

Grâce à la création du domaine de l'Asset Services en 2014, REYL & Cie SA propose des prestations de dépositaire, de conseil, de trading, ainsi que de gouvernance et mise-en-place de fonds de placement, à des institutions financières.

L'effectif de son personnel, converti en emplois à temps complet, s'élevait à fin 2014 à 103 collaborateurs (exercice précédent : 98).

La Banque n'a pas externalisé de secteur important au sens de la circulaire FINMA 08/7.

### Comments on business activity and indication of number of employees

For further information on details relating to 2014, please refer to the comments outlined on page 28. In its Wealth Management activity, Reyl & Cie Ltd (hereinafter "the Bank") performs on behalf of its clients all the usual Private Banking services. The primary activities undertaken on behalf of clients include asset management, fiduciary deposits transactions and payment transfers, together with brokerage of securities, precious metals and derivatives. These activities earn most of the income from services and commission. In the context of these activities, the Bank also manages collective investment vehicles.

REYL & Cie Ltd has also set up a Corporate Advisory & Structuring business line, focused on mergers & acquisitions, capital & debt raising, private placements and capital restructuring services for cross-border entrepreneurs and their businesses.

Thanks to the development of Asset Services in 2014, REYL & Cie Ltd offers custody, trading, investment advisory and fund governance services to financial institutions.

At the end of 2014 its workforce, in full-time equivalent terms, stood at 103, (previous year: 98).

The Bank has no significant outsourced activities within the meaning of FINMA circular 08/07.

**Gestion des risques**

Les principes de gestion des risques et les risques énumérés au niveau du Groupe s'appliquent à la Banque.

**Principes comptables et principes d'évaluation**

La tenue de la comptabilité ainsi que les principes comptables et d'évaluation sont conformes au Code des obligations, à la Loi fédérale sur les banques, à son ordonnance et aux dispositions statutaires ainsi qu'aux directives de la FINMA. Contrairement aux comptes du Groupe, qui doivent être établis selon le principe de l'image fidèle, les comptes annuels de la Banque peuvent être influencés par des réserves latentes.

La constitution de réserves latentes dans le compte de résultat est effectuée par les rubriques amortissements sur l'actif immobilisé, correctifs de valeurs, provisions et pertes ou charges extraordinaires. La dissolution de réserves latentes est effectuée par la rubrique produits extraordinaires. Les principes d'évaluation et de comptabilisation du Groupe s'appliquent aux comptes annuels de la Banque à l'exception du poste suivant :

**Participations**

Les participations sont portées au bilan au prix d'acquisition, corrigé des amortissements nécessaires.

**Structure des annexes**

L'ordre des annexes suit la structure établie par la FINMA dans le cadre des Directives régissant l'établissement des comptes (DEC). Les annexes non requises ou sans information ne sont pas présentées. Reyl & Cie Holding S.A. est tenue de dresser des comptes consolidés, par conséquent la Banque est libérée pour son bouclage individuel statutaire, de l'obligation de mentionner certaines rubriques de l'annexe selon l'art. 25k de l'Ordonnance sur les banques et les caisses d'épargne.

**Risk management**

The Group risk management principles and the risks highlighted at Group level are also applicable to the Bank.

**Valuations and accounting principles**

The accounting records and the valuation and accounting principles comply with the Code of Obligations, the Swiss Federal Banking Law and its Ordinance, statutory regulations and also the directives of the FINMA. Unlike consolidated financial statements, which must be drawn up to provide a true and fair view, the Bank's annual financial statements can be influenced by hidden reserves.

Hidden reserves in the statement of income are recognised under "depreciation of non-current assets, value adjustments, non-recurring provisions and losses or expenses." Releases of hidden reserves are recognised under "non-recurring income."

The Group valuation and accounting principles are also applicable to the Bank's financial statements except for the following item:

**Equity interests**

Equity interests are valued at acquisition cost less any necessary value adjustments.

