



RAPPORT
ANNUEL
ANNUAL
REPORT 2015



RAPPORT ANNUEL
ANNUAL REPORT
2015

TABLE DES MATIÈRES

TABLE OF
CONTENTS

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	6
Groupe REYL REYL Group	12
Organigramme simplifié du Groupe REYL REYL Group summary organisational chart	14
Chiffres-clés du Groupe REYL REYL Group key figures	16
Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements	19
États financiers du Groupe REYL REYL Group financial statements	24
Bilan consolidé au 31 décembre 2015 Consolidated balance sheet as of 31 December 2015	25
Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2015 Consolidated income statement as of 31 December 2015	27
Annexes aux comptes consolidés 2015 Notes to the 2015 consolidated financial statements	30
Publications du Groupe REYL REYL Group regulatory disclosures	63
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	68
Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels Report of the statutory auditor on the financial statements	69
États financiers de REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd financial statements	74
Bilan au 31 décembre 2015 Balance sheet as of 31 December 2015	75
Compte de résultat au 31 décembre 2015 Income statement as of 31 December 2015	77
Annexes aux comptes annuels 2015 Notes to the 2015 financial statements	79
Publications de REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd regulatory disclosures	103
Contact Contact	104

**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





Chers clients et investisseurs,

L'année 2015 s'est achevée sur un bilan globalement positif pour le Groupe REYL (le « Groupe »), REYL & Cie SA et ses succursales suisses (la « Banque »), ainsi que les filiales de la Banque en Suisse et à l'étranger.

Les chiffres consolidés du Groupe au 31 décembre 2015 s'inscrivent en effet en progression par rapport à l'exercice précédent, avec une masse sous gestion de CHF 11.4 milliards (+6.5%), un ratio Tier 1 de 17.0%, des revenus nets de CHF 119.2 millions (+11.4%) et un résultat opérationnel, net d'ajustements de consolidation, de CHF 24.9 millions (+0.9%).

Les résultats de la Banque font état d'une masse sous gestion de CHF 6.4 milliards (+17.9%), d'un ratio Tier 1 de 17.9%, de revenus nets de CHF 49.7 millions (+7.7%) et d'un résultat opérationnel de CHF 2.0 millions (-21.0%). Ces chiffres reflètent notamment une augmentation de 19.7% des charges d'exploitation hors personnel, y compris certaines charges non récurrentes liées à la défense des intérêts légitimes de la Banque dans le cadre d'une affaire judiciaire en France et aux importants travaux de réglage post-migration nécessités par la nouvelle plateforme informatique Finnova/PMIe Expersoft.

Par ailleurs, les filiales de la Banque en Suisse et à l'étranger ont connu, sur une base consolidée, une forte augmentation de leur masse sous gestion à CHF 1.4 milliards (+97.6%), en particulier à Singapour et à Dubai, et des résultats financiers dans l'ensemble en amélioration.

Pour sa part, RAM Active Investments SA (« RAM ») a réalisé une très bonne année malgré la décision d'éliminer l'activité de gestion de fonds dédiés pour les investisseurs non institutionnels, qui s'est traduite par une baisse de ses encours de 22.4% à CHF 3.5 milliards. RAM a ainsi produit des revenus nets de CHF 54.2 millions (+16.5%) et un résultat opérationnel de CHF 23.9 millions (+13.8%), aidé par des

commissions de performance, par essence non récurrentes, en hausse de 46.5%. RAM a également vu son périmètre réglementé s'étendre au Royaume-Uni, au Luxembourg et aux Etats-Unis.

Enfin, avec 199 collaborateurs à fin 2015, le Groupe est fier d'avoir vu son équipe s'étoffer pour la douzième année consécutive.

Ces résultats sont d'autant plus satisfaisants que l'année écoulée a été marquée par un contexte très exigeant pour le secteur bancaire, notamment avec l'abandon du taux plancher définissant la parité EUR/CHF et l'adoption de taux d'intérêts négatifs par la Banque Nationale Suisse, des marchés financiers volatils et un cadre réglementaire en permanente évolution demandant une attention et un investissement constants. Le Groupe continue de récolter les fruits d'une stratégie de diversification de ses métiers et de ses implantations géographiques engagée dès 2002, qui lui permet aujourd'hui d'accompagner efficacement une clientèle dynamique et prometteuse d'investisseurs institutionnels et d'entrepreneurs internationaux.

Le Groupe opère désormais dans les cinq domaines d'activité complémentaires que sont la gestion de fortune (Wealth Management); la gestion de fonds de placement institutionnels (Asset Management), par le biais de sa filiale RAM; les services d'administration de patrimoines entrepreneuriaux et familiaux, de bureau privé et d'art de vivre pour une clientèle internationale fortunée (Corporate & Family Governance), assurés par REYL Prime Solutions; les services de banque d'investissement à l'attention des entrepreneurs et de leurs sociétés, en particulier le conseil en matière de fusions & acquisitions, d'émissions et de placements sur les marchés de capitaux et de restructurations de créances en difficulté (Corporate Advisory & Structuring); et enfin les prestations de services d'actifs, recouvrant les activités de dépositaire, de conseil, de négoce et de gouvernance à l'attention d'institutions financières tant en Suisse qu'à l'étranger (Asset Services).



Dear Clients and Investors,

2015 ended on a globally positive note for the REYL Group (“the Group”), for REYL & Co. Ltd and its Swiss branches (“the Bank”), as well as for the Bank’s affiliates in Switzerland and abroad.

Consolidated Group financials as of 31 December 2015 are in progression compared to the previous year, with Assets under Management reaching 11.4 billion (+6.5%), a Tier 1 Ratio of 17.0%, Net Revenues of CHF 119.2 million (+11.4%) and an Operating Income after consolidation adjustments of CHF 24.9 million (+0.9%).

The Bank reported Assets under Management of CHF 6.4 billion (+17.9%), a Tier 1 Ratio of 17.9%, Net Revenues of CHF 49.7 million (+7.7%) and an Operating Income of CHF 2.0 million (-21.0%). These numbers reflect an increase of 19.7% in non-personnel-related Operating Expenses, which include non-recurring charges related to the defence of the Bank’s legitimate interests in a legal matter in France, as well as the significant adjustments required to finalise the migration of the Bank’s IT systems onto the Finnova/PM1e Expertsoft software platform.

The Bank’s affiliates in Switzerland and abroad, in particular in Singapore and Dubai, reported a strong increase in their Assets under Management, which reached CHF 1.4 billion (+97.6%) on a consolidated basis as well as improved financial results overall.

RAM Active Investments SA (“RAM”) had a strong year despite the decision to terminate activity related to the management of dedicated funds for non-institutional investors, which resulted in a 22.4% decrease in Assets under Management to CHF 3.5 billion. RAM reported Net Revenues of CHF 54.2 million (+16.5%) and an Operating

Income of CHF 23.9 million (+13.8%), helped by improved levels of performance fees, which are per se non-recurring (+46.5%). RAM also extended its regulated activities to Luxembourg, the United Kingdom and the United States.

Finally, the Group is proud to have increased its workforce for the twelfth consecutive year, numbering a total of 199 staff members at the end of 2015.

These results are all the more satisfying since the past year was marked by a highly challenging environment for the banking sector, as a result of the discontinuation of the EUR/CHF peg and the subsequent adoption of negative interest rates by the Swiss National Bank, of volatile financial markets and of an ever-evolving regulatory environment which requires significant attention and investments. The Group continued to reap the benefits of its diversification strategy, which began in 2002 and which today allows it to provide a range of services from a number of locations to a dynamic and promising client base consisting of institutional investors and international entrepreneurs.

The Group is now active across five complementary activities, namely Wealth Management; institutional Asset Management run by its affiliate RAM; Corporate & Family Governance, including estate planning, private office and lifestyle management for high-net worth individuals provided through REYL Prime Solutions; Corporate Advisory & Structuring, which covers investment banking services to entrepreneurs and their businesses, notably advisory services relating to mergers & acquisitions, capital market issues and placements as well as distressed debt restructuring; and finally Asset Services, comprising custody, trading, investment advisory and fund governance services for institutional investors in Switzerland and abroad.

« Le Groupe continue de récolter les fruits d'une stratégie de diversification qui lui permet aujourd'hui d'accompagner efficacement une clientèle dynamique et prometteuse d'investisseurs institutionnels et d'entrepreneurs internationaux ».

Cette stratégie de diversification sectorielle s'est accompagnée d'une expansion géographique visant à positionner le Groupe sur des marchés de croissance et le rapprocher de ses clients et de leurs lieux d'activité. En 2015, de nouvelles entités réglementées à Dubai et à Malte sont ainsi venues renforcer la présence du Groupe en Suisse (Genève, Lugano, Zurich), en Europe (Londres, Luxembourg, Paris), en Asie (Singapour) et aux Etats-Unis (Santa Barbara). Ces entités offrent 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.

Spécifiquement, la nouvelle filiale du Groupe à Dubai, Reyl Finance (MEA) Ltd., dotée d'une licence de Catégorie 3A du DFSA, a 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, au bénéfice d'une licence de catégorie 4a de la MFSA, agit en tant que dépositaire de fonds de placement réglementés au sein de l'Union Européenne.

Durant l'année 2016, le Groupe entend faire une pause dans son processus de diversification « horizontale » et se concentrer sur un axe « vertical » orienté vers le perfectionnement de ses procédures et de ses contrôles internes, l'extraction de synergies entre ses cinq métiers clairement définis, l'amélioration de la rentabilité de ses activités Wealth Management et Asset Services, le développement des compétences et de la portée commerciale du pôle Corporate Advisory & Structuring, l'expansion de son réseau de distribution institutionnelle et la réussite de ses initiatives internationales, notamment à Malte, au Moyen-Orient et aux Etats-Unis.

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

Nous ne pouvons que souligner à nouveau combien nos collaborateurs, nos administrateurs, nos prestataires et contreparties ont été exemplaires dans leur loyauté et leur engagement tout au long d'une année particulièrement riche en défis de tous ordres.

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 continued to reap the benefits of its diversification strategy which today allows it to provide a range of services to a dynamic and promising client base consisting of institutional investors and international entrepreneurs ».

This diversification strategy was also implemented through the Group's international expansion, which aims to position the Group on growth markets and to ensure increased proximity to clients and their places of business. In 2015, the Group established two new regulated entities in Dubai and Malta, adding to its existing network in Switzerland (Geneva, Lugano, Zurich), Europe (London, Luxembourg, Paris), Asia (Singapore) and the United States (Santa Barbara). These entities offer the Group's full range of expertise to a clientele looking for multidimensional value-added services that extend well beyond pure Wealth Management.

The Group's new affiliate in Dubai, Reyl Finance (MEA) Ltd, which operates under a Category 3A DFSA license, focuses specifically on entrepreneurial and institutional clients who are active in the Middle East, Africa and Central Asia. In Malta, Reyl (Malta) Ltd, which holds a Category 4a MFSA license, offers custody services to EU-regulated investment funds.

During 2016, the Group intends to call a temporary halt to its "horizontal" diversification process and focus on a "vertical" axis directed towards fine-tuning its internal processes and risk controls, extracting synergies between its five well-defined areas of activity, improving the profitability of its Wealth Management and Asset Services business lines, developing its Corporate Advisory & Structuring know-how and commercial reach, expanding its institutional distribution network and ensuring the success of its new international initiatives, particularly in Malta, the Middle East and the United States.

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

Once again, we cannot emphasise sufficiently the exemplary loyalty and support shown by our staff, directors, service providers and counterparts throughout what proved to be a particularly challenging year in numerous respects.

Last but not least, the past year afforded us another opportunity to fully appreciate your trust and unwavering support, and we would like to seize this opportunity to express our most heartfelt gratitude and our utter dedication towards you all.

Dominique Reyl
Chairman of the Board
of Directors

François Reyl
Chief Executive
Officer





GROUPE REYL
REYL GROUP

Associés Partners

Dominique Reyl
François Reyl
Nicolas Duchêne
Christian Fringhian
Lorenzo Rocco di Torrepadula

Conseil d'Administration Board of Directors

Dominique Reyl
 Président Chairman
Michel Broch *
 Vice-Président Vice-Chairman
Yves Claude Aubert *
Maurice de Preux *

* Administrateur indépendant Independent Director

Audit Interne Internal Audit

BDO Visura S.A.

Organe de Révision External Audit

PricewaterhouseCoopers S.A.

Comité Exécutif - Executive Committee

François Reyl
 Directeur Général - Chief Executive Officer
Robert Curmat
 Responsable de la Technologie de l'Information - Head of Information Technology
Christian Fringhian
 Co-Responsable du Corporate Advisory & Structuring - Co-Head of Corporate Advisory & Structuring
Dominique Paladini
 Responsable Contrôle & Opérations - Chief Operating Officer
Lorenzo Rocco di Torrepadula
 Co-Responsable Wealth Management - Co-Head of Wealth Management

Responsables de lignes de métier, filiales et succursales - Heads of business lines, offices and branches

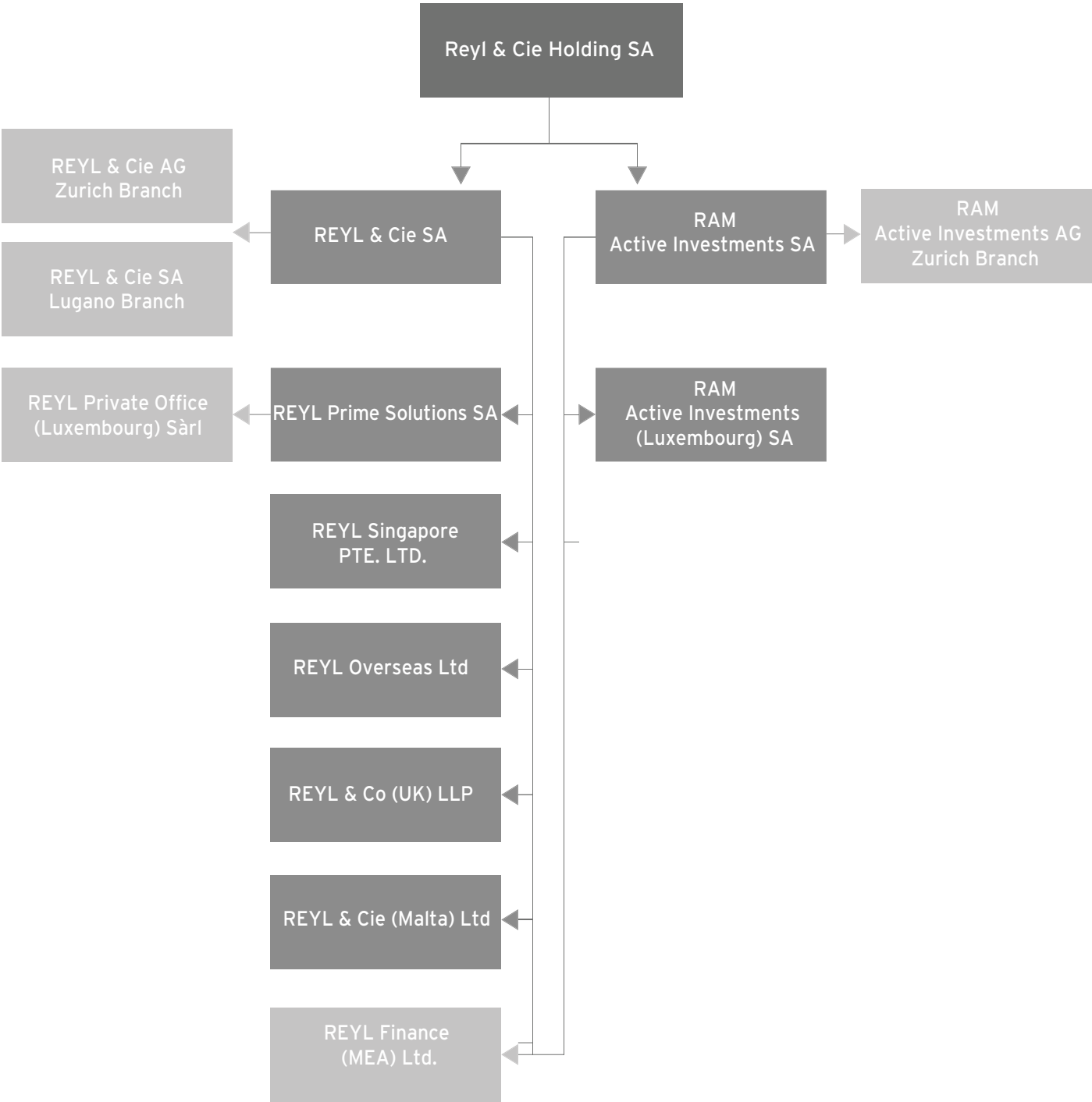
Pasha Bakhtiar
 Directeur Général, REYL Finance (MEA) Ltd. - Chief Executive Officer, REYL Finance (MEA) Ltd.
Nicolas Duchêne
 Directeur Général, REYL Singapour PTE LTD - Administrateur, REYL Prime Solutions & Co-Responsable du Corporate Advisory & Structuring
 Chief Executive Officer, REYL Singapore PTE LTD - Director, REYL Prime Solutions & Co-Head of Corporate Advisory & Structuring
Thomas Fontaine
 Responsable REYL Prime Solutions Genève - Responsable Juridique & Transactions
 Head of REYL Prime Solutions Geneva - Head of Legal & Transactions
Riccardo Moriani
 Directeur, Succursale Lugano - Director, Lugano Branch
Ladislav Safyurtlu
 Directeur Général, REYL & Co (UK) LLP - Managing Partner, REYL & Co (UK) LLP
Thomas de Saint-Seine
 Directeur Général, RAM Active Investments - Chief Executive Officer, RAM Active Investments
Andreas Söderholm (depuis le 1^{er} juin 2016 - since 1st June 2016)
 Responsable Asset Services - Head of Asset Services
Michael A. Welti
 Directeur, Succursale Zurich - Director, Zurich Branch

Responsables de services - Heads of departments

Florence Angles
 Responsable Gestion des Risques - Head of Risk Management
Hertha Baumann
 Responsable Communication - Head of Communication
Mayola Decosterd
 Responsable des Ressources Humaines & Services Généraux - Head of Human Resources & General Services
Roger Mürger
 Directeur des Opérations - Head of Operations
Cédric Ozazman
 Responsable des Investissements et de la Gestion de Portefeuilles - Head of Investments & Portfolio Management
Jérôme Savioz
 Directeur Financier - Chief Financial Officer

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)

	2015	2014
Total des revenus nets Total net income	119'245	107'013
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	91'922	79'669
Ratio charges d'exploitation/revenus d'exploitation Cost/Income ratio	77%	74%
Résultat opérationnel Operating result	24'947	24'717
Total du bilan Balance sheet total	668'175	567'371
Fonds propres Shareholders' equity	78'856	75'506
Ratio FINMA Tier 1 FINMA Tier 1 ratio	17.0%	13.3%
Total des avoirs administrés Total assets under management	11'360'296	10'661'963
Effectif du personnel Staff members	199	175

ADN ENTREPRENEURIAL

ENTREPRENEURIAL DNA



*Un groupe bancaire familial et indépendant
s'appuyant sur une culture résolument
entrepreneuriale au service de clients privés et
institutionnels depuis plus de quarante ans.*

*An independent, family-owned banking group
with a resolutely entrepreneurial culture serving
private and institutional clients for over 40 years.*

**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, le tableau des flux de trésorerie, l'état des capitaux propres et l'annexe (pages 25 à 62) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

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 2015 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

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, cash flow statement, statement of changes in equity and notes (pages 25 to 62), for the year ended 31 December 2015.

