REYL
innovative banking

RAPPORT ANNUEL
ANNUAL REPORT
2016

RAPPORT ANNUEL
ANNUAL REPORT
2016

TABLE DES MATIÈRES
TABLE OF CONTENTS

Couverture :
Photo du lac Léman d'une hauteur de 32'000 mètres par caméra suspendue à un ballon d'hélium laché depuis le toit de REYL & Cie à Genève le 10 avril 2017 par Benji & Toby (détails : voir page 118).

Cover:
Picture of Lake Geneva taken from a height of 32'000 metres by a camera suspended to a helium balloon released from the roof of REYL & Cie's building in Geneva on April 10th 2017 by Benji & Toby (details: see page 118).

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 4

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

Comptes consolidés du Groupe REYL
REYL Group consolidated financial statements 24

Publications réglementaires du Groupe REYL
REYL Group regulatory disclosures 67

Research for Life, philanthropie & autres actions
Research for Life, philanthropy & other initiatives 70

REYL & Cie SA
REYL & Cie Ltd 74

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels
Report of the statutory auditor on the financial statements 75

Comptes annuels de REYL & Cie SA
REYL & Cie Ltd financial statements 80

Publications réglementaires de REYL & Cie SA
REYL & Cie Ltd regulatory disclosures 109

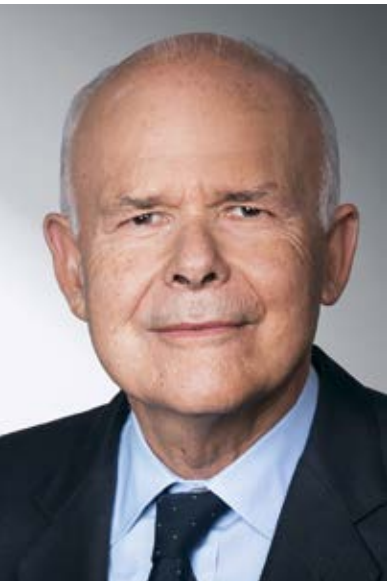
Contact
Contact 114

Crédits photos
Photo credits 118

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

Altitude
550m



Chers clients et investisseurs,

L'année 2016 s'est achevée sur un résultat globalement satisfaisant 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.

Ce résultat s'inscrit dans un contexte qui demeure très exigeant pour le secteur bancaire, affecté notamment par la volatilité des marchés boursiers en début d'année, suivie de celle des marchés des changes dans le sillage du Brexit dès la fin du premier semestre. Les risques géopolitiques et les incertitudes concernant les transitions de pouvoir en Europe et aux Etats-Unis ont été également très marqués. Par ailleurs, le cadre réglementaire, en permanente évolution, a demandé une attention et un investissement constants.

L'activité du Groupe au 31 décembre 2016 s'inscrit généralement en progression par rapport à l'exercice précédent, avec des avoirs administrés de CHF 13.2 milliards (+16.5%), dont CHF 1.1 milliards d'apports nets d'argent frais, des produits d'exploitation et un résultat opérationnel récurrent atteignant respectivement CHF 99.3 millions (+3.1%) et CHF 18.1 millions (+19.8%), et un ratio Tier 1 s'améliorant à 17.7%.

Au plan des chiffres consolidés, qui comprennent les produits d'exploitation non récurrents essentiellement constitués des commissions de performance de la gestion de fonds de placement menée par RAM Active Investments SA, les produits d'exploitation se sont établis à CHF 100.4 millions (-15.8%) et le résultat opérationnel à CHF 18.5 millions (-25.8%) après ajustements de consolidation. Cette diminution s'explique essentiellement par la baisse des commissions de performance enregistrées en 2016 par rapport à l'exercice précédent (- CHF 23.3 millions), résultant de conditions de marché moins propices à la surperformance des stratégies de gestion systématiques menées par RAM Active Investments.

Les résultats de la Banque font état d'avoirs administrés en progression à CHF 7.1 milliards (+9.6%), d'un ratio Tier 1 de 18.9%, de produits d'exploitation de CHF 54.9 millions (+10.5%) et d'un résultat opérationnel de CHF 4.2 millions (+104.2%).

Par ailleurs, les filiales de la Banque en Suisse et à l'étranger restent sur la voie de l'amélioration de leur profitabilité. Sur une base consolidée, leurs avoirs administrés ont légèrement progressé à CHF 1.9 milliards (+4.7%), compensant ainsi pleinement la réduction de CHF 326.3 millions liés à la vente en avril 2016 de la filiale française Kiplink Finance. Les nouvelles filiales REYL Finance (MEA) Ltd. à Dubaï et REYL & Cie (Malta) Ltd ont vu notamment leurs encours augmenter respectivement de CHF 261.3 millions et de CHF 102.5 millions.