**Layout of the notes to the financial statements**

The classification of the notes follows the layout stipulated by FINMA in its "DEC" directives governing the preparation of financial statements. Notes that are not required or not applicable are not presented. Since Reyl & Cie Holding S.A. is obliged to prepare consolidated financial statements, in preparing its single-company accounts the Bank is exempted from having to disclose certain items of the notes, in accordance with Article 25k of the Swiss Federal Ordinance on Banks and Savings Banks.

Informations se rapportant au bilan de REYL & Cie SA au 31 décembre 2014  
Information on the REYL & Cie Ltd balance sheet as of 31 December 2014

**Autres actifs et autres passifs** (en milliers de CHF)  
Other assets and other liabilities (in CHF thousands)

|  | 2014                          |                                     | 2013                          |                                     |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
|  | Autres actifs<br>Other assets | Autres passifs<br>Other liabilities | Autres actifs<br>Other assets | Autres passifs<br>Other liabilities |
| Valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés<br>Replacement values of derivative instruments | 9'144                         | 7'006                               | 4'862                         | 4'570                               |
| Impôts indirects<br>Indirect taxes   | -                             | 534                                 | 740                           | 1'265                               |
| <b>Total des autres actifs et autres passifs</b><br><b>Total other assets and other liabilities</b>        | <b>9'144</b>                  | <b>7'540</b>                        | <b>5'602</b>                  | <b>5'835</b>                        |

**Actifs mis en gage** (en milliers de CHF)  
Assets pledged (in CHF thousands)

|   | 2014                                      |   | 2013                                      |   |
|---|---|---|---|---|
|   | Valeur des actifs<br>Book value of assets | Engagements effectifs<br>Firm commitments | Valeur des actifs<br>Book value of assets | Engagements effectifs<br>Firm commitments |
| Créances envers les banques<br>Due to banks | 1'163                                     | 1'163                                     | 2'793                                     | 2'793                                     |

**Engagements envers les institutions de prévoyance au 31 décembre 2014**  
Commitments to pension funds as of 31 December 2014

|   | 2014 | 2013 |
|---|------|------|
| Compte de régularisation passif<br>Accruals and deferred income | 0    | 0    |



**Correctifs de valeurs, provisions et réserves pour risques bancaires généraux** (en milliers de CHF)

Value adjustments, provisions and reserves for general banking risks (in CHF thousands)

|   | <b>Etat au<br/>31.12.2013</b><br>Position<br>at 31.12.2013 | <b>Utilisations<br/>conformes<br/>à leur but</b><br>Use in<br>accordance<br>with its<br>purpose | <b>Modifications<br/>de l'affectation<br/>(nouvelles<br/>affectations)</b><br>Change in the<br>specified<br>purpose of<br>provisions (new<br>provisions) | <b>Recouvrements,<br/>Intérêts<br/>compromis,<br/>différences de<br/>change</b><br>Recoveries<br>doubtful<br>interest,<br>currency<br>translation<br>differences | <b>Nouvelles<br/>constitutions<br/>à charge du<br/>compte de<br/>résultat</b><br>New<br>constitution<br>charged to<br>the statement<br>of income | <b>Dissolutions<br/>au profit<br/>du compte<br/>de résultat</b><br>Releases<br>to the<br>statement<br>of income | <b>Etat au<br/>31.12.2014</b><br>Position at<br>31.12.2014 |
|---|--|---|--|--|--|---|--|
| <b>Correctifs de valeurs et<br/>provisions pour risques de<br/>défaillance</b><br>Value adjustments and<br>provisions for other<br>operating risks        | -  | -   | -  | -  | -  | -   | -  |
| <b>Correctifs de valeurs<br/>et provisions pour autres<br/>risques d'exploitation</b><br>Value adjustments and<br>provisions for other<br>operating risks | -  | -   | -  | -  | -  | -   | -  |
| <b>Autres provisions</b><br>Other provisions  | -  | -   | -  | -  | -  | -   | -  |
| <b>Total des correctifs<br/>de valeurs et provisions</b><br>Total value adjustments<br>and provisions   | -  | -   | -  | -  | -  | -   | -  |
| <b>A déduire:</b><br><i>To be deducted:</i>   |  |   |  |  |  |   |  |
| <b>Correctifs de valeurs<br/>compensés directement<br/>à l'actif</b><br>Value adjustments directly<br>offset against assets                               | -  | -   | -  | -  | -  | -   | -  |
| <b>Total des correctifs<br/>de valeurs et provisions<br/>selon bilan</b><br>Total value adjustments<br>and provisions as<br>per the balance sheet         | -  | -   | -  | -  | -  | -   | -  |
| <b>Réserves pour risques<br/>bancaires généraux</b><br>Reserves for general<br>banking risks  | <b>500</b>   | -   | -  | -  | -  | -   | <b>500</b>   |