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 2015 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows 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*

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

Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Fariborz Ehtesham
Expert-réviseur

Genève, le 27 avril 2016



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

Beresford Caloia
Audit expert
Auditor in charge

Fariborz Ehtesham
Audit expert

Geneva, 27 April 2016

**ÉTATS FINANCIERS
DU GROUPE REYL**

REYL GROUP FINANCIAL
STATEMENTS

Bilan consolidé au 31 décembre 2015
Consolidated balance sheet as of 31 December 2015

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Actifs Assets		
Liquidités Liquid assets	103'566'481	35'848'565
Créances sur les banques Amounts due from banks	196'033'287	157'971'867
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	312'391'595	311'885'624
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	3'963'349	9'143'795
Immobilisations financières Financial investments	3'533'634	2'622'354
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	33'072'516	36'351'795
Participations non consolidées Non consolidated participations	477'240	140'317
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	14'045'875	12'951'516
Valeurs immatérielles Intangible assets	523'642	103'310
Autres actifs Other assets	567'549	351'820
Total des actifs Total assets	668'175'167	567'370'962
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	-	-
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance - of which subject to mandatory conversion and/or debt waiver	-	-
Passifs Liabilities		
Engagements envers les banques Amounts due to banks	1'194'217	119
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	519'749'409	429'225'127
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	4'464'796	7'006'374
Emprunts subordonnés Subordinated debt	12'000'000	12'000'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	50'176'183	41'642'738
Autres passifs Other liabilities	1'509'089	1'505'360
Provisions Provisions	225'000	485'000
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	900'000	500'000
Capital social Share capital	3'333'300	3'333'300
Réserve issue du capital Capital reserve	6'775'398	6'775'398
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	36'420'677	38'505'764
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres Minority interests in shareholders' equity	12'857'043	8'361'777
Bénéfice consolidé Group profit	18'570'054	18'030'005
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé - of which minority shareholders' interests	9'996'543	8'846'512
Total des passifs Total liabilities	668'175'167	567'370'962
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	12'000'000	12'000'000
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance - of which subject to mandatory conversion and/or debt waiver	-	-

Opérations hors bilan au 31 décembre 2015
Off-balance sheet transactions as of 31 December 2015

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Opérations hors bilan		
Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	7'686'677	4'435'574
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	1'297'330	1'545'995
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires		
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	50'000

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2015
Consolidated income statement as of 31 December 2015

	2015 CHF	2014 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	3'189'124	3'846'477
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	21'422	15'058
Charges d'intérêts Interest expense	-856'642	-467'586
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	2'353'905	3'393'949
Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Result from commission business and services		
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	126'224'075	121'633'280
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	89'488	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	1'417'860	941'264
Charges de commissions Commission expense	-25'583'862	-27'744'964
Sous-total résultat des opérations de commissions et de prestations de service Subtotal result from commission business and services	102'147'561	94'829'580
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	14'500'271	8'948'296
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	3'374	-
Produits des participations Income from participations	110'245	-
- dont des participations enregistrées selon la méthode de la mise en équivalence - of which from participations booked according to the equity method	99'749	-
- dont des autres participations non consolidées - of which from other non-consolidated participations	10'496	-
Autres produits ordinaires Other ordinary income	258'746	168'483
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-129'639	-327'584
Sous-total autre résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	242'726	-159'101
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-67'587'733	-59'341'781
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-24'333'847	-20'327'202
Sous-total charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-91'921'580	-79'668'983
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-2'736'309	-2'506'910
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	360'000	-120'000
Résultat opérationnel Operating result	24'946'575	24'716'831
Produits extraordinaires Extraordinary income	1'842'408	1'092'187
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-1'038'892	-1'156'783
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks	-400'000	-
Impôts Taxes	-6'780'036	-6'622'229
Bénéfice consolidé Group Profit	18'570'054	18'030'005
- dont part des intérêts minoritaires - of which minority shareholders' interests	9'996'543	8'846'512

Tableau des flux de trésorerie (en CHF)
Cash flow statement (in CHF)

	2015		2014	
	Sources de fonds Cash inflows	Emplois de fonds Cash outflows	Sources de fonds Cash inflows	Emplois de fonds Cash outflows
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne) Cash flow from operating activities (internal financing)				
Bénéfice Profit	18'570'054	-	18'030'005	-
Variation des réserves pour risques bancaires généraux Change in reserves for general banking risks	400'000	-	-	-
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes Change in value adjustments for default risks and losses	-	-	-	-
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	2'736'309	-	2'506'910	-
Provisions et autres corrections de valeur Provisions and other value adjustments	100'000	360'000	120'000	-
Délimitations actives Accrued income and prepaid expenses	3'279'279	-	-	6'639'836
Délimitations passives Accrued expenses and deferred income	8'533'445	-	-	5'974'890
Dividende de l'exercice précédent Previous year's dividend	-	16'038'393	-	10'156'000
Autres Others	-	23'934	28'715	-
Solde Subtotal	17'196'761			2'085'096
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres Cash flow from shareholder's equity transactions				
Capital social Share capital	-	-	-	-
Ecritures par les réserves Recognised in reserves	442'500	-	-	154
Modification des propres titres de participation Change in own equity securities	-	-	-	-
Solde Subtotal	442'500			154
Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets				
Participations non consolidées Non-consolidated participations	87'637	424'559	1'640'000	137'656
Immeubles Real estate	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	31'501	3'821'599	-	2'298'573
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	460'903	-	-
Solde Subtotal		4'587'923		796'229
Flux de fonds de l'activité bancaire Cash flow from banking operations				
Opérations à moyen et long terme (> 1 an) Medium and long-term business (> 1 year)				
Emprunts subordonnés Subordinated debts	-	-	6'000'000	-
Opérations à court terme Short-term business				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	1'194'098	-	-	10'583'670
Engagements résultant de dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	90'524'282	-	165'856'906	-
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	-	2'541'578	2'436'780	-
Autres engagements Other liabilities	3'729	-	-	305'370
Créances sur les banques Amounts due from banks	-	38'061'420	-	66'092'518
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	505'972	-	81'557'526

Tableau des flux de trésorerie - suite (en CHF)

Cash flow statement - continued (in CHF)

Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	5'180'446		-	4'281'490
Immobilisations financières Financial investments	-	911'280	-	370'862
Autres créances Other accounts receivable	-	215'729	979'470	-
Etat des liquidités Liquidity				
Liquidités Liquid assets	-	67'717'916	-	9'200'241
Solde Subtotal		13'051'338	2'881'479	
Total	17'639'261	17'639'261	2'881'479	2'881'479

Etat des capitaux propres (en CHF)

Statement of changes in equity (in CHF)

	Capital social Share capital	Réserve légale issue du capital Capital reserve in accordance with its purpose	Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	Réserves issues du bénéfice Retained earnings reserve	Intérêts minoritaires aux capitaux propres Minority interests in shareholders' equity	Résultat de la période Result of the period	Total Total
Capitaux propres au 1er janvier 2015 Equity at 1 st January 2015	3'333'300	6'775'398	500'000	38'505'764	8'361'777	18'030'005	75'506'244
Répartition du bénéfice 2014 Appropriation of retained earnings 2014	-	-	-	-	-	-	-
- Attribution à la réserve légale issue du bénéfice - Allocated to the statutory retained earnings reserve	-	-	-	102'548	179'084	-281'633	-
- Attribution aux réserves facultatives issues du bénéfice - Allocated to the voluntary retained earnings reserve	-	-	-	-	-	-	-
- Dividende - Dividends	-	-	-	-4'026'257	-	-12'012'136	-16'038'393
- Modification du bénéfice reporté - Net change in retained earnings brought forward	-	-	-	2'070'639	3'665'597	-5'736'236	-
Variation du périmètre de consolidation Consolidation perimeter change	-	-	-	-232'017	674'517	-	442'500
Attribution aux réserves pour risques bancaires généraux Allocated to reserves for general banking risks	-	-	400'000	-	-	-	400'000
Différences de change Foreign currencies translation differences	-	-	-	-	-23'933	-	-23'933
Bénéfice 2015 Profit 2015	-	-	-	-	-	18'570'054	18'570'054
Capitaux propres au 31 décembre 2015 Equity at 31 st December 2015	3'333'300	6'775'398	900'000	36'420'677	12'857'043	18'570'054	78'856'472

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2015

NOTES TO THE 2015 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1 Raison sociale, forme juridique et siège de la Holding

Reyl & Cie Holding SA, Genève est la société holding du Groupe REYL (le « Groupe »). Le Groupe comprend notamment Reyl & Cie SA (la « Banque ») qui en sus de son siège social en Suisse à Genève est active au travers de succursales à Zürich et Lugano, et RAM Active Investments SA également présente à Genève et Zürich. A l'étranger, le Groupe dispose de filiales à Luxembourg, Singapour, Londres, Malte, Dubaï et Santa Barbara.

2 Principes de comptabilisation et d'évaluation

2.1 Principes généraux

Les principes de comptabilité, de comptabilisation et d'évaluation sont conformes au code des obligations, à la loi sur les banques et à son ordonnance ainsi qu'aux prescriptions comptables pour les banques, les négociants en valeurs mobilières et les groupes et conglomerats financiers définies par la circulaire 15/1 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Les comptes consolidés établis selon le principe de l'image fidèle présentent la situation économique du Groupe de façon à ce qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée.

Les chiffres des annexes ont été arrondis pour les besoins de la publication.

Principes généraux d'évaluation

Les comptes ont été établis selon l'hypothèse de la poursuite de l'activité. Les inscriptions au bilan sont fondées sur des valeurs de continuation.

1 Business name of the Holding, legal form and domicile

Reyl & Cie Holding SA, Geneva is the holding company of the REYL Group (the "Group"), The Group comprises among others REYL & Cie Ltd (the "Bank") in Switzerland with head office in Geneva and offices in Zurich and Lugano, as well as RAM Active Investments SA also present in Geneva and Zurich. Services are rendered abroad by the Group's branch offices in Luxembourg, Singapore, London, Malta, Dubai and Santa Barbara.

2 Accounting and valuation principles

2.1 General principles

The accounting and valuation principles are based on the Code of Obligations, the Banking Act and its related Ordinance as well as the Accounting rules for banks, securities dealers, financial groups and conglomerates according to FINMA circular 15/1. The consolidated financial statements prepared according to the true and fair view principle present the economic situation of the Group as such a third party can form a reliable opinion.

In the notes, the individual figures are rounded for publication.

General valuation principles

The financial statements are prepared on the assumption of an ongoing concern. The accounting is therefore based on going-concern values.

L'actif comprend les éléments du patrimoine dont l'entreprise peut disposer en raison d'événements passés, dont elle attend un flux d'avantages économiques et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant. Lorsqu'une estimation fiable de la valeur de l'actif n'est pas possible, il s'agit d'une créance éventuelle, qui est commentée dans l'annexe.

Les dettes qui résultent de faits passés, qui entraînent un flux probable d'avantages économiques à la charge de l'entreprise et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant sont inscrites au passif du bilan. Lorsqu'une estimation fiable n'est pas possible, il s'agit d'un engagement conditionnel, qui est commenté dans l'annexe.

Les postes présentés dans les positions du bilan sont évalués individuellement. Il n'est pas fait usage de la disposition transitoire reportant au 1^{er} janvier 2020 au plus tard la mise en œuvre de l'évaluation individuelle applicable aux participations, aux immobilisations corporelles ainsi qu'aux valeurs immatérielles.

La compensation entre actifs et passifs ainsi que celle entre charges et produits sont en principe interdites. La compensation entre créances et engagements est limitée aux cas suivants :

- Créances et engagements découlant d'opérations de même nature avec la même contrepartie, la même monnaie, la même échéance ou une échéance antérieure de la créance qui ne pourront jamais entraîner un risque de contrepartie.

Instrument financiers

Liquidités

Les liquidités sont enregistrées à la valeur nominale.

Créances sur les banques, créances sur la clientèle

Les créances sur les banques et créances sur la clientèle sont enregistrées à la valeur nominale, diminuée des corrections de valeur nécessaires.

Les avoirs en métaux précieux enregistrés dans des comptes métaux sont évalués à la juste valeur, dans la mesure où le bien concerné est traité sur un marché, efficient au niveau du prix et liquide.

Engagements envers les banques et engagements résultant des dépôts de la clientèle

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

Les engagements en métaux précieux enregistrés dans des comptes métaux sont évalués à la juste valeur, dans la mesure où le bien concerné est traité sur un marché efficient au niveau du prix et liquide.

Valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont utilisés à des fins de négoce et de couverture.

Opérations de négoce

Tous les instruments financiers dérivés des opérations de négoce sont évalués à la juste valeur et leurs valeurs de remplacement positives ou négatives sont publiées dans les rubriques correspondantes du bilan. La juste valeur a pour base les prix de marché.

Items are entered on the balance sheet as assets if, based on past events, they may be disposed of, a cash inflow is probable and their value can be reliably estimated. If a reliable estimate is not possible, then it is a contingent asset, which is commented in the notes.

Items are entered on the balance sheet as liabilities if they have arisen due to past events, a cash outflow is probable and their value can be reliably estimated. If a reliable estimate is not possible, then it is a contingent liability, which is commented in the notes.

The disclosed balance sheet items are valued individually. The transitional provision, which allows the individual valuation of equity participations, tangible fixed assets and intangible assets as of 1st January 2020 the latest, is not applied.

In principle, neither assets and liabilities nor expenses and income are offset. Accounts receivable and accounts payable are offset in the following cases:

- Accounts receivable and accounts payable are offset if they concern the same type of transaction with the same counterparty in the same currency and they have an identical or earlier due date and do not lead to any counterparty risk.

Financial instruments

Liquid assets

Liquid assets are recognised at their nominal value.

Amounts due from banks, amounts due from customers

Amounts due from banks and amounts due from customers are recognised at their nominal value less any necessary value adjustments.

Amounts due in respect of precious metal account deposits are valued at fair value if the precious metal concerned is traded on a price-efficient, liquid market.

Amounts due to banks and amounts due in respect of customer deposits

These items are to be recognised at their nominal value.

Amounts due in respect of precious metal account deposits must be valued at fair value if the precious metal concerned is traded on a price-efficient, liquid market.

Positive and negative replacement values of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for trading and for hedging purposes.

Trading purposes

The valuation of derivative financial instruments for trading purposes is done according to the fair value and the positive or negative replacement value is recorded in the corresponding captions. The fair value is based on market prices.

Le résultat réalisé des opérations de négoce et celui non réalisé de l'évaluation des opérations de négoce sont enregistrés à la rubrique « Résultat des opérations de négoce ».

Opérations de couverture

Dans le cadre de la gestion de son bilan, le Groupe utilise en outre des instruments financiers dérivés pour la couverture des risques de change, mais le résultat réalisé comme non réalisé est comptabilisé comme une opération de négoce.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent des titres de créance et des titres de participation.

Pour les immobilisations financières évaluées selon le principe de la valeur la plus basse, une réévaluation au plus à concurrence des coûts historiques ou des coûts d'acquisition doit être enregistrée dès lors que la juste valeur, qui était tombée en dessous de la valeur d'acquisition, est remontée dans l'intervalle. Le solde des adaptations de valeur est comptabilisé sous les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

Titres de créance qui ne sont pas destinés à être conservés jusqu'à l'échéance.

L'évaluation est effectuée selon le principe de la valeur la plus basse. Les adaptations de valeur résultant de l'évaluation subséquente sont enregistrées globalement dans les « Autres charges ordinaires » ou les « Autres produits ordinaires ». Les modifications de valeur relatives au risque de défaillance sont enregistrées dans la position « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

Participations

Sont considérés comme participations, les titres de participation émis par des entreprises, que le Groupe détient dans l'intention d'un placement permanent, quelle que soit la part aux voix.

Les participations sont évaluées individuellement, à la valeur d'acquisition, déduction faite des corrections économiquement nécessaires.

Le Groupe examine à chaque date du bilan si la valeur des participations est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, le Groupe détermine la valeur réalisable de chaque actif. La valeur réalisable est la plus élevée des valeurs entre la valeur nette du marché et la valeur d'usage. La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable. S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participation, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles ».

Les gains réalisés lors de l'aliénation de participations sont enregistrés dans la rubrique « Produits extraordinaires », les pertes réalisées dans la rubrique « Charges extraordinaires ».

The realised result from trading operations and the unrealised result from valuations relating to trading operations are recorded in the item 'Result from trading operations'.

Hedging purposes

The Group also uses derivative financial instruments as part of its asset and liability management (ALM) to hedge against currency risks, but both realized and unrealized profits and losses are recorded as trading transactions.

Financial investments

Financial investments include debt instruments and equity securities.

If the fair value of financial investments valued using the lower of cost or market principle increases again after declining below the historical or acquisition cost, the value may be appreciated up to a maximum of the historical or acquisition cost. The balance of the value adjustments is booked in the item 'Other ordinary expenses' or 'Other ordinary income'.

Not held-to-maturity debt instruments

The valuation is based on the lower of cost or market principle. The value adjustments arising from a subsequent valuation are booked in each balance via 'Other ordinary expenses' or 'Other ordinary income'. Value adjustments for default risk are booked immediately under the caption 'Changes in value adjustments for default risk and losses from interest operations'.

Participations

Participations owned by the Group include equity securities of companies that are held for long-term investment purposes, irrespective of any voting rights.

Participations are valued at acquisition costs minus any value adjustments due to economic reasons.

Each participation is tested for impairment by the Group as of the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is calculated for each individual asset. The recoverable amount is the higher amount of the net selling price and the value in use. An asset is impaired if its carrying amount exceeds its recoverable amount. If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is booked in the item 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'.

Realised gains from the sale of participations are recorded in the item 'Extraordinary income' and realised losses are recorded in the item 'Extraordinary expense'.

Immobilisations corporelles

Les investissements effectués dans des immobilisations corporelles utilisées pendant plus d'une période comptable et qui sont supérieurs à la limite d'activation de CHF 5'000 sont activés.

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leurs coûts d'acquisition, déduction faite des amortissements planifiés cumulés sur la durée d'utilisation estimée.

Les immobilisations corporelles sont amorties de façon linéaire par la position « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles », en fonction de la durée d'utilisation estimée. La durée d'utilisation estimée des immobilisations corporelles se résume comme suit :

Catégorie d'immobilisations corporelles / Durée d'utilisation

➤ Constructions et transformations sur fonds d'autrui	10 ans
➤ Installations, mobilier	5 ans
➤ Equipements informatiques	3 ans
➤ Véhicules de fonction	5 ans
➤ Logiciels informatiques	maximum 10 ans

Le Groupe examine, à la date du bilan, si la valeur de chaque immobilisation corporelle est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, le Groupe détermine la valeur réalisable de chaque actif. La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable.

S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles ».

Si l'examen de la préservation de la valeur d'une immobilisation corporelle fait apparaître un changement de la durée d'utilisation, la valeur comptable résiduelle est amortie selon un plan correspondant à la nouvelle durée d'utilisation fixée par le Groupe.

Valeurs immatérielles

Les valeurs immatérielles acquises sont portées à l'actif du bilan lorsqu'elles vont procurer au Groupe des avantages économiques s'étendant sur plusieurs années. Les valeurs immatérielles créées par le Groupe ne sont pas activées. Les valeurs immatérielles sont portées au bilan et évaluées selon le principe des coûts d'acquisition.

Les valeurs immatérielles sont amorties de façon linéaire par la position « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles », selon la durée d'utilisation estimée. La durée d'utilisation des valeurs immatérielles est de 5 ans au maximum.

Le Groupe examine à chaque date du bilan si la valeur des valeurs immatérielles est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, le Groupe détermine individuellement la valeur réalisable de chaque actif.

Tangible fixed assets

Investments in tangible fixed assets are capitalised as an asset if they are used for more than one accounting period and exceed the minimal value for recognition of CHF 5,000.

Tangible fixed assets are recognised at acquisition cost minus the scheduled accumulated amortisation over the estimated operating life.

Tangible fixed assets are amortised at a consistent rate (straight-line amortisation) over an estimated operating life in the item 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'. The estimated operating lives of specific categories of tangible fixed assets are as follows:

Asset class / Operating life

➤ Installations and renovations in third-party properties	10 years
➤ Furniture	5 years
➤ IT equipment	3 years
➤ Cars	5 years
➤ IT softwares	maximum 10 years

Each tangible fixed asset is tested for impairment as of the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is calculated for each individual asset. An asset is impaired if its carrying amount exceeds its recoverable amount.

If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is charged in the item 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'.

If the impairment test shows that the operating life of an intangible asset has changed, the residual carrying amount should be depreciated systematically over the newly estimated useful life.

Intangible assets

Acquired intangible assets are recognised in the balance sheet if they yield measurable benefits for the Group over several years. As a general rule, intangible assets generated internally are not recognised in the balance sheet. Intangible assets are recognised and valued according to the acquisition costs.

Intangible assets are amortised at a constant rate (straight-line amortisation) over an estimated operating life via the item 'Value adjustments on participations and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'. The operating life of intangible assets represents 5 years at maximum.

Each intangible asset is tested for impairment as of the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is calculated for each individual asset. An asset is impaired if its

La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable.

En cas de dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participation, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles ».

Provisions

Les obligations, juridiques ou de fait, sont évaluées à intervalles réguliers. Une provision est constituée si une sortie de fonds apparaît probable et peut être évaluée de manière fiable.

Les provisions existantes sont réévaluées à chaque date du bilan. Elles sont augmentées, maintenues ou dissoutes sur la base de ces nouvelles évaluations.

Les provisions qui ne sont plus économiquement nécessaires et qui ne sont pas réutilisées immédiatement pour d'autres besoins de même nature sont dissoutes par le compte de résultat.

Les dissolutions par le compte de résultat de provisions, économiquement plus nécessaires, sont enregistrées comme suit :

- les autres provisions par la rubrique « Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes », à l'exception des provisions de restructuration.

Réserves pour risques bancaires généraux

Les réserves pour risques bancaires généraux sont des réserves constituées préventivement dans le but de couvrir les risques découlant de l'activité du Groupe.

Les réserves pour risques bancaires généraux sont constituées et dissoutes par la rubrique du compte de résultat « Variations des réserves pour risques bancaires généraux ».

Les réserves pour risques bancaires généraux sont fiscalement imposées.

Impôts

Impôts courants

Les impôts courants sont des impôts récurrents, en règle générale annuels, affectant le revenu et le capital. L'impôt sur les transactions n'en fait pas partie.

Les engagements résultant des impôts courants affectant le revenu et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Comptes de régularisation » (passif).

Les impôts courants affectant le revenu et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Impôts » du compte de résultat.

Impôts latents

La Banque détermine de manière systématique les différences d'évaluation entre les valeurs fiscalement déterminantes et les valeurs comptables et prend en compte les effets fiscaux latents. Elle constitue des provisions pour les impôts latents par la rubrique « Impôts ».

carrying amount exceeds its recoverable amount.

If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is charged in the item 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'.

Provisions

Legal and factual obligations are valued regularly. If an outflow of resources is likely and can be reliably estimated, a corresponding provision is constituted.

Existing provisions are reassessed at each balance sheet date. Based on this reassessment, the provisions are increased, left unchanged or released.

Provisions are released in the income statement as follows if they are no longer needed for economic reasons and cannot be used for other similar purposes at the same time.

Provisions for economic reasons are released in the income statement as follows:

- Other provisions in the item: 'Changes in provisions and other value adjustments and losses', except provisions for restructuring.

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks are preventively created reserves to hedge against the risks in the course of business of the Group.

The creation and release of reserves is recognised in the item 'Changes in reserves for general banking risks' in the income statement.

The reserves for general banking risks are subject to tax.

Taxes

Current taxes

Current income taxes are recurring, usually annual, and affect profit and capital. Transaction-related taxes are not included in current taxes.

Liabilities from current income and capital tax are disclosed in 'Accrued expenses and deferred income'.

Expense due to income and capital tax is disclosed in the income statement in 'Taxes'.

Deferred taxes

The valuation differences between the value for tax purposes and the financial accounting value are calculated systematically. The effects of deferred taxes are considered in the calculations.

Provisions for deferred tax are created in 'Taxes'.

Engagements de prévoyance

Les collaborateurs du Groupe en Suisse sont assurés auprès de la fondation collective pour la prévoyance professionnelle obligatoire de la Bâloise Assurances. Il existe en plus deux contrats pour les dirigeants. Les engagements de prévoyance de même que la fortune leur servant de couverture ont été transférés à des fondations juridiquement autonomes. L'organisation, la gestion et le financement des plans de prévoyance sont conformes aux dispositions légales, aux actes de fondation ainsi qu'aux règlements de prévoyance en vigueur. Tous les plans de prévoyance du Groupe sont constitués en primauté des cotisations.

Le Groupe assume les coûts de la prévoyance professionnelle des collaborateurs et de leurs survivants conformément aux dispositions légales. Les cotisations d'employeur correspondant aux plans de prévoyance sont enregistrées dans la rubrique « Charges de personnel ».

La fondation collective de prévoyance garantit un taux de couverture de 100%.

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.

Opérations hors bilan

Les opérations hors bilan sont présentées à la valeur nominale. Pour les risques prévisibles, des provisions au passif du bilan sont constituées.

2.2 Calcul des chiffres de l'exercice précédent

Le Groupe a renoncé à l'indication des chiffres de l'exercice précédent dans les données fournies en annexe dans certains cas où il s'agit de données nouvelles en regard de la Circ.-FINMA 08/2 « Comptabilité banques ».

2.3 Modifications des principes de comptabilisation et d'évaluation

Les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont pas subi de modifications par rapport à l'exercice précédent.

2.4 Saisie des opérations

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées à la date de conclusion (trade date accounting) et évaluées selon les principes indiqués ci-dessus.

2.5 Conversion des monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de la transaction. A chaque arrêté, les actifs et les passifs sont convertis aux cours du jour de la date de clôture. Les participations, les immobilisations corporelles et les valeurs immatérielles sont converties au cours historique. Le résultat de change issu de la conversion des positions en monnaies étrangères est enregistré dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce ».

Pension benefit obligations

The Group employees based in Switzerland are insured through the Bâloise Assurances collective pension fund. In addition, there are two executive staff contracts. The pension fund liabilities and the assets serving as coverage are separated out into legally independent foundations. The organisation, management and financing of the pension funds comply with the legal requirements, the deeds of foundation and the current pension fund regulations. All of the Group pension funds are defined contribution plans.

The Group bears the costs of the occupational benefit plan for employees and survivors as per the legal requirements. The employer contributions arising from the pension funds are included in 'Personnel expenses' on an accrual basis.

The collective pension fund guarantees a 100% coverage rate.

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.

Off-balance-sheet transactions

Off-balance-sheet disclosures are at nominal value. Provisions are created in the liabilities in the balance sheet for foreseeable risks.

2.2 Determination of previous year's figures

The Group does not disclose previous year figures in the notes to the financial statements in some situations where disclosures are new compared to Circ.-FINMA 08/2 « Bank accounting ».

2.3 Changes in the accounting and valuation principles

There have been no changes in the accounting and valuation principles since the prior year.

2.4 Recording of business transactions

All business transactions concluded up to the balance sheet date are recorded as of their trade date (trade date accounting) and valued according to the above-mentioned principles.

2.5 Treatment of translation differences of foreign currencies

Transactions in foreign currencies are recorded at the respective exchange rate of the transaction date. Assets and liabilities are translated as of the balance sheet date using the rate on the balance sheet date. Participations, tangible fixed assets and intangible assets are valued using the historical exchange rates. The price gain or loss resulting from the currency translation is recorded via the item 'Result from trading operations'.

La conversion des monnaies étrangères a été effectuée aux cours suivants :

	2015	2015	2014	2014
	Cours de	Cours	Cours de	Cours
	clôture	moyen	clôture	moyen
USD	0.9894	0.9624	0.9916	0.9153
EUR	1.08115	1.0669	1.2028	1.2146
GBP	1.4673	1.4714	1.5379	1.5068
SGD	0.6997	0.6997	0.7485	0.7222

3 Gestion des risques

Le Groupe est exposé aux risques suivants : les risques de crédit, de marché, de liquidité, les risques opérationnels, le risque de compliance, risque de réputation et les risques stratégiques et business. La surveillance, l'identification, la mesure et le pilotage de ces risques figurent parmi les compétences clés du Groupe.

Le but premier du Groupe est de maintenir une solvabilité de premier ordre et de préserver sa bonne réputation. Sa capacité à assumer les risques est déterminée de façon à ce que le Groupe, même en cas de survenance d'éléments négatifs, satisfasse aux exigences de capitalisation.

Les éléments clés de la gestion des risques sont les suivants :

- une politique de risque s'étendant à tous les secteurs d'activité;
- l'application de principes reconnus de mesure et de pilotage des risques ;
- la définition de limites de risque et de Key Risk Indicators (KRIs) soumis à surveillance et reporting ;
- un système de reporting adéquat, englobant l'ensemble des risques ;
- l'allocation de ressources financières et humaines suffisantes aux fonctions de contrôle des risques ; ainsi que
- l'encouragement d'une culture axée sur la prévention des risques à tous les niveaux de management.

Le Conseil d'Administration fixe la politique en fonction du risque et définit dans cette dernière la philosophie, la mesure de même que le pilotage des risques. Il définit l'appétit au risque du Groupe et approuve les limites des risques en se fondant sur la capacité du Groupe à les assumer et surveille le respect ainsi que la mise en œuvre de la politique de risque. Il reçoit pour exercer ses devoirs de surveillance un rapport trimestriel détaillé sur les risques. Le reporting interne garantit une information appropriée.

Le Conseil d'Administration délègue au Comité d'Audit les responsabilités suivantes:

- la détermination et la validation d'un concept cadre de gestion des risques du Groupe (y compris des directives risques spécifiques) ;
- la définition de la propension et la tolérance au risque ;
- l'évaluation du bon fonctionnement du contrôle interne, notamment la fonction Gestion des Risques.

Le Comité d'Audit rapporte régulièrement au Conseil d'Administration par la suite.

For the foreign currency translation, the following exchange rates were used:

	2015	2015	2014	2014
	Closing	Average	Closing	Average
	rate	rate	rate	rate
USD	0.9894	0.9624	0.9916	0.9153
EUR	1.08115	1.0669	1.2028	1.2146
GBP	1.4673	1.4714	1.5379	1.5068
SGD	0.6997	0.6997	0.7485	0.7222

3 Risk management

The Group is subject to the following risks: credit, market, liquidity and operational risk, as well as compliance, reputation, strategic and business risk. The monitoring, identification, measurement and management of these risks are part of the Group's key areas of expertise.

The Group's primary goal is to maintain its first-class credit rating and its good reputation. The risk capacity is set in such a way that the Group complies with the statutory capital adequacy requirements, even if under the influence of diverse negative events.

The key elements of risk management are:

- a comprehensive risk policy;
- the use of recognised risk measurement and risk management principles;
- the definition of various risk limits and Key Risk Indicators (KRIs) monitored and reported ;
- ensuring timely and comprehensive reporting on all risks;
- the allocation of adequate financial and human resources to the risk management; and
- highlighting risk awareness at all management levels.

The Board of Directors specifies the risk policy and, as part of this, defines the risk philosophy, measurement and management.

It defines the risk appetite and approves the risk limits based on the risk capacity and monitors compliance with the limits as well as the implementation of the risk policy. To fulfil its monitoring duties, a comprehensive risk report is submitted to the Board of Directors on a quarterly basis. The internal reports ensure adequate information.

The Board of Directors delegates the following responsibilities to the Audit Committee :

- definition and validation of a Group risk management framework (including specific risk policies);
- definition of risk appetite and tolerance;
- assessment of adequate internal controls, in particular the Risk Management function.

The Audit Committee then reports on a regular basis to the Board of Directors.

La Direction veille à la mise en œuvre des directives promulguées par le Conseil d'Administration. Elle s'assure que la gestion des risques s'appuie sur une organisation adéquate, et dispose de systèmes de surveillance appropriés. Elle attribue les limites approuvées par le Conseil d'Administration aux unités opérationnelles et délègue à celles-ci les compétences nécessaires. Elle assure par le biais du reporting interne un niveau d'information adéquat aux responsables. La fonction de Gestion des Risques, indépendante des activités opérationnelles génératrices de revenus, surveille le profil de risque pris par le Groupe, élabore les bases fondant la politique de risque du Groupe et les limites risques approuvées par le Comité Exécutif ou le Conseil d'Administration.

3.1 Risques de crédit

Prêts à la clientèle

La surveillance des risques de crédit s'effectue à trois niveaux :

- Le Groupe met en œuvre des processus et des instruments, garantissant une évaluation approfondie des risques de crédit et, partant, des décisions de crédit pertinentes ;
- Les positions à risque sont étroitement surveillées par des spécialistes confirmés et encadrées par des limites ;
- Les évolutions de l'environnement, des secteurs économiques et du portefeuille de crédits font l'objet d'une analyse périodique.

Les activités de conseil en financement et celles d'octroi de crédit relèvent d'instances distinctes. Les instances au bénéfice de compétences de crédit sont le Comité Crédit de la Direction. Le Conseil d'Administration approuve les crédits importants et les crédits aux organes.

La gestion et le contrôle des risques de crédit ont pour base la politique de crédits du Groupe, laquelle détermine notamment les conditions d'octroi et la surveillance des crédits. Le but du crédit, l'intégrité du client ainsi que la capacité financière du preneur de crédit et la proportionnalité de l'opération constituent des éléments importants. La politique de crédits est réexaminée annuellement et complétée par des directives internes détaillées.

Les engagements envers les contreparties sont encadrés par des limites de crédit. Les taux de nantissement des sûretés sont établis selon les normes bancaires usuelles. Lorsque la solvabilité laisse à désirer, le Groupe prend pour critère la valeur de liquidation des sûretés. Le financement maximal est fonction des taux de nantissement internes du Groupe ainsi que de la capacité financière. Suivant le risque, des amortissements sont exigés.

Les positions de crédit et les sûretés sont réexaminées, le cas échéant avec correction de valeur, selon une périodicité fixée à l'interne, ceci en application des processus exposés au chapitre « Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur ».

Risques de contrepartie dans les affaires interbancaires

Dans les transactions interbancaires et les activités de négoce, le Groupe utilise pour la gestion des risques de contrepartie un système de limites à plusieurs niveaux. Elle ne travaille qu'avec des contreparties de premier ordre et ne noue jamais de relation

The Executive Management is responsible for the execution of the Board of Directors' policies. It ensures a suitable risk management organisation is in place as well as the use of an adequate risk monitoring system. It allocates the limits approved by the Board of Directors to the organisational units and delegates the corresponding competences. Adequate reporting at all levels is ensured by the internal reports. The Risk Management unit is independent of business operations and monitors the Group's risk profile as well as establishing the basic elements for the development of the Group's risk policy and of the risk limits approved by the executive committee or by the Board of Directors.

3.1 Credit risk

Loans to clients

The monitoring of credit risks is performed at three levels:

- Ensuring established processes and tools for an in-depth assessment of credit risk and hence for high-quality decision-making relating to loans;
- Risk positions are closely monitored by qualified experts and restricted by limits;
- Periodic assessments of developments in the economic sectors and in the credit portfolio.

Responsibility for sales and responsibility for decisions regarding loans are separated. Authority regarding credit matters is given to the Credit Committee of the Executive Management. The Board of Directors is responsible for approving large credit exposures as well as loans and credit exposures to members of the governing bodies.

The credit policy of the Group forms the basis of credit risk monitoring and control. This is expressed, particularly, in the credit conditions and the monitoring of loans. Significant aspects include knowing the purpose of the loan and the client's integrity along with the ability to pay and the proportionality of the transaction. The credit policy is reviewed annually and supplemented by detailed internal policies and process descriptions.

Credit exposures toward counterparties are restricted by credit limits. The loan-to-value ratios of collateral are based on the usual banking standards. If the credit rating is low, the liquidation value of the collateral is used. The maximum possible financing amount is determined by the Group's internal loan-to-value ratios and the ability to pay. Amortisation is fixed depending on the risk.

The credit lines and collateral are reassessed and, if necessary, depreciated according to the Group's own internal time schedule and the process described in section « Method used for identifying default risks and determining the need for value adjustments ».

Counterparty risk in interbank business

In the interbank business and trading operations, a multi-level limit system is used to manage the counterparty risks. In principle, the Group deals only with first-class counterparties. Before entering into a business relationship with a counterparty in

d'affaires sans procéder à une évaluation détaillée du risque de défaut. Le montant de la limite est essentiellement fonction de la notation de la contrepartie ainsi que de sa dotation en fonds propres. Le respect des limites est surveillé quotidiennement par la fonction Gestion des Risques.

Le Comité Crédit assure une surveillance mensuelle de la notation des contreparties. En cas d'événements de marché extrêmes, le Groupe examine la situation en continu afin de pouvoir réagir instantanément à une aggravation du risque.

3.2 Risque de variation de taux

Vu l'importance des opérations bilantaires du Groupe, les risques de variation de taux peuvent avoir un impact substantiel sur la marge d'intérêt. Le risque de taux naît du déséquilibre entre les échéances des actifs et des passifs. La mesure et le pilotage des risques résultant de ce déséquilibre sont donc d'une grande importance. Ces tâches incombent au comité ALM du Groupe, composé de membres de la direction ainsi que du responsable de la trésorerie.

La fonction de Gestion des Risques détermine l'exposition au risque de taux d'intérêt et rapporte mensuellement au Comité ALM. Les effets sur le revenu d'une augmentation de 100bps des courbes de taux dans les devises principales sont également rapportés.

Le refinancement à long terme et la gestion des risques de taux sont assurés par le service de trésorerie, qui respecte en la matière les objectifs cibles du Groupe :

- Appréhender, mesurer et piloter les risques de taux liés aux opérations de la clientèle ;
- Générer un revenu en rapport avec les limites de risque ;
- Assurer un refinancement optimisé en fonction de l'évolution du bilan ;
- Surveiller la liquidité et prévenir des pénuries potentielles de liquidités.

3.3 Autres risques de marché

Risques de change

Le Groupe gère le risque de change afin de minimiser l'impact que les fluctuations monétaires pourraient avoir sur son revenu. Sa stratégie consiste fondamentalement à équilibrer les actifs en monnaies étrangères avec les passifs en monnaies étrangères. Le Groupe a fixé une limite globale à l'exposition globale au risque de change qui est surveillé quotidiennement par la fonction Gestion des Risques.

Opérations de négoce

Des limites de position autorisées par le Conseil d'Administration pour l'activité de négoce sont attribuées aux traders. Les opérations de négoce sont évaluées quotidiennement à la juste valeur, sur la base du prix du marché.

Le négoce d'instruments financiers est effectué pour le compte de la clientèle. Les activités pour propre compte sont modestes ou se limitent à des opérations de couverture en lien avec des positions *nostro* ainsi qu'à des transactions ayant trait à la gestion de la structure du bilan. Le Groupe n'a aucune activité de *market maker*. Les instruments qu'elle utilise pour le négoce sont aussi bien des instruments standardisés que ceux négociés de gré à gré.

interbank business, the Group performs a comprehensive assessment of the counterparty risk. The limit depends essentially on the rating and on the capital adequacy of the counterparty. Risk Control monitors compliance with the limits on a daily basis.

A review of the appropriate classification of the counterparties and, thus, of the set limits is performed on a monthly basis by the Credit Committee. In cases of extreme market events, the situation is continuously monitored in order to react immediately to increased risk situations.

3.2 Interest rate risk

As the Group is heavily involved in balance sheet transactions, interest rate risks could have a significant impact on the interest margin. The interest rate risk arises mainly from maturity mismatches of assets and liabilities. The measurement and management of the resulting risks is key. This is part of the asset and liability management (ALM) performed by the ALM Committee of the Group, which comprises members of the Executive Management and the Head of Treasury.

The Risk Management function determine the interest rate risk exposure and reports monthly to the ALM Committee. The impact on revenues of a 100bps interest rate increase of major rate curves are also reported.

The Treasury function is responsible for long-term refinancing and the management of interest rate risks and respects the related Group's key objectives:

- Record, measure and manage all interest rate risks arising from client transactions;
- Generate risk-adjusted income within the risk limits;
- Ensure cost-effective refinancing in line with the evolution of the balance sheet;
- Monitor liquidity and avoid potential liquidity shortfalls.

3.3 Other market risks

Currency risks

The Group's foreign currency risk management serves to minimise any negative impact on the Group's earnings due to exchange rate fluctuations. Basically, the goal is to balance the assets denominated in foreign currencies with the liabilities in foreign currencies. The Group has set a global limit of foreign currency risk exposure, which is monitored daily by Risk Management.

Trading operations

Trading book limits approved by the Board of Directors are divided among traders. The value of trading operations is determined using the fair value method based on daily market prices.

Trades of derivative financial instruments are mainly executed on behalf of clients; trades on own account are small and limited to hedging operations for '*nostro*' positions and transactions relating to balance sheet structure management. The Group does not have any market-making activities. Both standardised and OTC instruments are traded.

3.4 Liquidité

La stratégie en matière de liquidité est élaborée par le service de trésorerie et approuvée par la Direction ainsi que le Conseil d'Administration. Le service de trésorerie vérifie le respect des limites et des objectifs. Les actifs liquides, la situation de financement et les ratios de liquidité sont communiqués mensuellement au comité ALM du Groupe. Les limites de liquidité et de financement sont approuvées chaque année par la Direction et le Conseil d'Administration, qui tiennent compte de la stratégie d'affaires ainsi que de l'appétence au risque.

La gestion de la liquidité vise à générer une position de liquidité solide, permettant au Groupe de faire face en tout temps à ses obligations de paiement. Le risque de refinancement est en outre piloté par une procédure d'optimisation de la structure du bilan.

Le plan d'urgence relatif à la liquidité est un élément important du concept de gestion de crise. Il comprend une évaluation des sources de financement, lorsque des tensions sur le marché se manifestent, et définit des procédures d'urgence. Le Groupe se prémunit contre une crise de liquidité en diversifiant ses sources de refinancement. Tous les flux de trésorerie importants ainsi que la disponibilité de sûretés de première qualité pouvant être utilisées pour se procurer des liquidités supplémentaires sont régulièrement vérifiés.

3.5 Risques opérationnels

On entend par risques opérationnels le risque de pertes provenant de l'inadéquation ou de la défaillance de procédures internes, de personnes et de systèmes ou résultant d'événements externes.

L'évaluation des risques opérationnels porte sur les pertes financières directes ainsi que sur les conséquences qu'entraînerait une perte de confiance des clients.

Les risques opérationnels sont mesurés sur la base des dommages résultant de situations normales et extrêmes. La fonction Gestion des Risques recense les incidents de pertes. Pour le pilotage du risque, elle répartit les cas de perte en différents groupes de risques et définit des mesures pour diminuer le potentiel de pertes.

Pour ce qui est des processus, de la sécurité de l'information, des systèmes de contrôle et de la formation, des mesures sont prises pour atténuer la survenance d'un dommage. Le plan de continuité des activités contribue également à assurer la sécurité opérationnelle en cas de catastrophes tant internes qu'externes. Chaque année, le plan de continuité de l'activité (Business Continuity Management) est testé. Les observations faites à cette occasion sont présentées au Comité IT et Sécurité et au Conseil d'Administration. Les améliorations proposées sont validées par les organes du Groupe.

Le suivi des risques opérationnels de REYL & Cie SA (comprenant également les risques en lien avec les Client Identifying Data, CID) et du plan de continuité des activités s'effectue sur une base mensuelle dans le cadre du Comité IT et Sécurité.

3.4 Liquidity

The liquidity strategy of the Group has been developed by the Treasury department and approved by the Executive Management and the Board of Directors. The Treasury department ensures that the limits and objectives are complied with. Liquidity positions, the financing situation and liquidity ratios are reported monthly to the ALM Committee of the Group. The liquidity and financing limits are approved annually by the Executive Management and the Board of Directors. In doing so, the current and planned business strategy and the risk appetite are considered.

Liquidity management aims to create a solid liquidity position to allow the Group to face its obligations in a timely manner in all circumstances. Further, the financing risk is managed through the optimisation of the balance sheet structure.

The emergency liquidity plan is a key aspect of the Group's crisis management concept. The emergency plan includes an assessment of financing sources in a stressed market situation and describes the emergency procedures. Provisions for a crisis have been made by diversifying the sources of financing. All material expected cash flows and the availability of first-class collateral, which could be used to gain additional liquidity, are regularly reviewed.

3.5 Operational risks

Operational risks are defined as the risks of losses due to the inadequacy or failure of internal policies, people and systems or due to external events.

The assessment of operational risks evaluates the direct financial losses and the consequences of the loss of client trust.

The operational risks are measured by calculating the potential extent of damages in normal and extreme cases. The Risk Management department maintains a database of cases of damages and the losses incurred. For risk management purposes, the potential losses are assigned to the various risk categories and risk-adjusted measures to minimise the potential loss are defined.

Risk-mitigation measures are implemented in the areas of process management, information security, control systems and training. This also includes ensuring that operations continue in cases of internal or external events or disasters. The effectiveness of the Business Continuity Management is tested annually. The results of these review measures are presented to the IT and Security Committee and to the Board of Directors. The proposed improvement measures are approved by these bodies.

REYL & Cie Ltd's operational risk monitoring (also including Client Identifying Data, CID) and business continuity plan monitoring is performed on a monthly basis by the IT and Security Committee. The Board of Directors verifies on an annual basis the operational risk policy, the client electronic data handling (CID) for REYL & Cie Ltd and the business continuity plan.

Le Conseil d'Administration vérifie chaque année la politique de gestion des risques opérationnels, de traitement des données électroniques des clients (CID) pour REYL & Cie SA et le plan de continuité de l'activité.

4 Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur

4.1 Crédits couverts par des titres

Les engagements ainsi que la valeur des titres nantis sont vérifiés au moins mensuellement. Si la valeur de nantissement des sûretés vient à être inférieure au montant du crédit, le Groupe exige soit un remboursement partiel, soit des sûretés supplémentaires. Si l'insuffisance de couverture croît ou s'il existe des conditions de marché exceptionnelles, le Groupe réalise les sûretés.

4.2 Crédits sans couverture

Les crédits en blanc représentent en général des avances à court terme à la clientèle.

Pour les crédits sans couverture, REYL & Cie SA demande annuellement ou à intervalles plus rapprochés des informations sur la surface financière et la solvabilité du débiteur. Ces informations sont examinées par le service « Crédits », qui identifiera éventuellement une augmentation des risques. Si tel est le cas, le service « Crédits » procédera à une évaluation détaillée et définira avec le conseiller à la clientèle les mesures qui s'imposent. Si cette phase montre que le crédit est compromis, le Groupe constitue une correction de valeur.

4.3 Procédure de détermination des corrections de valeur et des provisions

Les nouveaux besoins de corrections de valeur et de provisions sont identifiés selon la procédure décrite aux chapitres « Crédits couverts par des titres » et « Crédits sans couvertures ». Les positions à risque sont réévaluées à chaque clôture et les corrections de valeur adaptées en conséquence si nécessaire. Les corrections de valeur sur les positions à risque sont examinées et déterminées par le Comité des risques. Les décisions du Comité des risques sont soumises à la Direction et au Conseil d'Administration pour approbation.

5 Evaluation des sûretés de crédit

Crédits couverts par des titres

Pour les crédits lombards et autres crédits couverts par des titres, seules des sûretés (obligations, actions) facilement négociables sont acceptées. Le Groupe accepte les produits structurés si les investissements font l'objet d'une cotation régulière.

Pour couvrir le risque de marché, le Groupe pratique des abattements sur le prix de marché des titres acceptés en nantissement. Pour les produits structurés, les abattements appliqués sont plus élevés que pour les produits liquides.

6 Politique d'affaires lors de la mise en œuvre d'instruments financiers dérivés

Le Groupe conclut des contrats d'instruments financiers dérivés à des fins de négoce et de couverture.

4 Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments

4.1 Securities-based loans

The commitments and values of collateral for securities-based loans are monitored at least monthly. If the collateral value of the securities falls below the amount of the loan, the amount of the loan is reduced or additional securities are requested. If the coverage gap grows, or in case of extraordinary market conditions, the securities are realised and the loan position is closed out.

4.2 Unsecured loans

Unsecured loans are usually short-term client advances.

For REYL & Cie Ltd unsecured loans, information about the debtor's wealth and credit-worthiness is requested from clients every year or more frequently. The 'Credit' unit analyses these data and identifies any risk increase. If risk increases are identified, the 'Credit' unit makes a detailed assessment and defines jointly with the client adviser if actions should be taken. If it is expected in this phase that the loan is at risk, a corresponding value adjustment is constituted.

4.3 Process for determining value adjustments and provisions

Any new value adjustments and provisions needed are identified by the process described in Sections « Securities-based loans » and « Unsecured loans ». Further, the known risk exposures already identified as at risk are reassessed at each balance sheet date and the value adjustments are adjusted, if necessary. The Risk Committee assesses and approves all of the value adjustments created for the risk exposures. Decisions of the Risk Committee are submitted to the Executive Management and to the Board of Directors for approval.