Les réserves pour risques bancaires généraux ne sont pas imposées.

The reserves for general banking risks are not subject to taxes.

**Capital social au 31 décembre 2014** (en milliers de CHF)

Share capital as of 31 December 2014 (in CHF thousands)

| Capital-actions<br>Share capital                | 2014  |                                      |  | 2013  |                                      |  |
|---|---|--------------------------------------|--|---|--------------------------------------|--|
|   | Valeur nominale totale<br>Total nominal value | Nombre de titres<br>Number of shares | Capital donnant droit au dividende<br>Capital entitled to dividend | Valeur nominale totale<br>Total nominal value | Nombre de titres<br>Number of shares | Capital donnant droit au dividende<br>Capital entitled to dividend |
| Total du capital-actions<br>Total share capital | 11'500  | 11'500                               | 11'500   | 11'500  | 11'500                               | 11'500   |

**Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote** (en milliers de CHF)

Major shareholders and groups of shareholders bound by voting agreements (in CHF thousands)

|  | 2014               |  | 2013               |  |
|--|--------------------|--|--------------------|--|
|  | Nominal<br>Nominal | Taux de participation en pourcent<br>Participation rate in percent | Nominal<br>Nominal | Taux de participation en pourcent<br>Participation rate in percent |
| <b>Participation directe</b><br>Direct participation       |                    |  |                    |  |
| Reyl & Cie (Holding) S.A.<br>Reyl & Cie (Holding) S.A.     | 8'050              | 70.00  | 8'050              | 70.00  |
| RB Participations S.A.<br>RB Participations S.A.           | 3'450              | 30.00  | 3'450              | 30.00  |
| <b>Total</b><br>Total                                      | <b>11'500</b>      | <b>100.00</b>  | <b>11'500</b>      | <b>100.00</b>  |
| <b>Participation indirecte</b><br>Indirect participation   |                    |  |                    |  |
| Dominique Reyl, Genève<br>Dominique Reyl, Geneva           | 4'708              | 40.94  | 4'869              | 42.34  |
| François Reyl, Cologny<br>François Reyl, Cologny           | 4'708              | 40.94  | 4'869              | 42.34  |
| Willem van der Vorm, Monaco<br>Willem van der Vorm, Monaco | 1'093              | 9.50   | 1'093              | 9.50   |
| <b>Total</b><br>Total                                      | <b>10'509</b>      | <b>91.38</b>   | <b>10'831</b>      | <b>94.18</b>   |

**Justifications des capitaux propres** (en milliers de CHF)

Statement of shareholders' equity (in CHF thousands)