5 Valuation of loan collateral

Securities-based loans

For securities-based loans, only easily traded securities (bonds, shares) are accepted. Regularly listed structured products are also accepted.

The Group applies a haircut to the market value of securities accepted as collateral in order to cover the market risk. For structured products, higher haircuts are applied than the ones applied to liquid instruments.

6 Business policy regarding the use of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for trading and for hedging purposes.

Le négoce d'instruments financiers dérivés est assuré en totalité par des collaborateurs spécialement formés à cet effet. Le Groupe n'a pas d'activité de market maker. Elle pratique le négoce d'instruments standardisés aussi bien que d'instruments de gré à gré, et ce tant pour propre compte qu'à la demande de clients ; elle privilégie les instruments de taux d'intérêt et de change. Elle n'exerce pas d'activité de négoce de dérivés de crédit.

Les instruments financiers dérivés sont utilisés dans le cadre de la gestion des risques et servent essentiellement à couvrir les risques de taux d'intérêt et de change, y compris ceux relatifs à des transactions futures. Les opérations de couverture sont toujours conclues avec des contreparties externes.

7 Événements significatifs survenus après la date du bilan

Aucun événement susceptible d'avoir un impact significatif sur le patrimoine, la situation financière ainsi que les résultats du Groupe n'est intervenu après le 31 décembre 2015, date du bilan du Groupe.

Derivative financial instruments are traded exclusively by specially trained traders. The Group does not have any market-making activities. Standardised and OTC instruments are traded on own account and on behalf of clients, especially interest- and currency-based instruments. There is no trading activity of credit derivatives.

Derivative financial instruments are used by the Group for risk management purposes, mainly to hedge against interest rate and foreign currency risks as well as some risks of future transactions. Hedging transactions are concluded exclusively with external counterparties.

7 Material events after the balance sheet date

No material events occurred after the balance sheet date that could have a material impact on the financial position of the Group as of 31 December 2015.

Informations relatives au bilan consolidé

Information on the consolidated balance sheet

Présentation des couvertures des créances et des opérations hors bilan ainsi que des créances compromises (en milliers de CHF)
Collateral for loans and off-balance-sheet transactions, as well as impaired loans (in CHF thousands)

	Nature des couvertures		Total Total
	Autres couvertures	Sans couverture	
	Other collateral	Unsecured	
Prêts Loans			
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	293'430	18'961	312'392
Total des prêts Total loans			
31.12.2015	293'430	18'961	312'392
31.12.2014	302'427	9'459	311'886
Hors bilan Off-balance sheet			
Engagements conditionnels Contingent liabilities	7'665	22	7'687
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	711	586	1'297
Total du hors bilan Total off-balance sheet			
31.12.2015	8'376	608	8'984
31.12.2014	6'032	-	6'032

Le Groupe n'a pas de créances compromises tout comme l'année précédente.
The Group has no impaired loans, like the prior year.

Instruments financiers dérivés (actifs et passifs) (en milliers de CHF)
Derivative financial instruments (assets and liabilities) (in CHF thousands)

	Instruments de négoce		Montant du sous-jacent
	Valeur de remplacement positive	Valeur de remplacement négative	
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
Devises Foreign exchange			
Contrats à terme Forward contacts	3'866	3'396	672'329
Swaps Swaps	97	1'069	105'000
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2015	3'963	4'465	777'329
<i>Total before netting agreements - 31.12.2015</i>			
<i>dont: établis au moyen d'un modèle d'évaluation of which, determined using a valuation model</i>	-	-	-
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2014			
<i>Total before netting agreements - 31.12.2014</i>	9'144	7'006	665'518
<i>dont: établis au moyen d'un modèle d'évaluation of which, determined using a valuation model</i>	-	-	-
Total après prise en compte des contrats de compensation			
<i>Total after netting agreements</i>			
	Valeurs de remplacement positives (cumulées)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées)	
	Positive replacement value (cumulated)	Negative replacement value (cumulated)	
31.12.2015	2'327	2'829	
31.12.2014	9'144	7'006	

Répartition selon les contreparties

Breakdown by counterparty

	Instances centrales de clearing Central clearing houses	Banques et négociants en valeurs mobilières Banks and securities dealers	Autres clients Other customers
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting)			
Positive replacement values (after netting agreements)	-	756	1'572

Immobilisations financières (en milliers de CHF)

Financial investments (in CHF thousands)

	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Titres de créance				
Debt securities	1'780	435	1'789	441
- dont non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente)				
- of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	1'780	435	1'789	441
Titres de participation Equity securities	1'753	2'187	1'984	2'573
Total Total	3'534	2'622	3'772	3'014
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités				
- of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	-	-	-	-

Répartition des contreparties selon la notation (en milliers de CHF)

Breakdown of counterparties by rating (in CHF thousands)

	De AAA à AA-	De A+ à A-	De BBB+ à BBB-	De BB+ à B-	Inférieur à B-	Sans notation
	AAA to AA-	A+ to A-	BBB+ to BBB-	BB+ to B-	Below B-	Unrated
Valeur comptable des titres de créance						
Book values of debt securities	-	-	-	-	-	1'780

Le Groupe se fonde sur les classes de notation de Standard & Poor's.

The Group relies on the rating classes of Standard & Poor's.

Présentation des participations (en milliers de CHF)

Participations (in CHF thousands)

	Valeur d'acquisition Acquisition cost	Corrections de valeur cumulées et adaptations de valeur (mise en équivalence) Accumulated value adjustments	Valeur comptable 31.12.2014 Book value 31.12. 2014	Changements d'affectation Reclassifica- tions	Investisse- ments Additions	Désinves- tisements Disposals	Corrections de valeur Value adjustments	Adaptations de valeur en cas de mise en équivalence / reprises d'amortis- sment Appreciation in value	Valeur comptable 31.12.2015 Book value 31.12. 2015
Participations évaluées selon la mise en équivalence: Participations consolidated using equity method	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- sans valeur boursière - without market value	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Samena Asia Managers LTD, Hong Kong	3	-	3	-	-	-	-	100	102
Autres participations Other participations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- sans valeur boursière - without market value	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondation Research for life, Genève	50	-	50	-	-	-	-	-	50
Samena India Credit Management Ltd, Iles Cayman	-	-	-	-	45	-	-	-	45
RAM Active Investments Asia Limited, Hong Kong	-	-	-	-	38	-	-	-	38
Farlap Partners LTD, Iles Cayman	-	-	-	-	242	-	-	-	242
Inveniam SA, Genève	50	-	50	-50	-	-	-	-	-
Inveniam SA, Luxembourg	38	-	38	-38	-	-	-	-	-
Total des participations Total participations	140	-	140	-88	325	-	-	100	477

En juillet 2015, REYL & Cie SA a acquis 5% du capital social de Farlap Partners LTD, Iles Cayman, soit 2'500 parts pour un montant de USD 250'000.

Depuis le 1^{er} janvier 2015, les sociétés Inveniam SA, Genève et Inveniam SA, Luxembourg sont consolidées par intégration globale.

Au cours de l'année 2015, REYL Singapore Holding PTE LTD, Singapour a acquis des parts dans la société Samena India Credit Management Ltd, Iles Cayman.

In July 2015, REYL & Cie Ltd has purchased 5% of Farlap Partners Ltd (Cayman Islands), representing 2'500 shares amounting to USD 250'000.

Since January 1st 2015, Inveniam SA, Geneva and Inveniam SA Luxemburg, are fully consolidated.

During 2015, REYL Singapore Holding Pte Ltd, Singapore has acquired shares of Samena India Credit Management Ltd, Cayman Islands.

Indication des entreprises dans lesquelles la Groupe détient une participation permanente significative, directe ou indirecte

Companies in which the Group holds a permanent direct or indirect significant participation

Raison sociale et siège Business name and domicile	Activité Activity	Capital social Share Capital	Part au capital (en %) Share of capital (in%)	Part aux voix (en %) Share of vote (in%)	Détention directe Held direct	Détention indirecte Held indirect
Participations consolidées par intégration globale Fully consolidated						
RB Participations SA, Genève	Société financière Finance company	CHF 100'000	63%	86%	86%	-
RAM Active Investments SA, Genève	Gestion de fonds de placement Asset management company	CHF 1'000'000	45%	45%	45%	-
RAM Active Investments SA., Luxembourg	Société de service Service company	EUR 650'000	45%	45%	-	45%
RAM Active Investments SA., UK	Société de service Service company	GBP 1	45%	45%	-	45%
REYL & Cie SA, Genève	Banque Bank	CHF 11'500'000	89%	100%	70%	30%
REYL Prime Solutions SA, Genève (anciennement REYL Private Office Sàrl, Genève)	Société de service Service company	CHF 100'000	89%	100%	-	100%
REYL Private Office Sàrl, Luxembourg	Société de service Service company	EUR 50'000	89%	100%	-	100%
Kiplink Finance SAS, Paris	Société financière Finance company	EUR 1'520'000	40%	45%	-	45%
Kiplink Finance Sàrl, Paris	Société financière Finance company	EUR 7'500	40%	45%	-	45%
REYL Singapore Holding PTE Ltd, Singapour	Société financière Finance company	SGD 1'201	78%	88%	-	88%
REYL SINGAPORE PTE LTD, Singapour	Société financière Finance company	SGD 500'000	86%	100%	-	100%
REYL Overseas SA., Zürich	Société financière Finance company	CHF 500'000	71%	80%	-	80%
REYL & Co. (Holdings) Ltd., Londres	Société financière Finance company	GBP 100'000	89%	100%	-	100%
REYL & Co. (UK) LLP, Londres	Société financière Finance company	GBP 100'000	76%	85%	-	85%
REYL Finance (MEA) Ltd., Dubaï	Banque Bank	USD 1'800'000	71%	80%	-	80%
REYL & Cie (Malta) Holding Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 730'000	89%	100%	-	100%
REYL & Cie (Malta) Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 730'000	89%	100%	-	100%
Portugal Real Estate Opportunities Manager Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 12'600	89%	100%	-	100%
Iberia Distressed Assets Manger Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 12'600	89%	100%	-	100%
Inveniam SA., Genève	Société financière Finance company	CHF 50'000	89%	100%	-	100%
Inveniam SA., Luxembourg	Société financière Finance company	EUR 31'000	89%	100%	-	100%
Participations consolidées par mise en équivalence Participations consolidated by the equity method						
Samena Asia Managers Ltd, Hong Kong	Gestion de fonds de placement Asset management company	USD 6'000	33%	50%	-	50%
Participations non-consolidées Non consolidated participations						
Fondation Research for life, Genève	Société caritative Philanthropic foundation	CHF 50'000	100%	100%	100%	-
Samena India Credit Management Ltd, Iles Cayman	Gestion de fonds de placement Asset management company	USD 300'000	12%	15%	-	15%
Farlap Partners Ltd, Iles Cayman	Société financière Finance company	USD 50'000	4%	5%	-	5%
RAM Active Investments Asia Limited, Hong Kong	Société de service Service company	HKD 300'001	45%	45%	-	45%

Durant l'année 2015, les filiales REYL Finance (MEA) Ltd., Reyl & Cie (Malta) Holding Ltd et REYL & Cie (Malta) Ltd ont été constituées et sont consolidées intégralement. REYL Finance (MEA) Ltd. et REYL & Cie (Malta) Holding Ltd sont détenues respectivement à 80%, et à 100% par REYL & Cie SA. REYL & Cie (Malta) Ltd est détenue à 100% par REYL & Cie (Malta) Holding Ltd. REYL & Cie SA a également acquis 100% du capital des sociétés Portugal Real Estate Opportunities Manager Sàrl et Iberia Distressed Assets Manager Sàrl.

20% du capital de REYL Overseas SA a été vendu au cours de l'année.

Commentaire sur les participations non consolidées :

- Les taux de détention de Samena India Credit Management Ltd et de Farlap Partners Ltd ne justifient pas une consolidation.
- En raison des bilans non significatifs de la Fondation Research for Life ainsi que de RAM Active Investments Asia Limited, ces dernières ne sont pas consolidées.

During 2015, REYL Finance (MEA) Ltd., REYL & Cie (Malta) Holding Ltd and REYL & Cie (Malta) Ltd have been constituted and are fully consolidated. REYL Finance (MEA) Ltd. and REYL & Cie (Malta) Holding Ltd are held respectively at 80% and 100% by REYL & Cie SA. REYL & Cie (Malta) Ltd is held by REYL & Cie (Malta) Holding Ltd at 100%. REYL & Cie Ltd has also bought 100% of the share capital of Portugal Real Estate Opportunities Manager Sàrl and Iberia Distressed Assets Manager Sàrl. 20% of the capital of REYL Overseas Ltd has been sold during the year.

Comment on non consolidated participations :

- The percentage of holdings in in Samena India Credit Management Ltd and in Farlap Partners Ltd do not justify a consolidation.
- Because of the non-significant balance sheets of Fondation Research for Life and RAM Active Investments Asia Limited, those entities are not consolidated.

Présentation des immobilisations corporelles (en milliers de CHF)

Tangible fixed assets (in CHF thousands)

	Valeur d'acqui- sition Acquisi- tion value	Amortisse- ments cumulés Cumulated deprecia- tion	Valeur comptable au 31.12.2014 Book value as of 31.12.2014	2015						Valeur comptable au 31.12.2015 Book value as of 31.12.2015
				Change- ments d'affecta- tion Reclass- ification	Investis- sements Additions	Désinves- tissements Disposals	Amortis- sements Deprecia- tion	Reprises Reversals		
Immeubles à l'usage de la banque Bank buildings										
Autres immeubles Other real estate										
Software acquis séparément ou développés à l'interne Proprietary or separately acquired software	8'079	-844	7'235	-	1'874	-11	-1'022	-	-	8'075
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	10'290	-4'573	5'717	-	1'947	-20	-1'754	81		5'971
Objets en « leasing » financier : Tangible assets acquired under finance leases										
- dont immeubles à l'usage de la banque - of which, bank buildings										
- dont autres immeubles - of which, other real estate										
- dont autres immobilisations corporelles - of which, other tangible fixed assets										
Total des immobilisations corporelles Total tangible fixed assets	18'369	-5'417	12'952	-	3'821	-32	-2'776	81		14'046

Les investissements dans les Autres immobilisations corporelles incluent pour kCHF 557 d'acquisitions par REYL Finance (MEA), nouvelle société créée en 2015.

Investments in Other tangible fixed assets include kCHF 557 of acquisitions by REYL Finance (MEA), new entity created in 2015.

Présentation des valeurs immatérielles: (en milliers de CHF)

Intangible assets (in CHF thousands)

	Valeur d'acquisition Acquisition value	Amortisse- ments cumulés Cumulated depreciation	Valeur comptable au 31.12.2014 Book value as of 31.12.2014	2015			Valeur comptable au 31.12.2015 Book value as of 31.12.2015
				Investisse- ments Additions	Désinvestis- sements Disposals	Amortisse- ments Depreciation	
Goodwill Goodwill	1'393	1'272	103	461	-	-41	524
Patentes Patents							
Licences Licences							
Autres valeurs immatérielles Other intangible assets							
Total des valeurs immatérielles Total intangible assets	1'393	1'272	103	461	-	-41	524

Répartition des autres actifs et autres passifs (en milliers de CHF)

Other assets and other liabilities (in CHF thousands)

	Autres actifs Other assets	
	31.12.2015	31.12.2014
Impôts indirects Indirect taxes	483	102
Autres actifs divers Other miscellaneous assets	84	250
Total des autres actifs Total other assets	568	352

	Autres passifs Other liabilities	
	31.12.2015	31.12.2014
Impôts indirects Indirect taxes	1'076	441
Autres passifs divers Other miscellaneous liabilities	433	1'064
Total des autres passifs Total other liabilities	1'509	1'505

Emprunts subordonnés (en milliers de CHF)

Subordinated debts (in CHF thousands)

Emetteur Issuer	Type d'emprunt subordonné Type of subordinated debt	Taux d'intérêt moyen Weighted average interest rate	Échéances Maturities	Montant Amount
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	Subordonné avec clause PONV (Point of non viability) Subordinated with PONV (point of non viability) clause	6.75%	15.03.2013 - 15.03.2023	4'000
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	Subordonné avec clause PONV (Point of non viability) Subordinated with PONV (point of non viability) clause	6.75%	30.11.2014 - indéterminée / undetermined	8'000
Total Total				12'000

Aperçu des échéances des emprunts subordonnés en cours (en milliers de CHF)

Maturities of subordinated debt (in CHF thousands)

Emetteur Issuer	D'ici une année ≤ 1 year	> 1 <= 2 ans > 1 <= years	> 2 <= 3 ans > 2 <= 3 years	> 3 <= 4 ans > 3 <= 4 years	> 4 <= 5 ans > 4 <= 5 years	> 5 ans > 5 years	TOTAL TOTAL
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd						12'000	12'000
Total Total	-	-	-	-	-	12'000	12'000

Présentation des corrections de valeur, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux (en milliers de CHF)
Value adjustments, provisions, reserves for general banking risks (in CHF thousands)

	Etat au 31.12.2014 Status 31.12. 2014	Utilisation conforme au but Use in conformity with designated purpose	Reclassifi- cations Reclassifi- cations	Différenc- es de change Currency differ- ences	Intérêts en souf- rance, recouvre- ments Past due interest, recover- ies	Nouvelles constitu- tions à la charge du compte de résultat New creations charged to income	Dissolu- tions par le compte de résultat Releases to income	Etat au 31.12.2015 Status 31.12. 2015
Provisions pour impôts latents Provisions for deferred taxes	125	-	-	-	-	100	-	225
Provisions pour engagements de prévoyance Provisions for pension benefit obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de défaillance Provisions for default risks	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques d'exploitation Provisions for other business risks	360	-	-	-	-	-	-360	-
Provisions pour restructurations Provisions for restructuring	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions Other provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des provisions Total provisions	485	-	-	-	-	100	-360	225
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	500	-	-	-	-	400	-	900
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays Value adjustments for default and country risks	-	-	-	-	-	-	-	-
- dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises - of which value adjustments for default risks in respect of impaired loans	-	-	-	-	-	-	-	-
- dont corrections de valeur pour les risques latents - of which value adjustments for latent risks	-	-	-	-	-	-	-	-

Les réserves pour risques bancaires généraux sont imposables.
The reserves for general banking risks are subject to tax.

Présentation du capital social (en milliers de CHF)

Share capital (in CHF thousands)

	31.12.2015			31.12.2014		
	Valeur nominale total Total par value	Nombre de titres No. of shares	Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend	Valeur nominale totale Total par value	Nombre de titres No. of shares	Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend
Capital-actions/capital social						
Share capital	3'333	3'333	3'333	3'333	3'333	3'333
Actions nominatives						
Registered shares	3'333	3'333	3'333	3'333	3'333	3'333
- dont libéré						
- of which, paid up	3'333	3'333	3'333	3'333	3'333	3'333
Actions au porteur						
Bearer shares	-	-	-	-	-	-
- dont libéré						
- of which, paid up	-	-	-	-	-	-
Capital-participation						
Participation capital	-	-	-	-	-	-
- dont libéré						
- of which, paid up	-	-	-	-	-	-
Total capital social						
Total share capital	3'333	3'333	3'333	3'333	3'333	3'333
Capital autorisé						
Authorised capital	-	-	-	-	-	-
- dont augmentations de capital effectuées						
- of which, capital increases completed	-	-	-	-	-	-
Capital conditionnel						
Conditional capital	-	-	-	-	-	-
- dont augmentations de capital effectuées						
- of which, capital increases completed	-	-	-	-	-	-

Indication des créances et engagements envers les parties liées (en milliers de CHF)

Related parties (in CHF thousands)

	Créances Amounts due from		Engagements Amounts due to	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Participants qualifiés Holders of qualified participations	2'420	-	497	-
Sociétés du Groupe Group companies	-	-	-	-
Sociétés liées Linked companies	141	-	116	-
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	-	5'727	-	-
Autres parties liées Other related parties	2'405	-	-	-

Commentaires relatifs aux conditions : les conditions accordées aux participants qualifiés sont les conditions préférentielles offertes aux collaborateurs.

Les opérations au bilan et hors bilan avec des personnes proches sont conclues à des conditions conformes au marché.

Il n'existe pas d'opérations hors bilan significatives avec des personnes proches.

Comments concerning conditions: conditions granted to related parties are equivalent to conditions granted to employees.

On- and off-balance sheet transactions with related parties are granted in conformity with market conditions.

There are no significant off-balance-sheet transactions with related parties.

Indication des participants significatifs (en milliers de CHF)

Holders of significant participations (in CHF thousands)

	31.12.2015		31.12.2014	
	Nominal Nominal	Part en % % of equity	Nominal Nominal	Part en % % of equity
Participants significatifs et groupes de participants liés par des conventions de vote Holders of significant participations and groups of holders of participations with pooled voting rights				
Avec droit de vote With voting rights				
Participations directes Direct participations				
F.C.O Participations SA, Genève	3'000	90.0%	3'000	90.0%
Atrovirint Holdings SA, Luxembourg	333	10.0%	333	10.0%
Participations indirectes Indirect participations				
Dominique Reyl, Genève	1'486	44.6%	1'486	44.6%
François Reyl, Cologny	1'486	44.6%	1'486	44.6%
Willem van der Vorm, Monaco	333	10.0%	333	10.0%

Présentation de la structure des échéances des instruments financiers (en milliers de CHF)

Maturity structure of financial instruments (in CHF thousands)

	A vue Dénonçable		Echu				Immobilisé no maturity	Total Total
	At sight	Cancellable	D'ici 3 mois within 3 months	Entre 3 et 12 mois within 3 to 12 months	Entre 12 mois et 5 ans within 12 months to 5 years	Après 5 ans after 5 years		
Actifs / instruments financiers								
Assets/financial instruments								
Liquidités								
Liquid assets	103'566	-	-	-	-	-	-	103'566
Créances sur les banques								
Amounts due from banks	196'033	-	-	-	-	-	-	196'033
Créances sur la clientèle								
Amounts due from customers	11'212	565	269'887	30'727	-	-	-	312'392
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés								
Positive replacement values of derivative financial instruments	3'963	-	-	-	-	-	-	3'963
Immobilisations financières								
Financial investments	1'928	-	1'336	-	-	270	-	3'534
Total 31.12.2015	316'703	565	271'223	30'727	-	270	-	619'488
Total 31.12.2014	164'072	14'439	314'206	15'311	-	301	-	508'328
Fonds étrangers / instruments financiers								
Debt capital/financial instruments								
Engagements envers les banques								
Amounts due to banks	1'194	-	-	-	-	-	-	1'194
Engagements résultant des dépôts de la clientèle								
Amounts due in respect of customer deposits	519'749	-	-	-	-	-	-	519'749
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés								
Negative replacement values of derivative financial instruments	4'465	-	-	-	-	-	-	4'465
Emprunts subordonnés								
Subordinated debts	-	-	-	-	-	12'000	-	12'000
Total 31.12.2015	525'408	-	-	-	-	12'000	-	537'408
Total 31.12.2014	429'225	-	-	-	-	12'000	-	441'225

Présentation des actifs et passifs répartis entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile (en milliers de CHF)
 Assets and liabilities by domestic and foreign origin (in CHF thousands)

	31.12.2015		31.12.2014	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Actifs Assets				
Liquidités Liquid assets	103'557	10	35'646	203
Créances sur les banques Amounts due from banks	60'775	135'258	85'995	71'977
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	53'362	259'030	53'530	258'355
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	3'963	-	6'658	2'486
Immobilisations financières Financial investments	403	3'131	772	1'851
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	25'049	8'023	30'239	6'113
Participations non consolidées Non consolidated participations	50	427	100	40
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	13'271	774	12'841	111
Valeurs immatérielles Intangible assets	524	-	88	15
Autres actifs Other assets	515	52	222	129
Total des actifs Total assets	261'469	406'706	226'091	341'280

	31.12.2015		31.12.2014	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Passifs Liabilities				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	1'194	-	-	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	55'330	464'420	31'731	397'494
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	4'465	-	2'896	4'110
Emprunts subordonnés Subordinated debts	12'000	-	12'000	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	43'877	6'299	38'349	3'294
Autres passifs Other liabilities	1'125	384	474	1'032
Provisions Provisions	225	-	485	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	900	-	500	-
Capital social Share capital	3'333	-	3'333	-
Réserve issue du capital Capital reserve	6'775	-	6'775	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	28'015	8'405	32'862	5'644
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres Minority interests in shareholder's equity	11'420	1'437	8'339	22
Bénéfice consolidé / perte consolidée Group profit / loss	14'192	4'378	15'027	3'003
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé - of which minority shareholders' interests	9'997	-	8'815	32
Total des passif Total liabilities	182'851	485'324	152'772	414'600

Répartition du total des actifs par pays ou par groupes de pays (principe du domicile) (en milliers de CHF)

Assets by country or group of countries (in thousands CHF)

	2015		2014	
	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %
Europe Europe				
Suisse Switzerland	213'462	32%	225'638	40%
Luxembourg Luxembourg	132'932	20%	47'291	8%
Belgique Belgium	42'622	6%	24'892	4%
Malte Malta	30'770	5%	26'045	5%
Royaume-Uni United Kingdom	22'629	3%	19'805	3%
France France	21'870	3%	19'710	3%
Russie Russia	13'266	2%	4'683	1%
Guernsey Guernsey	9'088	1%	4'629	1%
Autres Others	17'971	3%	13'475	2%
Amériques Americas				
Îles Vierges Britanniques British Virgin Islands	69'080	10%	79'581	14%
Panama Panama	32'251	5%	26'006	5%
Etats-Unis United States	7'924	1%	6'160	1%
Bermudes Bermuda	6'603	1%	6'921	1%
Canada Canada	7'488	1%	1'363	0%
Îles Caïmans Cayman Islands	1'148	0%	25'920	5%
Autres Others	4'130	1%	5'556	1%
Afrique Africa	11'142	2%	726	0%
Asie Asia	11'039	2%	15'494	3%
Océanie Oceania	12'760	2%	13'476	2%
Total Total	668'175	100%	567'371	100%

Répartition du total des actifs selon la solvabilité des groupes de pays (domicile du risque) (en milliers de CHF)

Assets by credit rating of country groups (in CHF thousands)

S&P	Expositions nettes à l'étranger	
	Net foreign exposure	
	31.12.2015	
	Montant	Part en %
	Amount	Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	335'314	74%
A+ à A- A+ to A-	20'357	5%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	68'709	15%
BB+ à B- BB+ to B-	20'106	4%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	-	0%
Pas de rating pays No country rating	6'930	2%
Total Total	451'416	100%

Présentation des actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes pour le Groupe (en milliers de CHF)
Assets and liabilities by the most significant currencies (in CHF thousands)

	31.12.2015				
	CHF	EUR	USD	GBP	Autres Others
Actifs Assets					
Liquidités Liquid assets	102'815	532	167	47	5
Créances sur les banques Amounts due from banks	40'846	97'095	46'035	3'508	8'549
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	78'029	90'744	118'918	23'862	840
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	3'963	-	-	-	-
Immobilisations financières Financial investments	862	695	1'868	109	-
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	24'806	3'007	3'002	-	2'257
Participations non consolidées Non consolidated participations	50	-	344	-	83
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	13'271	203	530	34	8
Valeurs immatérielles Intangible assets	524	-	-	-	-
Autres actifs Other assets	431	129	5	-	3
Total des actifs bilantaires Total assets shown in balance sheet	265'598	192'404	170'869	27'560	11'745
Prétentions à la livraison découlant d'opérations à terme Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	-	356'769	342'290	41'606	36'665
Total des actifs Total assets	265'598	549'172	513'158	69'166	48'410
Passifs Liabilities					
Engagements envers les banques Amounts due to banks	181	11	1'002	-	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	38'633	187'129	265'277	23'909	4'801
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	4'465	-	-	-	-
Emprunts subordonnés Subordinated debt	12'000	-	-	-	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	39'250	2'078	5'580	-	3'269
Autres passifs Other liabilities	711	388	410	-	-
Provisions Provisions	225	-	-	-	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	900	-	-	-	-
Capital social Share capital	3'333	-	-	-	-
Réserve issue du capital Capital reserve	6'775	-	-	-	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	28'015	6'823	-	-	1'583
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres Minority interests in shareholders' equity	11'420	929	445	-	64
Bénéfice consolidé / perte consolidée Group profit / loss	14'192	1'160	-126	892	2'452
Total des passifs bilantaires Total liabilities shown in the balance sheet	160'102	198'518	272'588	24'801	12'167
Engagements à la livraison découlant d'opérations à terme Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	105'000	356'769	237'010	41'606	36'665
Total des passifs Total liabilities	265'102	555'286	509'597	66'407	48'832
Position nette par devise Net position per currency	496	-6'114	3'561	2'759	-422

Informations relatives au hors bilan Information on the off-balance sheet business

Répartition des créances et engagements conditionnels (en milliers de CHF) Contingent assets and contingent liabilities (in CHF thousands)

	31.12.2015	31.12.2014
Garanties de prestation de garantie et similaires Performance guarantees and similar	7'687	4'436
Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities	7'687	4'436
Créances éventuelles découlant de reports de pertes fiscaux Contingent assets arising from tax losses carried forward	-	-
Autres créances éventuelles Other contingent assets	-	-
Total des créances éventuelles Total contingent assets	-	-

Opérations fiduciaires (en milliers de CHF) Fiduciary transactions (in CHF thousands)

	31.12.2015	31.12.2014
Autres opérations fiduciaires Other fiduciary transactions	161'980	137'567
Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions	161'980	137'567

Répartition des avoirs administrés et présentation de leur évolution (en milliers de CHF)

Breakdown and development of managed assets (in CHF thousands)

a) Répartition des avoirs administrés

a) Breakdown of managed assets

	31.12.2015	31.12.2014
Genre d'avoirs administrés Type of managed assets		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre Assets in collective investment schemes managed by the Group	4'582'203	4'708'801
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	3'232'133	3'348'127
Autres avoirs administrés Other managed assets	3'545'960	2'605'035
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte double) Total managed assets (including double counting)	11'360'296	10'661'963
- dont prises en compte doubles - of which, double counting	706'899	644'171

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».

Assets under management include all assets held for investment purpose 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 purpose, for which the Group's responsibility is limited to custody with no provision of additional services. The field «Other managed assets» is only composed of assets «more than custody only».

b) Présentation de l'évolution des avoirs administrés

b) Development of managed assets

	2015	2014
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte double) initiaux Total managed assets (including double counting) at beginning	10'661'963	9'064'694
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	347'593	711'565
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	350'740	885'704
+/- Autres effets +/- Other effects	-	-
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte double) finaux Total managed assets (including double counting) at end	11'360'296	10'661'963

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.

Le recrutement de gérants auprès de Reyl Finance (MEA) en 2015 a permis l'apport de KCHF 478'500 d'argent frais.

Net inflows (outflows) of new money result from the acquisition of new clients, the departure of existing clients as well as from net inflows and outflows of existing clients. Performance-related changes in assets (prices changes, interest and dividend payments) are not considered as an inflow (outflow). Interest amounts charged to clients are not taken into account when determining inflows (outflows) of net new money. The recruitment of Relationship Managers at REYL Finance (MEA) in 2015 has generated net new money amounting to KCHF 478'500.

Informations relatives au compte de résultat consolidé de l'exercice Information on the consolidated income statement

Répartition du résultat des opérations de négoce selon les secteurs d'activité (en milliers de CHF) Result from trading operations by business area (in CHF thousands)

	2015
Opérations de négoce avec des clients privés Trading operations with private clients	13'757
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	743
Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations	14'500

Produit du refinancement des positions de négoce ainsi que des intérêts négatifs (en milliers de CHF) Refinancing income and income from negative interests (in CHF thousands)

	2015
Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes) Negative interests on credit operations (reduction in interest and discount income)	406
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-32

Charges de personnel (en milliers de CHF) Personnel expenses (in CHF thousands)

	2015	2014
Appointements (jetons de présence et indemnités fixes aux organes du Groupe, appointements et allocations supplémentaires) Salaries (meeting attendance fees and fixed compensation to members of the Group's governing bodies, salaries and benefits)	56'806	50'876
- dont charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable - of which, expenses relating to share-based compensation and alternative forms of variable compensation	89	-
Prestations sociales Social insurance benefits	8'962	6'484
Adaptations de valeur relatives aux avantages et engagements économiques découlant des institutions de prévoyance Changes in book value for economic benefits and obligations arising from pension schemes	-	-
Autres charges de personnel Other personnel expenses	1'819	1'983
Total des charges de personnel Total personnel expenses	67'588	59'342

Autres charges d'exploitation (en milliers de CHF) General and administrative expenses (in CHF thousands)

	2015	2014
Coût des locaux Office space expenses	4'751	4'559
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	7'363	4'049
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	227	-
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	985	849
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel - of which, for financial and regulatory audits	717	417
- dont pour d'autres prestations de service - of which, for other services	269	432
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	11'008	10'870
Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses	24'334	20'327

Produits et charges extraordinaires (en milliers de CHF)
Extraordinary income and expenses (in CHF thousands)

	2015	2014
Produits extraordinaires Extraordinary income	1'842	1'092
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-1'039	-1'157

Les produits extraordinaires sont essentiellement expliqués par:

- La vente par Reyl & Cie (Holding) SA de 9'499 actions ordinaires de RB participations SA ayant généré un revenu de KCHF 1'059.
- Un montant de KCHF 480 qui est dû à la récupération de l'impôt préalable TVA par RAM Active Investments SA suite à un contrôle de l'Administration Fédérale des Contributions portant sur les années 2010 à 2014.
- La vente de 20% de la participation dans REYL Overseas SA, Zurich par REYL & Cie SA qui a généré un résultat extraordinaire de KCHF 293.

Les charges extraordinaires sont essentiellement expliquées par les faits suivants:

- RAM Active Investments SA a supporté une charge extraordinaire de KCHF 529 dans le cadre d'un projet de développement en Asie.
- REYL & Cie SA a payé KCHF 500 à l'Administration Fédérale des Contributions (AFC) afin d'honorer une demande générale de paiement transmise à toutes les banques et qui représente le solde que l'AFC a versé au Royaume-Uni dans le cadre de l'accord RUBIK UK. Ce montant représente la quote-part de la Banque.

Extraordinary income is mainly explained by:

- REYL & Cie (Holding) SA's disposal of 9'499 ordinary shares of RB Participations SA generating an income of KCHF 1'059.
- An amount of KCHF 480 representing a reimbursement of deductible VAT by the Swiss Tax Administration to RAM Active Investments SA following an audit covering 2010 to 2014.
- The sale of 20% of the participation in REYL Overseas SA, Zurich has generated an extraordinary result of KCHF 293.

Extraordinary expense is mainly explained by:

- RAM Active Investments SA has incurred an extraordinary expense of KCHF 529 generated by a development project in Asia.
- REYL & Cie Ltd has paid KCHF 500 to the Swiss Tax Administration to cover a general payment request to all banks representing the balance due from the Swiss Tax Administration to the United Kingdom in related to the UK Rubik Agreement. This amount represent the Bank portion of this balance.

Résultat opérationnel réparti entre la Suisse et l'étranger (en milliers de CHF)
 Operating result broken down according to domestic and foreign origin (in CHF thousands)

	2015		2014	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	3'187	2	3'846	-
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and discount income from trading activities	-	-	-	-
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and discount income from financial investments	21	-	15	-
Charges d'intérêts Interest expense	-831	-26	-466	-1
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	2'377	-23	3'395	-1
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	101'573	24'651	100'323	18'061
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	89	-	-	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	373	1'044	2'208	1'982
Charges de commissions Commission expense	-23'786	-1'798	-26'805	-940
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal result from commission business and services	78'250	23'897	75'726	19'103
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	14'251	250	8'637	311
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	3	1	-	-
Produits des participations Income from participations	110	-	-	-
Autres produits ordinaires Other ordinary income	193	66	108	61
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-129	-1	-327	-1
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	177	66	-219	60
Charges de personnel Personnel expenses	-57'811	-9'776	-52'849	-6'492
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-18'691	-5'643	-16'256	-4'071
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-76'503	-15'419	-69'106	-10'563
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-2'555	-181	-2'309	-198
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	360	-	-120	-
Résultat opérationnel Operating result	16'357	8'589	16'005	8'712

Impôts courants et latents (en milliers de CHF)

Current and deferred taxes (in CHF thousands)

	2015	2014
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	6'680	6'622
Constitution de provisions pour impôts latents Creation of provisions for latent taxes	100	-
Total des impôts Total taxes	6'780	6'622
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	27%	27%

Publications du Groupe REYL
Group REYL regulatory disclosures

Fonds propres (en milliers de CHF) Capital (in CHF thousands)	2015	2014
Fonds propres pouvant être pris en compte Available capital		
Fonds propres de base durs (CET1; Common Equity Tier 1) Common Equity Tier 1 (CET1)	61'271	61'864
Fonds propres supplémentaires (AT1; Additional Tier 1 Capital) Additional Tier 1 Capital (AT1)	8'000	8'000
Fonds propres complémentaires (T2; Tier 2 Capital) Tier 2 Capital (T2)	4'000	4'000
Total des fonds propres pouvant être pris en compte Total available capital	73'271	73'864
Fonds propres requis Required capital		
Risques crédit Credit risk	13'143	20'389
Risques sans contrepartie Non-counterparty risk	1'124	6'424
Risques de marché Market risk	1'136	469
Risques opérationnels Operational risk	17'151	14'783
Total des fonds propres requis Total required capital	32'554	42'065

Approches Approaches

Risques crédit Credit risk	Globale	Standard CH
Risques de marché Market risk	Standard	
Risques opérationnels Operational risk	Ind. de base Basic indicator	

Ratios de fonds propres

Capital ratios	2015	2014
Ratio de fonds propres de base durs (ratio CET1) FINMA CET 1 ratio	15.1%	11.8%
Ratio de fonds propres de base (ratio Tier 1) FINMA Tier 1 ratio	17.0%	13.3%
Ratio de fonds propres globaux FINMA global capital ratio	18.0%	14.0%
Objectif du ratio CET1 CET1 target ratio	7.0%	7.0%
Objectif de fonds propres Tier 1 Tier 1 target ratio	8.5%	8.5%
Objectif de fonds propres réglementaires Global target ratio	10.5%	10.5%

Ratio de levier (en milliers de CHF)

Leverage ratio (in CHF thousands)	2015
Fonds propres de base (Tier 1) Tier 1 capital	69'271
Engagement total Total exposure	679'301
Ratio de levier Leverage ratio	10.2%

Ratio de liquidité à court terme

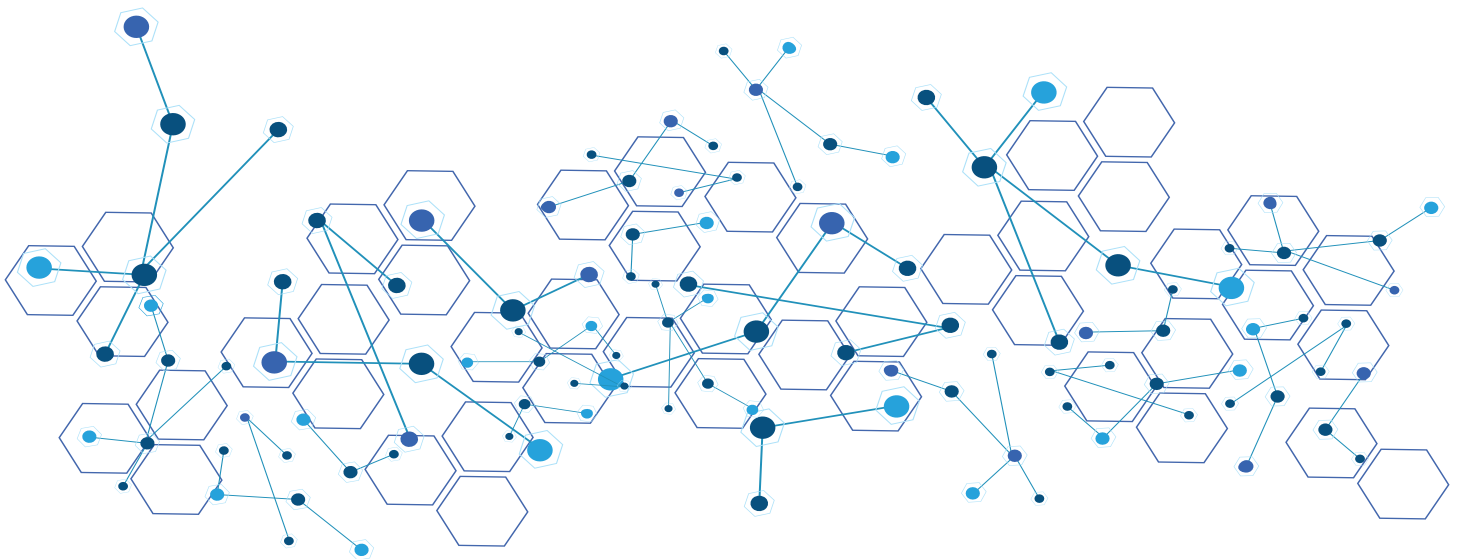
Liquidity coverage ratio	2015
LCR du 1er trimestre 2015 LCR 1st quarter 2015	141.45%
LCR du 2ème trimestre 2015 LCR 2nd quarter 2015	144.96%
LCR du 3ème trimestre 2015 LCR 3rd quarter 2015	241.44%
LCR du 4ème trimestre 2015 LCR 4th quarter 2015	195.41%

**REYL & CIE EST
FIER DE SOUTENIR
RESEARCH FOR LIFE**
REYL & CIE IS PROUD TO
SUPPORT
RESEARCH FOR LIFE



Research
for Life

**There is so much to be
discovered, understood
and healed...**



















DONATE

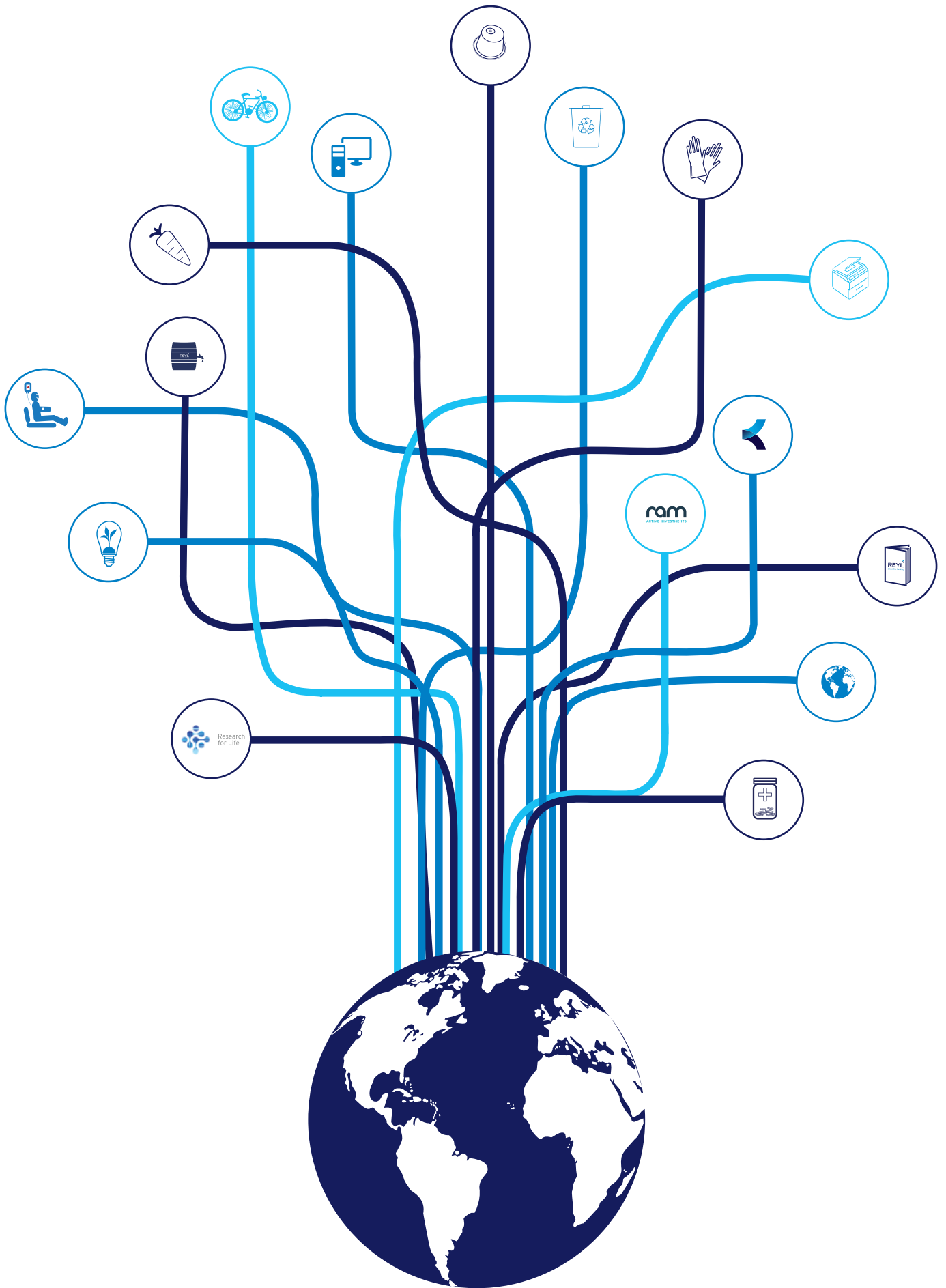
www.researchforlife.ch/donate-support-research-life-foundation-switzerland

REYL & Cie is proud to support Research for Life, a Swiss non-profit foundation dedicated to supporting and funding groundbreaking medical research projects in the fields of oncology and children-related illnesses.