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b><br>Shareholders' equity at 1 January 2014  |               |
| <b>Capital social</b><br>Share capital  | 11'500        |
| <b>Réserve légale générale</b><br>General legal reserve   | 1'411         |
| <b>Réserves pour risques bancaires généraux</b><br>Reserves for general banking risks   | 500           |
| <b>Bénéfice</b><br>Profit   | 24'471        |
| <b>Total des capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2014 (avant répartition du bénéfice)</b><br>Total shareholders' equity at 1 January 2014 (before profit allocation) | <b>37'882</b> |
| <b>+ Augmentation de capital</b><br>+ Increase of capital   | 0             |
| <b>+ Attribution aux réserves pour risques bancaires généraux</b><br>+ Variation in reserves for general banking risks  | 0             |
| <b>- Dividende prélevé sur le bénéfice de l'exercice précédent</b><br>- Dividend deducted from the previous year's profit   | 1'000         |
| <b>+ Résultat de l'exercice de référence</b><br>+ Annual profit   | 2'044         |
| <b>Total des capitaux propres au 31 décembre 2014 (avant répartition du bénéfice)</b><br>Total shareholders' equity at 31 December 2014 (before profit allocation)          | <b>38'925</b> |
| <b>Dont: Capital social</b><br>Comprising: Share capital  | 11'500        |
| <b>Réserve légale générale</b><br>General legal reserve   | 1'668         |
| <b>Réserves pour risques bancaires généraux</b><br>Reserves for general banking risks   | 500           |
| <b>Bénéfice au bilan (y.c. bénéfice reporté)</b><br>Balance sheet profit (incl. carried forward profit)   | 25'257        |

**Créances et engagements envers des sociétés liées et crédits aux organes** (en milliers de CHF)

Indication of total receivables from and payables to related companies as well as receivables from governing bodies (in CHF thousands)

|  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| <b>Créances sur des sociétés liées</b>       |            |            |
| Due from related companies                   | 1'641      | 1'403      |
| <b>Engagements envers des sociétés liées</b> |            |            |
| Due to related companies                     | 8'541      | 3'771      |
| <b>Crédits aux organes</b>                   |            |            |
| Due from governing bodies                    | 806        | 397        |

**Les prestations offertes aux parties liées et aux organes sont facturées conformément aux conditions de marché.**

The services offered to the related companies and governing bodies are charged according to market conditions.

**Informations se rapportant au compte de résultat au 31 décembre 2014**

Information on the income statement as of 31 December 2014

**Résultat des opérations de négoce** (en milliers de CHF)

Trading income (in CHF thousands)

|  | 2014         | 2013          |
|--|--------------|---------------|
| <b>Négoce sur</b>                            |              |               |
| Trading on                                   |              |               |
| <b>Devises et billets</b>                    |              |               |
| Foreign currency and notes                   | 8'620        | 10'287        |
| <b>Titres de créance et de participation</b> |              |               |
| Securities                                   | -33          | -9            |
| <b>Total</b>                                 |              |               |
| Total  | <b>8'588</b> | <b>10'278</b> |

**Commentaires des produits et charges extraordinaires, des dissolutions essentielles de réserves latentes, de réserves pour****risques bancaires généraux et de correctifs de valeurs et provisions devenus libres** (en milliers de CHF)

Comments concerning extraordinary income and expenses, releases of hidden reserves, reserves for general banking risks and value adjustments and provisions no longer required (in CHF thousands)

|   | 2014     | 2013      |
|---|----------|-----------|
| <b>Produits extraordinaires</b>                                 |          |           |
| Extraordinary income  |          |           |
| <b>Autres produits extraordinaires</b>                          |          |           |
| Other extraordinary income                                      | 0        | 24        |
| <b>Charges extraordinaires</b>                                  |          |           |
| Extraordinary expenses  |          |           |
| <b>Attribution aux réserves pour risques bancaires généraux</b> |          |           |
| Contribution to reserves for general banking risks              | 0        | 0         |
| <b>Total</b>  |          |           |
| Total   | <b>0</b> | <b>24</b> |