Responsabilité éco-sociale / Eco-Social responsibility

 <p>Research for Life</p>			
Fondation suisse à but non lucratif Swiss non-profit Foundation	Economie d'énergie Ampoules LED Energy Economy - LED	Don du sang de nos «super héros» Blood donation from our «Super Heroes»	Fontaine à eau à disposition Water Fountain available
			
Distributeur de nourriture saine Vending machine offering healthy food	Vélos électriques pour le déplacement urbain Electric bikes for city commuting	Récupération & donation de PCs à des associations PC recovery & donation to associations	Cafés gratuits pour tous les collaborateurs Free coffee for all employees
			
Collecte, tri et recyclage des déchets Waste collecting, sorting and recycling	Nettoyage (écrans, PC/mobile) pour la Fondation PRO Cleaning (screens, PC/mobile) by PRO foundation	Recyclage de toners & batteries par une association de réinsertion sociale Recycling of REYL toners & batteries by an organisation for social reintegration	Sponsoring d'activités sportives et associatives pour les collaborateurs Sponsoring of employees' sports and community activities
			
En voie de conformité aux standards généraux RSE* *CSR = Corporate Social Responsibility *RSE = Responsabilité Sociale des Entreprises Pending compliance to general CSR* Standards	Rapport annuel imprimé sur papier certifié FSC Annual report printed on FSC certified paper	Etre Eco-responsable C'est aller vers l'innovation Be Eco-friendly Be Innovative	Tirelire pour la Croix-Rouge à l'aéroport de Genève REYL - sponsored Red Cross cash box at Geneva airport



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, l'état des capitaux propres et l'annexe (pages 75 à 89 et 92 à 102) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

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 2015 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

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 Ltd
Geneva

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the financial statements of Reyl & Cie Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity and notes (pages 75 to 89 and 92 to 102), for the year ended 31 December 2015.

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 2015 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

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

Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Fariborz Ehtesham
Expert-réviseur

Genève, le 27 avril 2016

**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

Beresford Caloia

Audit expert
Auditor in charge

Fariborz Ehtesham

Audit expert

Geneva, 27 April 2016

ÉTATS FINANCIERS DE REYL & Cie SA

REYL & Cie Ltd

FINANCIAL STATEMENTS

Bilan au 31 décembre 2015
Balance sheet as of 31 December 2015

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Actifs		
Assets		
Liquidités Liquid assets	103'553'335	35'371'535
Créances sur les banques Amounts due from banks	156'666'866	132'534'528
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	311'705'047	308'187'857
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	3'963'349	9'143'795
Immobilisations financières Financial investments	1'713'294	2'112'036
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	13'531'894	9'931'719
Participations Participations	5'600'551	1'876'909
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	13'045'859	12'315'840
Valeurs immatérielles Intangible assets	121'713	103'310
Autres actifs Other assets	392'083	660
Total des actifs Total assets	610'293'991	511'578'188
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	764'424	-
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance - of which subject to mandatory conversion and/or debt waiver	269'724	-
Passifs		
Liabilities		
Engagements envers les banques Amounts due to banks	1'182'440	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	536'006'377	442'395'906
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	4'464'796	7'006'374
Emprunts subordonnés Subordinated debts	12'000'000	12'000'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	15'236'139	10'717'437
Autres passifs Other liabilities	1'119'787	533'364
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	900'000	500'000
Capital social Bank's capital	11'500'000	11'500'000
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	1'780'000	1'668'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	25'045'107	23'213'354
Bénéfice (résultat de la période) Profit	1'059'344	2'043'753
Total des passifs Total liabilities	610'293'991	511'578'188
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	12'000'000	12'000'000
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance - of which subject to mandatory conversion and/or debt waiver	-	-

Opérations hors bilan au 31 décembre 2015
Off-balance sheet transactions as of 31 December 2015

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Opérations hors bilan		
Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels <i>Contingent liabilities</i>	7'686'677	4'435'574
Engagements irrévocables <i>Irrevocable commitments</i>	1'297'330	1'545'995
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires		
<i>Obligations to pay up shares and make further contributions</i>	-	50'000

Compte de résultat au 31 décembre 2015
Income statement as of 31 December 2015

	2015 CHF	2014 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	3'229'640	3'838'254
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	7'000	21'468
Charges d'intérêts Interest expense	-830'840	-491'098
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	2'405'800	3'368'623
Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Result from commission business and services		
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	45'481'924	53'088'741
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	89'488	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	2'596'447	1'136'718
Charges de commissions Commission expense	-16'877'469	-20'724'320
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal result from commission business and services	31'290'390	33'501'140
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	13'596'718	8'587'663
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Produits des participations Income from participations	2'250'360	804'039
Autres produits ordinaires Other ordinary income	175'173	91'176
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-	-181'078
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	2'425'532	714'137
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-30'862'208	-29'749'434
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-14'441'115	-12'060'641
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-45'303'323	-41'810'075
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-2'372'286	-1'775'754
Résultat opérationnel Operating result	2'042'831	2'585'733
Produits extraordinaires Extraordinary income	296'529	-
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-710'016	-
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks	-400'000	-
Impôts Taxes	-170'000	-541'980
Bénéfice Profit	1'059'344	2'043'753

Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan Appropriation of profit

	2015 CHF	2014 CHF
Bénéfice Profit	1'059'344	2'043'753
+ Bénéfice reporté + Profit carried forward	25'045'107	23'213'354
Bénéfice au bilan Distributable profit	26'104'452	25'257'107
Total à la disposition de l'Assemblée Générale Total at the disposal of the General Meeting	26'104'452	25'257'107
Emploi du bénéfice au bilan Appropriation of profit		
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice Allocation to statutory retained earnings reserve	53'000	112'000
Distributions de dividendes Dividend payment	100'000	100'000
- dont distributions issues du Bénéfice au bilan - of which, share of the dividend from retained earnings	100'000	100'000
Report à nouveau New amount carried forward	25'951'452	25'045'107

Etat des capitaux propres (en CHF) Statement of changes in equity (in CHF)

	2015					
	Capital social Share capital	Réserve légale issue du bénéfice Retained earnings reserve	Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	Bénéfice reporté Profit carried forward	Résultat de la période Result of the period	Total Total
Capitaux propres au 1er janvier 2015 Equity at 1st January 2015	11'500'000	1'668'000	500'000	23'213'354	2'043'753	38'925'107
Répartition du bénéfice 2014 Appropriation of retained earnings 2014						
- Attribution à la réserve légale issue du bénéfice - Allocated to the statutory retained earnings reserve	-	112'000	-	-	-112'000	-
- Dividende - Dividends	-	-	-	-	-100'000	-100'000
- Modification du bénéfice reporté - Net change in retained earnings brought forward	-	-	-	1'831'753	-1'831'753	-
Attribution aux réserves pour risques bancaires généraux Allocated to reserves for general banking risks	-	-	400'000	-	-	400'000
Bénéfice 2015 Profit 2015	-	-	-	-	1'059'344	1'059'344
Capitaux propres au 31 décembre 2015 Equity at 31 December 2015	11'500'000	1'780'000	900'000	25'045'107	1'059'344	40'284'451

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2015

NOTES TO THE 2015 FINANCIAL STATEMENTS

1 Raison sociale, forme juridique et siège de la Banque

La Banque REYL & Cie SA (la « Banque ») est une société anonyme de droit suisse. En sus de son siège social à Genève, elle est active au travers de succursales à Zürich et Lugano. A l'étranger, la Banque dispose de filiales à Luxembourg, Singapour, Londres, Malte, Dubaï et Santa Barbara.

2 Principes de comptabilisation et d'évaluation

2.1 Principes généraux

Les principes de comptabilité, de comptabilisation et d'évaluation sont conformes au code des obligations, à la loi sur les banques et à son ordonnance ainsi qu'aux prescriptions comptables pour les banques, les négociants en valeurs mobilières et les groupes et conglomerats financiers définies par la circulaire 15/1 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Le bouclage individuel statutaire avec présentation fiable présente la situation économique de la Banque de façon à ce qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée. Les comptes annuels peuvent contenir des réserves latentes.

Les chiffres des annexes ont été arrondis pour les besoins de la publication.

Principes généraux d'évaluation

Les comptes ont été établis selon l'hypothèse de la poursuite de l'activité. Les inscriptions au bilan sont fondées sur des valeurs de continuation.

L'actif comprend les éléments du patrimoine dont l'entreprise peut disposer en raison d'événements passés, dont elle attend un flux d'avantages économiques et dont la valeur peut être estimée

1 Business name or name of the bank, and its legal form and domicile

REYL & Cie Ltd (the "Bank") is a joint-stock company under Swiss law. In addition to its head office in Geneva, it is active through its Zurich and Lugano branches. The Bank has subsidiaries abroad in Luxembourg, Singapore, London, Malta, Dubai and Santa Barbara.

2 Accounting and valuation principles

2.1 General principles

The accounting and valuation principles are based on the Code of Obligations, the Banking Act and its related Ordinance as well as the Accounting rules for banks, securities dealers, financial groups and conglomerates according to FINMA circular 15/1. The accompanying reliable assessment statutory single-entity financial statements present the economic situation of the Bank such that a third party can form a reliable opinion thereon. The financial statements are allowed to include hidden reserves.

In the notes, the individual figures are rounded for publication.

General valuation principles

The financial statements are prepared on the assumption of an ongoing concern. The accounting is therefore based on going-concern values.

Items are entered on the balance sheet as assets if, based on past events, they may be disposed of, a cash inflow is probable and their value can be reliably estimated. If a reliable estimate

avec un degré de fiabilité suffisant. Lorsqu'une estimation fiable de la valeur de l'actif n'est pas possible, il s'agit d'une créance éventuelle, qui est commentée dans l'annexe.

Les dettes qui résultent de faits passés, qui entraînent un flux probable d'avantages économiques à la charge de l'entreprise et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant sont inscrites au passif du bilan. Lorsqu'une estimation fiable n'est pas possible, il s'agit d'un engagement conditionnel, qui est commenté dans l'annexe.

Les postes présentés dans les positions du bilan sont évalués individuellement. Il n'est pas fait usage de la disposition transitoire reportant au 1^{er} janvier 2020 au plus tard la mise en œuvre de l'évaluation individuelle applicable aux participations, aux immobilisations corporelles ainsi qu'aux valeurs immatérielles.

La compensation entre actifs et passifs ainsi que celle entre charges et produits sont en principe interdites. La compensation entre créances et engagements est limitée aux cas suivants :

- Créances et engagements découlant d'opérations de même nature avec la même contrepartie, la même monnaie, la même échéance ou une échéance antérieure de la créance qui ne pourront jamais entraîner un risque de contrepartie.

Instruments financiers

Liquidités

Les liquidités sont enregistrées à la valeur nominale.

Créances sur les banques, créances sur la clientèle

Les créances sur les banques et créances sur la clientèle sont enregistrées à la valeur nominale, diminuées des corrections de valeur nécessaires.

Les avoirs en métaux précieux enregistrés dans des comptes métaux sont évalués à la juste valeur, dans la mesure où le bien concerné est traité sur un marché, efficient au niveau du prix et liquide.

Engagements envers les banques et engagements résultant des dépôts de la clientèle

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

Les engagements en métaux précieux enregistrés dans des comptes métaux sont évalués à la juste valeur, dans la mesure où le bien concerné est traité sur un marché efficient au niveau du prix et liquide.

Valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont utilisés à des fins de négoce et de couverture.

Opérations de négoce

Tous les instruments financiers dérivés des opérations de négoce sont évalués à la juste valeur et leurs valeurs de remplacement positives ou négatives sont publiées dans les rubriques correspondantes du bilan. La juste valeur a pour base les prix de marché. Le résultat réalisé des opérations de négoce et celui non réalisé de l'évaluation des opérations de négoce sont enregistrés à la rubrique « Résultat des opérations de négoce ».

is not possible, then it is a contingent asset, which is commented in the notes.

Items are entered on the balance sheet as liabilities if they have arisen due to past events, a cash outflow is probable and their value can be reliably estimated. If a reliable estimate is not possible, then it is a contingent liability, which is commented in the notes.

The disclosed balance sheet items are valued individually. The transitional provision, which allows the individual valuation of equity participations, tangible fixed assets and intangible assets as of 1st January 2020 the latest, is not applied.

In principle, neither assets and liabilities nor expenses and income are offset. Accounts receivable and accounts payable are offset in the following cases:

- Accounts receivable and accounts payable are offset if they concern the same type of transaction with the same counterparty in the same currency and they have an identical or earlier due date and do not lead to any counterparty risk.

Financial instruments

Liquid assets

Liquid assets are recognised at their nominal value.

Amounts due from banks, amounts due from customers

Amounts due from banks and amounts due from customers are recognised at their nominal value less any necessary value adjustments.

Amounts due in respect of precious metal account deposits are valued at fair value if the precious metal concerned is traded on a price-efficient, liquid market.

Amounts due to banks and amounts due in respect of customer deposits

These items are to be recognised at their nominal value.

Amounts due in respect of precious metal account deposits must be valued at fair value if the precious metal concerned is traded on a price-efficient, liquid market.

Positive and negative replacement values of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for trading and for hedging purposes.

Trading purposes

The valuation of derivative financial instruments for trading purposes is done according to the fair value and the positive or negative replacement value is recorded in the corresponding captions. The fair value is based on market prices.

The realised result from trading operations and the unrealised result from valuations relating to trading operations are recorded via the caption 'Result from trading operations'.

Opérations de couverture

Dans le cadre de la gestion de son bilan, la Banque utilise en outre des instruments financiers dérivés pour la couverture des risques de change, mais le résultat réalisé comme non réalisé est comptabilisé comme une opération de négoce.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent des titres de créance et des titres de participation.

Pour les immobilisations financières évaluées selon le principe de la valeur la plus basse, une réévaluation au plus à concurrence des coûts historiques ou des coûts d'acquisition doit être enregistrée dès lors que la juste valeur, qui était tombée en dessous de la valeur d'acquisition, est remontée dans l'intervalle. Le solde des adaptations de valeur est comptabilisé sous les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

Titres de créance qui ne sont pas destinés à être conservés jusqu'à l'échéance

L'évaluation est effectuée selon le principe de la valeur la plus basse. Les adaptations de valeur résultant de l'évaluation subséquente sont enregistrées globalement dans les « Autres charges ordinaires » ou les « Autres produits ordinaires ». Les modifications de valeur relatives au risque de défaillance sont enregistrées dans la position « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

Participations

Sont considérés comme participations, les titres de participation émis par des entreprises, que la Banque détient dans l'intention d'un placement permanent, quelle que soit la part aux voix.

Les participations sont évaluées individuellement, à la valeur d'acquisition, déduction faite des corrections économiquement nécessaires.

La Banque examine à chaque date du bilan si la valeur des participations est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, la Banque détermine la valeur réalisable de chaque actif. La valeur réalisable est la plus élevée des valeurs entre la valeur nette du marché et la valeur d'usage. La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable. S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participation, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles ».

Les gains réalisés lors de l'aliénation de participations sont enregistrés dans la rubrique « Produits extraordinaires », les pertes réalisées dans la rubrique « Charges extraordinaires ».

Immobilisations corporelles

Les investissements effectués dans des immobilisations corporelles utilisées pendant plus d'une période comptable et qui sont supérieurs à la limite d'activation de CHF 5'000 sont activés.

Hedging purposes

The Bank also uses derivative financial instruments as part of its asset and liability management (ALM) to hedge against currency risks, but both realized and unrealized profits and losses are recorded as trading transactions.

Financial investments

Financial investments include debt instruments and equity securities.

If the fair value of financial investments valued using the lower of cost or market principle increases again after declining below the historical or acquisition cost, the value may be appreciated up to a maximum of the historical or acquisition cost. The balance of the value adjustments is booked in the item 'Other ordinary expenses' or 'Other ordinary income'.

Not held-to-maturity debt instruments

The valuation is based on the lower of cost or market principle. The value adjustments arising from a subsequent valuation are booked in each balance via 'Other ordinary expenses' or 'Other ordinary income'. Value adjustments for default risk are made immediately via the items 'Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations'.

Participations

Participations owned by the Bank include equity securities of companies that are held for long-term investment purposes, irrespective of any voting rights.

Participations are valued at acquisition costs minus any value adjustments due to economic reasons.

Each participation is tested by the Bank for impairment as of the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is calculated for each individual asset. The recoverable amount is the higher amount of the net selling price and the value in use. An asset is impaired if its carrying amount exceeds its recoverable amount. If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is booked in the item 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'.

Realised gains from the sale of participations are recorded in the item 'Extraordinary income' and realised losses are recorded in the item 'Extraordinary expense'.

Tangible fixed assets

Investments in tangible fixed assets are capitalised as an asset if they are used for more than one accounting period and exceed the minimal value for recognition of CHF 5,000.

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leurs coûts d'acquisition, déduction faite des amortissements planifiés cumulés sur la durée d'utilisation estimée.

Les immobilisations corporelles sont amorties de façon linéaire par la position « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles », en fonction de la durée d'utilisation estimée. La durée d'utilisation estimée des immobilisations corporelles se résume comme suit :

Catégorie d'immobilisations corporelles / Durée d'utilisation

➤ Constructions et transformations sur fonds d'autrui	10 ans
➤ Installations, mobilier	5 ans
➤ Equipements informatiques	3 ans
➤ Véhicules de fonction	5 ans
➤ Logiciels informatiques	maximum 10 ans

La Banque examine, à la date du bilan, si la valeur de chaque immobilisation corporelle est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, la Banque détermine la valeur réalisable de chaque actif. La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable.

S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles ».

Si l'examen de la préservation de la valeur d'une immobilisation corporelle fait apparaître un changement de la durée d'utilisation, la valeur comptable résiduelle est amortie selon un plan correspondant à la nouvelle durée d'utilisation fixée par la Banque.

Valeurs immatérielles

Les valeurs immatérielles acquises sont portées à l'actif du bilan lorsqu'elles vont procurer à la Banque des avantages économiques s'étendant sur plusieurs années. Les valeurs immatérielles créées par la Banque ne sont pas activées. Les valeurs immatérielles sont portées au bilan et évaluées selon le principe des coûts d'acquisition.

La Banque examine à chaque date du bilan si la valeur des valeurs immatérielles est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, la Banque détermine individuellement la valeur réalisable de chaque actif. La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable.

En cas de dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles ».

Provisions

Les obligations, juridiques ou de fait, sont évaluées à intervalles réguliers. Une provision est constituée si une sortie de fonds apparaît probable et peut être évaluée de manière fiable.

Tangible fixed assets are recognised at acquisition cost minus the scheduled accumulated amortisation over the estimated operating life.

Tangible fixed assets are amortised at a consistent rate (straight-line amortisation) over an estimated operating life in 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'. The estimated operating lives of specific categories of tangible fixed assets are as follows:

Asset class / Operating life

➤ Installations and renovations in third-party properties	10 years
➤ Furniture	5 years
➤ IT equipment	3 years
➤ Cars	5 years
➤ IT softwares	maximum 10 years

Each tangible fixed asset is tested for impairment as of the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is calculated for each individual asset. An asset is impaired if its carrying amount exceeds its recoverable amount.

If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is charged in the item 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'.

If the impairment test shows that the operating life of an tangible asset has changed, the residual carrying amount should be depreciated systematically over the newly estimated useful life.

Intangible assets

Acquired intangible assets are recognised in the balance sheet if they yield measurable benefits for the Bank over several years. As a general rule, intangible assets generated internally are not recognised in the balance sheet. Intangible assets are recognised and valued according to the acquisition costs.

Each intangible asset is tested for impairment as of the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting a possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is calculated for each individual asset. An asset is impaired if its carrying amount exceeds its recoverable amount.

If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is charged in the item 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets'.

Provisions

Legal and factual obligations are valued regularly. If an outflow of resources is likely and can be reliably estimated, a corresponding provision is constituted.

Réserves pour risques bancaires généraux

Les réserves pour risques bancaires généraux sont des réserves constituées préventivement dans le but de couvrir les risques découlant de l'activité de la Banque.

Les réserves pour risques bancaires généraux sont constituées et dissoutes par la rubrique du compte de résultat « Variations des réserves pour risques bancaires généraux ».

Les réserves pour risques bancaires généraux sont fiscalement imposées.

Impôts

Les impôts courants sont des impôts récurrents, en règle générale annuels, affectant le revenu et le capital. L'impôt sur les transactions n'en fait pas partie.

Les engagements résultant des impôts courants affectant le revenu et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Comptes de régularisation » (passif).

Les impôts courants affectant le revenu et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Impôts » du compte de résultat.

Engagements de prévoyance

Les collaborateurs sont assurés auprès de la fondation collective pour la prévoyance professionnelle obligatoire de la Bâloise Assurances. Il existe en plus deux contrats pour les dirigeants. Les engagements de prévoyance de même que la fortune leur servant de couverture ont été transférés à des fondations juridiquement autonomes. L'organisation, la gestion et le financement des plans de prévoyance sont conformes aux dispositions légales, aux actes de fondation ainsi qu'aux règlements de prévoyance en vigueur. Tous les plans de prévoyance de la Banque sont constitués en primauté des cotisations.

La Banque assume les coûts de la prévoyance professionnelle des collaborateurs et de leurs survivants conformément aux dispositions légales. Les cotisations d'employeur correspondant aux plans de prévoyance sont enregistrées dans la rubrique « Charges de personnel ».

La fondation collective de prévoyance garantit un taux de couverture de 100%.

Opérations hors bilan

Les opérations hors bilan sont présentées à la valeur nominale. Pour les risques prévisibles, des provisions au passif du bilan sont constituées.

2.2 Calcul des chiffres de l'exercice précédent

La Banque a renoncé à l'indication des chiffres de l'exercice précédent dans les données fournies en annexe dans certains cas où il s'agit de données nouvelles en regard de la Circ.-FINMA 08/2 « Comptabilité banques ».

2.3 Modifications des principes de comptabilisation et d'évaluation

Les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont pas subi de modifications par rapport à l'exercice précédent.

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks are preventively created reserves to hedge against the risks in the course of business of the Bank.

The creation and release of reserves is recognised in the item 'Changes in reserves for general banking risks' in the income statement.

The reserves for general banking risks are subject to tax.

Taxes

Current income taxes are recurring, usually annual and affect profit and capital. Transaction-related taxes are not included in current taxes.

Liabilities from current income and capital tax are disclosed in 'Accrued expenses and deferred income'.

Expense due to income and capital tax is disclosed in the income statement in 'Taxes'.

Pension benefit obligations

The Bank's employees are insured through the Bâloise Assurances collective pension fund. In addition, there are two executive staff contracts. The pension fund liabilities and the assets serving as coverage are separated out into legally independent foundations. The organisation, management and financing of the pension funds comply with the legal requirements, the deeds of foundation and the current pension fund regulations. All of the Bank's pension funds are defined contribution plans.

The Bank bears the costs of the occupational benefit plan for employees and survivors as per the legal requirements. The employer contributions arising from the pension funds are included in 'Personnel expenses' on an accrual basis.

The collective pension fund guarantees a 100% coverage rate.

Off-balance sheet transactions

Off-balance sheet disclosures are at nominal value. Provisions are created in the liabilities in the balance sheet for foreseeable risks.

2.2 Determination of previous year's figures

The Bank does not disclose previous year figures in the notes to the financial statements in some situations where disclosures are new compared to Circ.-FINMA 08/2 « Bank accounting ».

2.3 Changes in the accounting and valuation principles

There have been no changes in the accounting and valuation principles since the prior year.

2.4 Saisie des opérations

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées à la date de conclusion (trade date accounting) et évaluées selon les principes indiqués ci-dessus.

2.5 Conversion des monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de la transaction. A chaque arrêté, les actifs et les passifs sont convertis aux cours du jour de la date de clôture. Les participations, les immobilisations corporelles et les valeurs immatérielles sont converties au cours historique. Le résultat de change issu de la conversion des positions en monnaies étrangères est enregistré dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce ».

La conversion des monnaies étrangères a été effectuée aux cours de clôture suivants :

	2015	2014
	Cours de	Cours de
	clôture	clôture
USD	0.9894	0.9916
EUR	1.08115	1.2028
GBP	1.4673	1.5379
SGD	0.6997	0.7485

3 Gestion des risques

La Banque est exposée aux risques suivants : les risques de crédit, de marché, de liquidité, les risques opérationnels, le risque de compliance, risque de réputation et les risques stratégiques et business. La surveillance, l'identification, la mesure et le pilotage de ces risques figurent parmi les compétences clés de la Banque.

Le but premier de la Banque est de maintenir une solvabilité de premier ordre et de préserver sa bonne réputation. Sa capacité à assumer les risques est déterminée de façon à ce que la Banque, même en cas de survenance d'éléments négatifs, satisfasse aux exigences de capitalisation.

Les éléments clés de la gestion des risques sont les suivants :

- une politique de risque s'étendant à tous les secteurs d'activité;
- l'application de principes reconnus de mesure et de pilotage des risques ;
- la définition de limites de risque et de Key Risk Indicators (KRIs) soumis à surveillance et reporting ;
- un système de reporting adéquat, englobant l'ensemble des risques ;
- l'allocation de ressources financières et humaines suffisantes aux fonctions de contrôle des risques ; ainsi que
- l'encouragement d'une culture axée sur la prévention des risques à tous les niveaux de management.

Le Conseil d'Administration fixe la politique en fonction du risque et définit dans cette dernière la philosophie, la mesure de même que le pilotage des risques. Il définit l'appétit au risque de la Banque et approuve les limites des risques en se fondant sur la capacité de la Banque à les assumer et surveille le respect ainsi que la mise en œuvre de la politique de risque.

2.4 Recording of business transactions

All business transactions concluded up to the balance sheet date are recorded as of their trade date (trade date accounting) and valued according to the above-mentioned principles.

2.5 Treatment of translation differences of foreign currencies

Transactions in foreign currencies are recorded at the respective exchange rate of the transaction date. Assets and liabilities are translated as of the balance sheet date using the rate on the balance sheet date. Participations, tangible fixed assets and intangible assets are valued using the historical exchange rates. The price gain or loss resulting from the currency translation is recorded via the item 'Result from trading operations'.

For the foreign currency translation, the following closing rates were used:

	2015	2014
	Closing	Closing
	rate	rate
USD	0.9894	0.9916
EUR	1.08115	1.2028
GBP	1.4673	1.5379
SGD	0.6997	0.7485

3 Risk management

The Bank is subject to the following risks: credit, market, liquidity and operational risk, as well as compliance, reputation, strategic and business risk. The monitoring, identification, measurement and management of these risks are part of the Bank's key areas of expertise.

The Bank's primary goal is to maintain its first-class credit rating and its good reputation. The risk capacity is set in such a way that the Bank complies with the statutory capital adequacy requirements, even if under the influence of diverse negative events.

The key elements of risk management are:

- a comprehensive risk policy;
- the use of recognised risk measurement and risk management principles;
- the definition of various risk limits and Key Risk Indicators (KRIs) monitored and reported ;
- ensuring timely and comprehensive reporting on all risks;
- the allocation of adequate financial and human resources to the risk management; and
- highlighting risk awareness at all management levels.

The Board of Directors specifies the risk policy and, as part of this, defines the risk philosophy, measurement and management. It defines the risk appetite and approves the risk limits based on the risk capacity and monitors compliance with the limits as well as the implementation of the risk policy. To fulfil its monitoring duties, a comprehensive risk report is submitted to

Il reçoit pour exercer ses devoirs de surveillance un rapport trimestriel détaillé sur les risques. Le reporting interne garantit une information appropriée.

Le Conseil d'Administration délègue au Comité d'Audit les responsabilités suivantes:

- la détermination et la validation d'un concept cadre de gestion des risques de la Banque (y compris des directives risques spécifiques) ;
- la définition de la propension et la tolérance au risque ;
- l'évaluation du bon fonctionnement du contrôle interne, notamment la fonction Gestion des Risques.

Le Comité d'Audit rapporte régulièrement au Conseil d'Administration par la suite.

La Direction veille à la mise en œuvre des directives promulguées par le Conseil d'Administration. Elle s'assure que la gestion des risques s'appuie sur une organisation adéquate, et dispose de systèmes de surveillance appropriés. Elle attribue les limites approuvées par le Conseil d'Administration aux unités opérationnelles et délègue à celles-ci les compétences nécessaires. Elle assure par le biais du reporting interne un niveau d'information adéquat aux responsables. La fonction de Gestion des Risques, indépendante des activités opérationnelles génératrices de revenus, surveille le profil de risque pris par la Banque, élabore les bases fondant la politique de risque du Groupe et les limites risques approuvées par le Comité Exécutif ou le Conseil d'Administration.

3.1 Risques de crédit

Prêts à la clientèle

La surveillance des risques de crédit s'effectue à trois niveaux :

- La Banque met en œuvre des processus et des instruments, garantissant une évaluation approfondie des risques de crédit et, partant, des décisions de crédit pertinentes ;
- Les positions à risque sont étroitement surveillées par des spécialistes confirmés et encadrées par des limites ;
- Les évolutions de l'environnement, des secteurs économiques et du portefeuille de crédits font l'objet d'une analyse périodique.

Les activités de conseil en financement et celles d'octroi de crédit relèvent d'instances distinctes. Les instances au bénéfice de compétences de crédit sont le Comité Crédit de la Direction. Le Conseil d'Administration approuve les crédits importants et les crédits aux organes.

La gestion et le contrôle des risques de crédit ont pour base la politique de crédits de la Banque, laquelle détermine notamment les conditions d'octroi et la surveillance des crédits. Le but du crédit, l'intégrité du client ainsi que la capacité financière du preneur de crédit et la proportionnalité de l'opération constituent des éléments importants. La politique de crédits est réexaminée annuellement et complétée par des directives internes détaillées.

Les engagements envers les contreparties sont encadrés par des limites de crédit. Les taux de nantissement des sûretés sont établis selon les normes bancaires usuelles. Lorsque la solvabilité laisse à désirer, la Banque prend pour critère la valeur de liquidation des sûretés. Le financement maximal est fonction des taux

the Board of Directors on a quarterly basis. The internal reports ensure adequate information.

The Board of Directors delegates the following responsibilities to the Audit Committee :

- definition and validation of a Bank's risk management framework (including specific risk policies);
- definition of risk appetite and tolerance;
- assessment of adequate internal controls, in particular the Risk Management function.

The Audit Committee then reports on a regular basis to the Board of Directors.

The Executive Management is responsible for the execution of the Board of Directors' policies. It ensures a suitable risk management organisation is in place as well as the use of an adequate risk monitoring system. It allocates the limits approved by the Board of Directors to the organisational units and delegates the corresponding competences. Adequate reporting at all levels is ensured by the internal reports. The risk control unit is independent of business operations and monitors the Bank's risk profile as well as establishing the basic elements for the development of the Group's risk policy and of the risk limits approved by the executive committee or by the Board of Directors.

3.1 Credit risk

Loans to clients

The monitoring of credit risks is performed at three levels:

- Ensuring established processes and tools for an in-depth assessment of credit risk and hence for high-quality decision-making relating to loans;
- Risk positions are closely monitored by qualified experts and restricted by limits;
- Periodic assessments of developments in the economic sectors and in the credit portfolio.

Responsibility for sales and responsibility for decisions regarding loans are separated. Authority regarding credit matters is given to the Credit Committee of the Executive Management. The Board of Directors is responsible for approving large credit exposures as well as loans and credit exposures to members of the governing bodies.

The credit policy of the Bank forms the basis of credit risk monitoring and control. This is expressed, particularly, in the credit conditions and the monitoring of loans. Significant aspects include knowing the purpose of the loan and the client's integrity along with the ability to pay and the proportionality of the transaction. The credit policy is reviewed annually and supplemented by detailed internal policies.

Credit exposures toward counterparties are restricted by credit limits. The loan-to-value ratios of collateral are based on the usual banking standards. If the credit rating is low, the liquidation value of the collateral is used. The maximum possible financing amount is determined by the Bank's internal

de nantissement internes de la Banque ainsi que de la capacité financière. Suivant le risque, des amortissements sont exigés.

Les positions de crédit et les sûretés sont réexaminées, le cas échéant avec correction de valeur, selon une périodicité fixée à l'interne, ceci en application des processus exposés au chapitre « Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur ».

Risques de contrepartie dans les affaires interbancaires

Dans les transactions interbancaires et les activités de négoce, la Banque utilise pour la gestion des risques de contrepartie un système de limites à plusieurs niveaux. Elle ne travaille qu'avec des contreparties de premier ordre et ne noue jamais de relation d'affaires sans procéder à une évaluation détaillée du risque de défaut. Le montant de la limite est essentiellement fonction de la notation de la contrepartie ainsi que de sa dotation en fonds propres. Le respect des limites est surveillé quotidiennement par la fonction Gestion des Risques.

Le Comité Crédit assure une surveillance mensuelle de la notation des contreparties. En cas d'événements de marché extrêmes, la Banque examine la situation en continu afin de pouvoir réagir instantanément à une aggravation du risque.

3.2 Risque de variation de taux

Vu l'importance des opérations bilantaires de la Banque, les risques de variation de taux peuvent avoir un impact substantiel sur la marge d'intérêt. Le risque de taux naît du déséquilibre entre les échéances des actifs et des passifs. La mesure et le pilotage des risques résultant de ce déséquilibre sont donc d'une grande importance. Ces tâches incombent au comité ALM de la Banque, composé de membres de la direction ainsi que du responsable de la trésorerie.

La fonction de Gestion des Risques détermine l'exposition au risque de taux d'intérêt et rapporte mensuellement au Comité ALM. Les effets sur le revenu d'une augmentation de 100bps des courbes de taux dans les devises principales sont également rapportés.

Le refinancement à long terme et la gestion des risques de taux sont assurés par le service de trésorerie, qui respecte en la matière les objectifs cibles de la Banque :

- Appréhender, mesurer et piloter les risques de taux liés aux opérations de la clientèle ;
- Générer un revenu en rapport avec les limites de risque ;
- Assurer un refinancement optimisé en fonction de l'évolution du bilan ;
- Surveiller la liquidité et prévenir des pénuries potentielles de liquidités.

3.3 Autres risques de marché

Risques de change

La Banque gère le risque de change afin de minimiser l'impact que les fluctuations monétaires pourraient avoir sur son revenu. Sa stratégie consiste fondamentalement à équilibrer les actifs en monnaies étrangères avec les passifs en monnaies étrangères. La Banque a fixé une limite globale à l'exposition globale au risque de change qui est surveillé quotidiennement par la fonction Gestion des Risques.

loan-to-value ratios and the ability to pay. Amortisation is fixed depending on the risk.

The credit lines and collateral are reassessed and, if necessary, depreciated according to the Bank's own internal time schedule and the process described in section « Method used for identifying default risks and determining the need for value adjustments ».

Counterparty risk in interbank business

In the interbank business and trading operations, a multi-level limit system is used to manage the counterparty risks. In principle, the Bank deals only with first-class counterparties. Before entering into a business relationship with a counterparty in interbank business, the Bank performs a comprehensive assessment of the counterparty risk. The limit depends essentially on the rating and on the capital adequacy of the counterparty. Risk Control monitors compliance with the limits on a daily basis.

A review of the appropriate classification of the counterparties and, thus, of the set limits is performed on a monthly basis by the Credit Committee. In cases of extreme market events, the situation is continuously monitored in order to react immediately to increased risk situations

3.2 Interest rate risk

As the Bank is heavily involved in balance sheet transactions, interest rate risks could have a significant impact on the interest margin. The interest rate risk arises mainly from maturity mismatches of assets and liabilities. The measurement and management of the resulting risks is key. This is part of the asset and liability management (ALM) performed by the ALM Committee (ALCO) of the Bank, which comprises members of the Executive Management and the Head of Treasury.

The Risk Management function determine the interest rate risk exposure and reports monthly to the ALM Committee. The impact on revenues of a 100bps interest rate increase of major rate curves are also reported.

The Treasury function is responsible for long-term refinancing and the management of interest rate risks and respects the related Bank key objectives:

- Record, measure and manage all interest rate risks arising from client transactions;
- Generate risk-adjusted income within the risk limits;
- Ensure cost-effective refinancing in line with the evolution of the balance sheet;
- Monitor liquidity and avoid potential liquidity shortfalls.

3.3 Other market risks

Currency risks

The Bank's foreign currency risk management serves to minimise any negative impact on the Bank's earnings due to exchange rate fluctuations. Basically, the goal is to balance the assets denominated in foreign currencies with the liabilities in foreign currencies. The Bank has set a global limit of foreign currency risk exposure, which is monitored daily by Risk Management.

Opérations de négoce

Des limites de position autorisées par le Conseil d'Administration pour l'activité de négoce sont attribuées aux traders. Les opérations de négoce sont évaluées quotidiennement à la juste valeur, sur la base du prix du marché.

Le négoce d'instruments financiers est effectué pour le compte de la clientèle. Les activités pour propre compte sont modestes ou se limitent à des opérations de couverture en lien avec des positions *nostro* ainsi qu'à des transactions ayant trait à la gestion de la structure du bilan. La Banque n'a aucune activité de *market maker*. Les instruments qu'elle utilise pour le négoce sont aussi bien des instruments standardisés que ceux négociés de gré à gré.

3.4 Liquidité

La stratégie en matière de liquidité est élaborée par le service de trésorerie et approuvée par la Direction ainsi que le Conseil d'Administration. Le service de trésorerie vérifie le respect des limites et des objectifs. Les actifs liquides, la situation de financement et les ratios de liquidité sont communiqués mensuellement au comité ALM de la Banque. Les limites de liquidité et de financement sont approuvées chaque année par la Direction et le Conseil d'Administration, qui tiennent compte de la stratégie d'affaires ainsi que de l'appétence au risque.

La gestion de la liquidité vise à générer une position de liquidité solide, permettant à la Banque de faire face en tout temps à ses obligations de paiement. Le risque de refinancement est en outre piloté par une procédure d'optimisation de la structure du bilan.

Le plan d'urgence relatif à la liquidité est un élément important du concept de gestion de crise. Il comprend une évaluation des sources de financement, lorsque des tensions sur le marché se manifestent, et définit des procédures d'urgence. La Banque se prémunit contre une crise de liquidité en diversifiant ses sources de refinancement. Tous les flux de trésorerie importants ainsi que la disponibilité de sûretés de première qualité pouvant être utilisées pour se procurer des liquidités supplémentaires sont régulièrement vérifiés.

3.5 Risques opérationnels

On entend par risques opérationnels le risque de pertes provenant de l'inadéquation ou de la défaillance de procédures internes, de personnes et de systèmes ou résultant d'événements externes.

L'évaluation des risques opérationnels porte sur les pertes financières directes ainsi que sur les conséquences qu'entraînerait une perte de confiance des clients.

Les risques opérationnels sont mesurés sur la base des dommages résultant de situations normales et extrêmes. La fonction Gestion des Risques recense les incidents de pertes. Pour le pilotage du risque, elle répartit les cas de perte en différents groupes de risques et définit des mesures pour diminuer le potentiel de pertes.

Pour ce qui est des processus, de la sécurité de l'information, des systèmes de contrôle et de la formation, des mesures sont prises pour atténuer la survenance d'un dommage. Le plan de

Trading operations

Trading book limits approved by the Board of Directors are divided among various traders. The value of trading operations is determined using the fair value method based on daily market prices.

Trades of derivative financial instruments are mainly executed on behalf of clients; trades on own account are small and limited to hedging operations for '*nostro*' positions and transactions relating to balance sheet structure management. The Bank does not have any market-making activities. Both standardised and OTC instruments are traded.

3.4 Liquidity

The liquidity strategy of the Bank has been developed by the Treasury department and approved by the executive management and the Board of Directors. The Treasury department ensures that the limits and objectives are complied with. Liquidity positions, the financing situation and liquidity ratios are reported monthly to the ALM Committee of the Bank. The liquidity and financing limits are approved annually by the Executive Management and the Board of Directors. In doing so, the current and planned business strategy and the risk appetite are considered.

Liquidity management aims to create a solid liquidity position to allow the Bank to face its obligations in a timely manner in all circumstances. Further, the financing risk is managed through the optimisation of the balance sheet structure.

The emergency liquidity plan is a key aspect of the Bank's crisis management concept. The emergency plan includes an assessment of financing sources in a stressed market situation and describes the emergency procedures. Provisions for a crisis have been made by diversifying the sources of financing. All material expected cash flows and the availability of first-class collateral, which could be used to gain additional liquidity, are regularly reviewed.

3.5 Operational risks

Operational risks are defined as the risks of losses due to the inadequacy or failure of internal policies, people and systems or due to external events.

The assessment of operational risks evaluates the direct financial losses and the consequences of the loss of client trust.

The operational risks are measured by calculating the potential extent of damages in normal and extreme cases. The Risk Management department maintains a database of cases of damages and the losses incurred. For risk management purposes, the potential losses are assigned to the various risk categories and risk-adjusted measures to minimise the potential loss are defined.

Risk-mitigation measures are implemented in the areas of process management, information security, control systems and training. This also includes ensuring that operations continue in cases of internal or external events or disasters.

continuité des activités contribue également à assurer la sécurité opérationnelle en cas de catastrophes tant internes qu'externes. Chaque année, le plan de continuité de l'activité (Business Continuity Management) est testé. Les observations faites à cette occasion sont présentées au Comité IT et Sécurité et au Conseil d'Administration. Les améliorations proposées sont validées par les organes de la Banque.

Le suivi des risques opérationnels (comprenant également les risques en lien avec les Client Identifying Data (CID)) et du plan de continuité des activités s'effectue sur une base mensuelle dans le cadre du Comité IT et Sécurité.

Le Conseil d'Administration vérifie chaque année la politique de gestion des risques opérationnels, de traitement des données électroniques des clients (CID) et le plan de continuité de l'activité.

4 Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur

4.1 Crédits couverts par des titres

Les engagements ainsi que la valeur des titres nantis sont vérifiés au moins mensuellement. Si la valeur de nantissement des sûretés vient à être inférieure au montant du crédit, la Banque exige soit un remboursement partiel, soit des sûretés supplémentaires. Si l'insuffisance de couverture croît ou s'il existe des conditions de marché exceptionnelles, la Banque réalise les sûretés.

4.2 Crédits sans couverture

Les crédits en blanc représentent en général des avances à court terme à la clientèle.

Pour les crédits commerciaux, la Banque demande annuellement ou à intervalles plus rapprochés des informations sur la surface financière et la solvabilité du débiteur. Ces informations sont examinées par le service « Crédits », qui identifiera éventuellement une augmentation des risques. Si tel est le cas, le service « Crédits » procédera à une évaluation détaillée et définira avec le conseiller à la clientèle les mesures qui s'imposent. Si cette phase montre que le crédit est compromis, la Banque constitue une correction de valeur.

4.3 Procédure de détermination des corrections de valeur et des provisions

Les nouveaux besoins de corrections de valeur et de provisions sont identifiés selon la procédure décrite aux chapitres « Crédit couverts par des titres » et « Crédit sans couverture ». Les positions à risque sont réévaluées à chaque clôture et les corrections de valeur adaptées en conséquence si nécessaire. Les corrections de valeur sur les positions à risque sont examinées et déterminées par le comité des risques. Les décisions du comité des risques sont soumises à la Direction et au Conseil d'Administration pour approbation.

5 Evaluation des sûretés de crédit

Crédits couverts par des titres

Pour les crédits lombards et autres crédits couverts par des titres, seules des sûretés (obligations, actions) facilement négociables sont acceptées. La Banque accepte les produits structurés si les investissements font l'objet d'une cotation régulière.

The effectiveness of the Business Continuity Management is tested annually. The results of these review measures are presented to the IT and Security Committee and to the Board of Directors. The proposed improvement measures are approved by these bodies.

The operational risk monitoring (also including the risk related to Client Identifying Data (CID)) and that of the business continuity plan is performed on a monthly basis by the IT and Security Committee.

The Board of Directors verifies on an annual basis the operational risk policy, the client electronic data handling (CID) and the business continuity plan.

4 Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments

4.1 Securities-based loans

The commitments and values of collateral for securities-based loans are monitored at least monthly. If the collateral value of the securities falls below the amount of the loan, the amount of the loan is reduced or additional securities are requested. If the coverage gap grows, or in case of extraordinary market conditions, the securities are realised and the loan position is closed out.

4.2 Unsecured loans

Unsecured loans are usually short-term client advances.

For commercial loans, information about the debtor's wealth and credit-worthiness is requested from clients every year or more frequently. The 'Credit' unit analyses these data and identifies any risk increase. If risk increases are identified, the 'Credit' unit makes a detailed assessment and defines jointly with the client adviser if actions should be taken. If it is expected in this phase that the loan is at risk, a corresponding value adjustment is constituted.

4.3 Process for determining value adjustments and provisions

Any new value adjustments and provisions needed are identified by the process described in Sections, « Securities-based loans » and « Unsecured loans ». Further, the known risk exposures already identified as at risk are reassessed at each balance sheet date and the value adjustments are adjusted, if necessary. The Risk Committee assesses and approves all of the value adjustments created for the risk exposures. Decision of the Risk Committee are submitted to the Executive Management and to the Board of Directors for approval.

5 Valuation of loan collateral

Securities-based loans

For securities-based loans, only easily traded securities (bonds, shares) are accepted. Regularly listed structured products are also accepted.