NO DIVING

**CONTACT**  
CONTACT



**REYL & Cie SA**

62, rue du Rhône  
CH-1204 Geneva  
www.reyl.com

Tel. +41 22 816 80 00  
Fax +41 22 816 80 01  
contact@reyl.com

**REYL & CIE AG, Zurich Branch**

Talstrasse 65  
CH-8001 Zurich  
www.reyl.com

Tel. +41 58 717 93 00  
Fax +41 58 717 93 11  
contact@reyl-zh.com

**REYL & Cie SA, Lugano Branch**

Palazzo Riforma  
Crocicchio Cortogna 6  
CH-6900 Lugano  
www.reyl.com

Tel. +41 58 717 92 80  
Fax +41 58 717 92 81  
contatto@reyl.com

**Reyl Singapore PTE. LTD.**

10 Marina Boulevard #16-01  
MBFC Tower Two  
SG - Singapore 018983  
www.reyl.sg

Tel. +65 6637 9396  
Fax +65 6637 9398  
contact@reyl.sg

**REYL & Co (UK) LLP**

11-12 St James's Square  
London SW1Y 4LB  
www.reyl.com

Tel. +44 207 696 0300  
Fax +44 207 696 0399  
contact@reyl.com



**Reyl Private Office Sàrl**

62, rue du Rhône  
CH-1204 Geneva  
www.rpo.ch

Tel. +41 22 816 89 00  
Fax +41 22 816 89 01  
contact@rpo.ch

**Reyl Private Office (Luxembourg) Sàrl**

41, avenue de la Liberté  
L-1931 Luxembourg  
www.rpo.lu

Tel. +352 27 12 81  
Fax +352 27 12 81 20  
contact@rpo.lu



**Reyl Overseas Ltd**

Talstrasse 65  
CH-8001 Zurich  
www.reyl-ovs.com

Tel. +41 58 717 94 00  
Fax +41 58 717 94 01  
contact@reyl-ovs.com



Active Investments

**RAM Active Investments S.A.**

62, rue du Rhône  
CH-1204 Geneva  
www.reyl-am.com

Tel. +41 22 816 87 00  
Fax +41 22 816 87 01  
contact@ram-ai.com

**RAM Active Investments AG**

Talstrasse 65  
CH-8001 Zurich  
www.reyl-am.com

Tel. +41 58 717 97 90  
Fax +41 58 717 97 91  
contact@ram-ai.com

**RAM Active Investments (Luxembourg) S.A.**

41, avenue de la Liberté  
L-1931 Luxembourg  
www.rpo.lu

Tel. +352 202 100 90  
Fax +352 202 100 91  
contact@ram-ai.com



# PARTENAIRES

## PARTNERS

### **Kiplink Finance S.A.S.**

17, avenue George V  
F-75008 Paris  
[www.kiplink-finance.fr](http://www.kiplink-finance.fr)

Tel. +33 1 56 43 44 80  
Fax +33 1 56 43 31 40  
[contact@kiplink-finance.fr](mailto:contact@kiplink-finance.fr)

### **Samena Asia Managers Ltd**

8 Queen's Road Central  
HK-Hong Kong  
[www.samenacapital.com](http://www.samenacapital.com)

Tel. +852 3583 6000  
Fax +852 3571 9400  
[infohongkong@samenacapital.com](mailto:infohongkong@samenacapital.com)

# CRÉDITS PHOTOS

## PHOTO CREDITS

*Couverture Cover - © rabbit75\_fot-Fotolia - Fotolia.com*

*Page 5 - demerzel21-Fotolia - Fotolia.com*

*Pages 10-11 - © air-Fotolia - Fotolia.com*

*Page 18 - © Mihai Andritoiu - Fotolia.com*

*Pages 56-57 - © Mihai Simonia - Fotolia.com*

*Pages 76-77 - © pio3-Fotolia - Fotolia.com*

---



**REYL Cie Ltd**

Rue du Rhône 62  
CH-1204 Geneva  
[www.reyl.com](http://www.reyl.com)

T +41 22 816 80 00  
F +41 22 816 80 01  
[contact@reyl.com](mailto:contact@reyl.com)

GENEVA  
LUXEMBURG  
SINGAPORE

ZURICH  
PARIS  
HONG KONG

LUGANO  
LONDON