Pour couvrir le risque de marché, la Banque pratique des abattements sur le prix de marché des titres acceptés en nantissement. Pour les produits structurés, les abattements appliqués sont plus élevés que pour les produits liquides.

6 Politique d'affaires lors de la mise en œuvre d'instruments financiers dérivés

La Banque conclut des contrats d'instruments financiers dérivés à des fins de négoce et de couverture.

Le négoce d'instruments financiers dérivés est assuré en totalité par des collaborateurs spécialement formés à cet effet. La Banque n'a pas d'activité de market maker. Elle pratique le négoce d'instruments standardisés aussi bien que d'instruments de gré à gré, et ce tant pour propre compte qu'à la demande de clients ; elle privilégie les instruments de taux d'intérêt et de change. Elle n'exerce pas d'activité de négoce de dérivés de crédit.

Les instruments financiers dérivés sont utilisés dans le cadre de la gestion des risques et servent essentiellement à couvrir les risques de taux d'intérêt et de change, y compris ceux relatifs à des transactions futures. Les opérations de couverture sont toujours conclues avec des contreparties externes.

7 Événements significatifs survenus après la date du bilan

Aucun événement susceptible d'avoir un impact significatif sur le patrimoine, la situation financière ainsi que les résultats de la Banque n'est intervenu après le 31 décembre 2015, date du bilan de la Banque.

The Bank applies a haircut to the market value of securities accepted as collateral in order to cover the market risk. For structured products, higher haircuts discounts are applied than the ones applied to liquid instruments.

6 Business policy regarding the use of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for trading and for hedging purposes.

Derivative financial instruments are traded exclusively by specially trained traders. The Bank does not have any market-making activities. Standardised and OTC instruments are traded on own account and on behalf of clients, especially interest- and currency-based instruments. There is no credit derivatives trading activity.

Derivative financial instruments are used by the Bank for risk management purposes, mainly to hedge against interest rate and foreign currency risks as well as, some risks of future transactions. Hedging transactions are concluded exclusively with external counterparties.

7 Material events after the balance sheet date

No material events occurred after the balance sheet date that could have a material impact on the financial position of the Bank as of 31 December 2015.



REYL

WEALTH MANAGEMENT

CORPORATE
& FAMILY GOVERNANCE

CORPORATE ADVISORY
& STRUCTURING

ASSET SERVICES

ASSET MANAGEMENT

WWW.REYL.COM





innovative banking

GENEVA ZURICH LUGANO LONDON LUXEMBOURG MALTA SINGAPORE UNITED STATES DUBAI

Informations relatives au bilan Information on the balance sheet

Présentation des couvertures des créances et des opérations hors bilan (en milliers de CHF)

Collateral for loans and off-balance-sheet transactions (in CHF thousands)

	Autres couvertures Other collateral	Sans couverture Unsecured	Total Total
Prêts Loans			
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	293'430	18'275	311'705
Total des prêts Total loans			
31.12.2015	293'430	18'275	311'705
31.12.2014	302'427	5'761	308'188
Hors bilan Off-balance sheet			
Engagements conditionnels Contingent liabilities	7'665	22	7'687
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	711	586	1'297
Total du hors bilan Total off-balance sheet			
31.12.2015	8'376	608	8'984
31.12.2014	6'029	-	6'029

La Banque n'a pas de créances compromises tout comme l'année précédente.
The Bank has no impaired loans, like the prior years.

Instruments financiers dérivés (actifs et passifs) (en milliers de CHF)
Derivative financial instruments (assets and liabilities) (in CHF thousands)

	Instruments de négoce Trading instruments		
	Valeur de remplacement positive Positive replacement values	Valeur de remplacement négative Negative replacement values	Montant du sous-jacent Contract volume
Devises Foreign exchange			
Contrats à terme Forward contracts	3'866	3'396	672'329
Swaps Swaps	97	1'069	105'000
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2015			
Total before netting agreements - 31.12.2015	3'963	4'465	777'329
- dont: établis au moyen d'un modèle d'évaluation - of which, determined using a valuation model	-	-	-
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2014			
Total before netting agreements - 31.12.2014	9'144	7'006	665'518
- dont: établis au moyen d'un modèle d'évaluation - of which, determined using a valuation model	-	-	-

Total après prise en compte des contrats de compensation
Total after netting agreements

	Valeurs de remplacement positives (cumulées) Positive replacement values (cumulative)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées) Negative replacement values (cumulative)
31.12.2015	2'327	2'829
31.12.2014	9'144	7'006

Répartition selon les contreparties
Breakdown by counterparty

	Instances centrales de clearing Central clearing houses	Banques et négociants en valeurs mobilières Banks and securities dealers	Autres clients Other customers
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting) Positive replacement values (after netting agreements)	-	756	1'572

Immobilisations financières (en milliers de CHF)
Financial investments in CHF thousands

	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Titres de créance Debt securities	270	396	270	400
- dont non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente) - of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	270	396	270	400
Titres de participation Equity securities	1'443	1'716	1'642	2'063
Total Total	1'713	2'112	1'912	2'463
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités - of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	-	-	-	-

Répartition des contreparties selon la notation (en milliers de CHF)
Breakdown of counterparties by rating (in CHF thousands)

	De AAA à AA-	De A+ à A-	De BBB+ à BBB-	De BB+ à B-	Inférieur à B-	Sans notation
	AAA to AA-	A+ to A-	BBB+ to BBB-	BB+ to B-	Below B-	Unrated
Valeur comptable des titres de créance Book values of debt securities	-	-	-	-	-	270

La banque se fonde sur les classes de notation de Standard & Poor's.
The bank relies on the rating classes of Standard & Poor's.

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

	Autres actifs Other assets	
	31.12.2015	31.12.2014
Impôts indirects Indirect taxes	308	-
Autres actifs divers Other miscellaneous assets	84	1
Total des autres actifs Total other assets	392	1

	Autres passifs Other liabilities	
	31.12.2015	31.12.2014
Impôts indirects Indirect taxes	687	533
Autres passifs divers Other miscellaneous liabilities	433	-
Total des autres passifs Total other liabilities	1'120	533

Présentation des corrections de valeur, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux (en milliers de CHF)
Value adjustments, provisions, reserves for general banking risks (in CHF thousands)

	Etat au 31.12.2014 Status 31.12.2014	Utilisation conforme au but Use in conformity with designated purpose	Reclassifi- cations Reclassifi- cations	Différen- ces de change Currency differ- ences	Intérêts en souf- france, recouvre- ments Past due interest, recover- ies	Nouvelles constitu- tions à la charge du compte de résultat New creations charged to income	Dissolu- tions par le compte de résultat Releases to income	Etat au 31.12.2015 Status 31.12.2015
Provisions pour impôts latents Provisions for deferred taxes	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour engagements de prévoyance Provisions for pension benefit obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de défaillance Provisions for default risks	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques d'exploitation Provisions for other business risks	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour restructurations Provisions for restructuring	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions Other provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des provisions Total provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	500					400		900
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays Value adjustments for default and country risks	-	-	-	-	-	-	-	-
- dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises - of which value adjustments for default risks in respect of impaired loans	-	-	-	-	-	-	-	-
- dont corrections de valeur pour les risques latents - of which value adjustments for latent risks	-	-	-	-	-	-	-	-

Les réserves pour risques bancaires généraux ne sont pas imposées.
The reserves for general banking risks are not subject to tax.

Présentation du capital social (en milliers de CHF)

Share capital (in CHF thousands)

	31.12.2015			31.12.2014		
	Valeur nominale totale Total par value	Nombre de titres No. of shares	Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend	Valeur nominale totale Total par value	Nombre de titres No. of shares	Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend
Capital-actions/capital social						
Share capital	11'500	11'500	11'500	11'500	11'500	11'500
Actions nominatives						
Registered shares	11'500	11'500	11'500	11'500	11'500	11'500
- dont libéré						
- of which, paid up	11'500	11'500	11'500	11'500	11'500	11'500
Actions au porteur						
Bearer shares	-	-	-	-	-	-
- dont libéré						
- of which, paid up	-	-	-	-	-	-
Capital-participation						
Participation capital	-	-	-	-	-	-
- dont libéré						
- of which, paid up	-	-	-	-	-	-
Total capital social						
Total Bank's capital	11'500	11'500	11'500	11'500	11'500	11'500
Capital autorisé						
Authorised capital	-	-	-	-	-	-
- dont augmentations de capital effectuées						
- of which, capital increases completed	-	-	-	-	-	-
Capital conditionnel						
Conditional capital	-	-	-	-	-	-
- dont augmentations de capital effectuées						
- of which, capital increases completed	-	-	-	-	-	-

Indication des créances et engagements envers les parties liées (en milliers de CHF)

Related parties (in CHF thousands)

	Créances Amounts due from		Engagements Amounts due to	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Participants qualifiés Holders of qualified participations	2'356	806	5'169	2'686
Sociétés du Groupe Group companies	6'468	1'702	23'183	10'350
Sociétés liées Linked companies	-	-	58	104
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	-	-	-	-
Autres parties liées Other related parties	-	-	-	-

Commentaires relatifs aux conditions : les conditions accordées aux participants qualifiés sont les conditions préférentielles offertes aux collaborateurs.

Les opérations au bilan et hors bilan avec des personnes proches sont conclues à des conditions conformes au marché.

Il n'existe pas d'opérations hors bilan significatives avec des personnes proches.

Comments concerning conditions: conditions granted to related parties are equivalent to conditions granted to employees.

On- and off-balance-sheet transactions with related parties are granted in conformity with market conditions.

There are no significant off-balance sheet transactions with related parties.

Indication des participants significatifs (en milliers de CHF)

Holders of significant participations (in CHF thousands)

	31.12.2015		31.12.2014	
	Nominal Nominal	Part en % % of equity	Nominal Nominal	Part en % % of equity
Participants significatifs et groupes de participants liés par des conventions de vote Holders of significant participations and groups of holders of participations with pooled voting rights				
Avec droit de vote With voting rights				
Participation directe Direct participation				
Reyl & Cie (Holding) SA	8'050	70.00	8'050	70.00
RB Participations SA	3'450	30.00	3'450	30.00
Participation indirecte Indirect participation				
Dominique Reyl, Genève	4'562	39.67	4'708	40.94
François Reyl, Cologny	4'562	39.67	4'708	40.94
Willem van der Vorm, Monaco	1'023	8.90	1'056	9.18
Sans droit de vote Without voting rights				
Néant None	-	-	-	-

Répartition du total des actifs selon la solvabilité des groupes de pays (domicile du risque) (en milliers de CHF)

Assets by credit rating of country groups (in CHF thousands)

	Expositions nettes à l'étranger Net foreign exposure	
	31.12.2015	
S&P	Montant Amount	Part en % Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	295'417	72%
A+ à A- A+ to A-	20'357	5%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	68'593	17%
BB+ à B- BB+ to B-	20'106	5%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	-	0%
Pas de rating pays No country rating	6'930	1%
Total Total	411'403	100%

Opérations fiduciaires (en milliers de CHF)

Fiduciary transactions (in CHF thousands)

	31.12.2015	31.12.2014
Autres opérations fiduciaires Other fiduciary transactions	161'980	137'567
Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions	161'980	137'567

Informations relatives au hors bilan Information on the off-balance sheet business

Répartition des avoirs administrés et présentation de leur évolution (en milliers de CHF) Breakdown and development of managed assets (in CHF thousands)

a) Répartition des avoirs administrés

a) Breakdown of managed assets

	31.12.2015	31.12.2014
Genre d'avoirs administrés Type of managed assets		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre Assets in collective investment schemes managed by the bank	152'592	135'113
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	2'954'180	2'925'532
Autres avoirs administrés Other managed assets	3'342'840	2'407'454
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) Total managed assets (including double counting)	6'449'612	5'468'099
- dont prises en compte doubles - of which, double counting	140'998	123'504

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 la Banque 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».

Assets under management include all assets held for investment purpose 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 purpose, for which the Bank's responsibility is limited to custody with no provision of additional services. The field "Other managed assets" is only composed of assets "more than custody only".

b) Présentation de l'évolution des avoirs administrés

b) Development of managed assets

	2015	2014
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte double) initiaux Total managed assets (including double counting) at beginning	5'468'099	4'944'430
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	611'900	84'055
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	369'613	439'614
+/- Autres effets +/- Other effects	-	-
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte double) finaux Total managed assets (including double counting) at end	6'449'612	5'468'099

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.

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

Informations relatives au compte de résultat

Information on the income statement

Répartition du résultat des opérations de négoce selon les secteurs d'activité (en milliers de CHF)

Result from trading operations by business area (in CHF thousands)

	2015
Opérations de négoce avec la clientèle Trading operations with private clients	12'854
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	743
Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations	13'597

Produit des intérêts négatifs (en milliers de CHF)

Income from negative interests (in CHF thousands)

	2015
Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes) Negative interests on credit operations (reduction in interest and discount income)	375
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-32

Charges de personnel (en milliers de CHF)

Personnel expenses (in CHF thousands)

	2015	2014
Appointements (jetons de présence et indemnités fixes aux organes de la banque, appointements et allocations supplémentaires) Salaries (meeting attendance fees and fixed compensation to members of the bank's governing bodies, salaries and benefits)	24'780	24'235
- dont charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable - of which, expenses relating to share-based compensation and alternative forms of variable compensation	-	-
Prestations sociales Social insurance benefits	4'846	4'495
Adaptations de valeur relatives aux avantages et engagements économiques découlant des institutions de prévoyance Changes in book value for economic benefits and obligations arising from pension schemes	-	-
Autres charges de personnel Other personnel expenses	1'236	1'019
Total des charges de personnel Total personnel expenses	30'862	29'749

Autres charges d'exploitation (en milliers de CHF)

General and administrative expenses (in CHF thousands)

	2015	2014
Coût des locaux Office space expenses	3'261	3'229
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	5'064	3'014
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel Expenses for vehicles, equipment, furniture and other fixtures, as well as operating lease expenses	106	236
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	376	368
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel - of which, for financial and regulatory audits	307	324
- dont pour d'autres prestations de service - of which, for other services	70	44
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	5'634	5'213
Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses	14'441	12'061

Produits et charges extraordinaires (en milliers de CHF)

Extraordinary income and expenses (in CHF thousands)

	2015	2014
Produits extraordinaires Extraordinary income	297	-
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-710	-

Les produits extraordinaires sont essentiellement expliqués par:

- La vente de 20% de la participation dans REYL Overseas SA, Zurich par REYL & Cie, SA qui a généré un résultat extraordinaire de KCHF 293.

Extraordinary income is mainly explained by:

- The sale of 20% of the participation in REYL Overseas SA, Zurich has generated an extraordinary result of KCHF 293.

Les charges extraordinaires sont essentiellement expliquées par les faits suivants:

- REYL & Cie SA a payé KCHF 500 à l'Administration Fédérale des Contributions (AFC) afin d'honorer une demande générale de paiement transmise à toutes les banques et qui représente le solde que l'AFC a versé au Royaume-Uni dans le cadre de l'accord RUBIK UK. Ce montant représente la quote-part de la Banque.
- Durant l'année 2015, la Banque a pris en charge pour KCHF 210 de coûts de mise en place de sa nouvelle filiale à Dubaï.

Extraordinary expense is mainly explained by:

- REYL & Cie Ltd has paid KCHF 500 to the Swiss Tax Administration to cover a general payment request to all banks representing the balance due from the Swiss Tax Administration to the United Kingdom in related to the UK Rubik Agreement. This amount represent the Bank portion of this balance.
- During 2015 the Bank has supported for KCHF 210 of set up costs related to its new subsidiary in Dubai.

Impôts courants et latents (en milliers de CHF)

Current and deferred taxes (in CHF thousands)

	2015	2014
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital		
Expenses for current capital and income taxes	170	542
Constitution de provisions pour impôts latents		
Creation of provisions for latent taxes	-	-
Total des impôts		
Total taxes	170	542
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel		
Average tax rate weighted on the basis of the operating result	8%	21%

Publications de REYL & Cie SA
 REYL & Cie Ltd regulatory disclosures

Fonds propres (en milliers de CHF) Capital (in CHF thousands)	2015	2014
Fonds propres pouvant être pris en compte Available capital		
Fonds propres de base durs (CET1; Common Equity Tier 1) Common Equity Tier 1 (CET1)	34'462	36'845
Fonds propres supplémentaires (AT1; Additional Tier 1 Capital) Additional Tier 1 Capital (AT1)	8'000	8'000
Fonds propres complémentaires (T2; Tier 2 Capital) Tier 2 Capital (T2)	3'505	4'000
Total des fonds propres pouvant être pris en compte Total available capital	45'967	48'845
Fonds propres requis Required capital		
Risques crédit Credit risk	10'416	17'471
Risques sans contrepartie Non-counterparty risk	1'044	6'158
Risques de marché Market risk	182	469
Risques opérationnels Operational risk	7'314	6'830
Total des fonds propres requis Total required capital	18'955	30'928

Approches Approaches

Risques crédit Credit risk	Globale	Standard CH
Risques de marché Market risk	Standard	
Risques opérationnels Operational risk	Ind. de base Basic indicator	

Ratios de fonds propres

Capital ratios	2015	2014
Ratio de fonds propres de base durs (ratio CET1) FINMA CET 1 ratio	14.5%	9.5%
Ratio de fonds propres de base (ratio Tier 1) FINMA Tier 1 ratio	17.9%	11.6%
Ratio de fonds propres globaux FINMA global capital ratio	19.4%	12.6%
Objectif du ratio CET1 CET1 target ratio	7.0%	7.0%
Objectif de fonds propres Tier 1 Tier 1 target ratio	8.5%	8.5%
Objectif de fonds propres réglementaires Global target ratio	10.5%	10.5%

Ratio de levier (en milliers de CHF)

Leverage ratio (in CHF thousands)	2015
Fonds propres de base (Tier 1) Tier 1 capital	42'462
Engagement total Total exposure	616'698
Ratio de levier Leverage ratio	6.9%

Ratio de liquidité à court terme

Liquidity coverage ratio	2015
LCR du 1er trimestre 2015 LCR 1st quarter 2015	141.42%
LCR du 2ème trimestre 2015 LCR 2nd quarter 2015	138.60%
LCR du 3ème trimestre 2015 LCR 3rd quarter 2015	231.16%
LCR du 4ème trimestre 2015 LCR 4th quarter 2015	177.12%

CONTACT
CONTACT



SWITZERLAND

REYL & CIE SA
Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
Tel +41 22 816 80 00
Fax +41 22 816 80 01
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL & CIE AG, BRANCH
Talstrasse 65
8001 Zurich
Switzerland
Tel +41 58 717 93 00
Fax +41 58 717 93 11
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL & CIE SA, BRANCH
Palazzo Riforma
Crocicchio Cortogna 6
6900 Lugano
Switzerland
Tel +41 58 717 92 80
Fax +41 58 717 92 81
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL PRIME SOLUTIONS SA
Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
Tel +41 22 816 89 00
Fax +41 22 816 89 01
rps@reyl.com
www.reyl.com

REYL OVERSEAS AG
Talstrasse 65
8001 Zurich
Switzerland
Tel +41 58 717 94 00
Fax +41 58 717 94 01
contact@reyl-ovs.com
www.reyl-ovs.com

EUROPE

REYL & CO (UK) LLP
Berkeley Square 35
London W1J 5BF
United Kingdom
Tel +44 203 696 0300
Fax +44 203 696 0399
london@reyl.com
www.reyl.com

REYL PRIVATE OFFICE (LUXEMBOURG) SÀRL

Avenue de la Liberté 41
1931 Luxembourg
Luxembourg
Tel +352 27 12 81
Fax +352 27 12 81 20
rps@reyl.com
www.reyl.com

REYL & CIE (MALTA) LTD

Swiss Urban Factory-Office 5
Saint Frederick Street 5
VLT 1470 Malta
Tel +356 22 482 950
Fax +356 22 482 959
contact@reyl.com
www.reyl.com

WORLD

REYL SINGAPORE PTE. LTD

10 Marina Boulevard #16-01
MBFC Tower Two
Singapore 018983
Tel +65 6637 9396
Fax +65 6637 9398
contact@reyl.sg
www.reyl.sg

REYL OVERSEAS LTD, BRANCH

Alameda Padre Serra 2062
Suite 102
Santa Barbara, CA 93103
United States
Tel +1 805 770 23 49
contact@reyl-ovs.com
www.reyl-ovs.com

REYL OVERSEAS LTD, BRANCH

Lee Parkway 333
Suite 626
Dallas, TX 75219
United States
Tel +1 214 665 9426
Fax +1 214 665 9590
contact@reyl-ovs.com
www.reyl-ovs.com

REYL FINANCE (MEA) LTD.

Burj Daman
Dubai International Financial Center
Level 4, Unit C404
P.O. Box 507006
Dubai, UAE
Tel +971 4 274 9000
Fax +971 4 274 9090
dubai@reyl.com
www.reyl.com

RAM ACTIVE INVESTMENTS

RAM ACTIVE INVESTMENTS SA

Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
Tel +41 22 816 87 00
Fax +41 22 816 87 01
contact@ram-ai.com
www.ram-ai.com

RAM ACTIVE INVESTMENTS AG, BRANCH

Talstrasse 65
8001 Zurich
Switzerland
Tel +41 58 717 97 90
Fax +41 58 717 97 91
contact@ram-ai.com
www.ram-ai.com

RAM ACTIVE INVESTEMENTS (UK) LTD

Berkeley Square 35
Londres W1J 5BF
United Kingdom
Tel +44 203 696 0380
Fax +44 203 696 0399
contact@ram-ai.com
www.ram-ai.com

RAM ACTIVE INVESTMENTS (LUXEMBOURG) SA

Avenue John F. Kennedy 51
1855 Luxembourg
Luxembourg
Tel +352 28 56 14 1
Fax +352 28 56 14 44
contact@ram-ai.com
www.ram-ai.com

PARTENAIRES

PARTNERS

SAMENA CAPITAL MANAGEMENT LLP

Grosvenor Street 21-22
London W1K 4QJ
United Kingdom
Tel +44 207 319 7600
Fax +44 207 319 7699
info@samenacapital.com
www.samenacapital.com

PHILANTHROPY

PHILANTHROPY

RESEARCH FOR LIFE

Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
contact@researchforlife.ch
www.researchforlife.ch



CRÉDITS PHOTOS

PHOTO CREDITS

Coverture Cover - © kalafoto - Fotolia - Fotolia.com

Page 5 - kalafoto - Fotolia - Fotolia.com

Pages 10-11 - © kalafoto - Fotolia - Fotolia.com

Page 107 - © naufalmq - Fotolia - Fotolia.com

REYL & Cie Ltd

Rue du Rhône 62
CH-1204 Geneva
www.reyl.com

T +41 22 816 80 00
F +41 22 816 80 01
contact@reyl.com

GENEVA
LUXEMBURG
DUBAI

ZURICH
MALTA
DALLAS

LUGANO
SINGAPORE

LONDON
SANTA BARBARA