RAM Active Investments a vu sa masse sous gestion et ses produits d'exploitation récurrents progresser fortement à CHF 4.3 milliards (+24.4%) et CHF 37.9 millions (+20.7%) respectivement. La forte réduction des commissions de performance a impacté les produits d'exploitation et le résultat opérationnel, qui se sont établis respectivement à CHF 38.9 millions (-28.2%) et CHF 18.3 millions (-23.6%).

Enfin, avec 202 collaborateurs à fin 2016, le Groupe est fier d'avoir vu son équipe s'étoffer pour la treizième année consécutive.

Le Groupe continue de mener une stratégie innovante centrée sur l'accompagnement efficace d'une clientèle dynamique et prometteuse d'investisseurs institutionnels et d'entrepreneurs internationaux.

Dear Clients and Investors,

2016 ended on a globally satisfactory note for the REYL Group ("the Group"), for REYL & Cie Ltd and its Swiss branches ("the Bank"), as well as for the Bank's affiliates in Switzerland and abroad.

This result comes about in a still challenging environment for the banking sector overall, which has been affected more particularly by market volatility at the beginning of the year, followed by turbulence on the Forex markets in the wake of Brexit at the end of the first semester. The geopolitical risks and the uncertainties surrounding the transitions of power in Europe and in the US were also very marked. The ever-evolving regulatory framework required constant attention and investment.

The Group's activity at December 31, 2016 shows overall progress relative to the previous fiscal year, with Assets under Management of CHF 13.2 billion (+16.5%), including CHF 1.1 billion of Net New Money, recurring Operating Income and Operating Result of respectively CHF 99.3 million (+3.1%) and CHF 18.1 million (+19.8%), and a Tier 1 ratio of 17.7%.

The Group's consolidated figures, which include non-recurring Operating Income essentially composed of performance fees resulting from the management of investment funds by RAM Active Investments Ltd, show Operating Income of CHF 100.4 million (-15.8%) and Operating Result of CHF 18.5 million (-25.8%) after consolidation adjustments. This reduction is mainly due to the lower level of performance fees relative to the previous financial year (- CHF 23.3 million) as a result of market conditions less favourable to RAM Active Investments' systematic investment strategies.

The Bank reported Assets under Management of CHF 7.1 billion (+9.6%), a Tier 1 Ratio of 18.9%, Operating Income of CHF 54.9 million (+10.5%) and an Operating Result of CHF 4.2 million (+104.2%).

The Bank's Swiss and international affiliates continued to improve their profitability. On a consolidated basis, Assets under Management grew slightly to CHF 1.9 billion (+4.7%), thereby fully compensating the CHF 326.3 million decrease resulting from the sale of French subsidiary Kiplink Finance in April 2016. The new affiliates, REYL Finance (MEA) Ltd in Dubai and REYL & Cie (Malta) Ltd, saw their Assets under Management increase respectively by CHF 261.3 million and CHF 102.5 million.

RAM Active Investments reported Assets under Management of CHF 4.3 billion (+24.4%) and recurring Operating Income of CHF 37.9 million (+20.7%). The sharp fall in performance fees impacted Operating Income as well as Operating Result, which settled at CHF 38.9 million (-28.2%) and CHF 18.3 million (-23.6%) respectively.

Finally, with 202 employees at the end of 2016, the Group is proud to have seen its team grow for the thirteenth year running.

The Group continues to follow an innovative strategy focusing on providing effective support to a dynamic and promising clientele, mainly composed of institutional investors and international entrepreneurs.

To do so, the Group is encouraging the active identification of synergies between its five clearly-defined business lines (Wealth Management, Corporate & Family Governance, Corporate Advisory & Structuring, Asset Services & Asset Management), and between its sites in Switzerland (Geneva, Lugano, Zurich),

« Le Groupe continue de mener une stratégie innovante centrée sur l'accompagnement efficace d'une clientèle dynamique et prometteuse d'investisseurs institutionnels et d'entrepreneurs internationaux ».

Pour ce faire, le Groupe privilégie la recherche active de synergies entre ses cinq lignes de métier clairement définies (Wealth Management, Asset Management, Corporate & Family Governance, Corporate Advisory & Structuring et Asset Services) ainsi qu'entre ses implantations en Suisse (Genève, Lugano, Zurich), en Europe (Londres, Luxembourg, Malte), au Moyen-Orient (Dubai), en Asie (Singapour) et aux Etats-Unis (Dallas). Ces métiers et ces localisations 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.

Par ailleurs, le Groupe continue de se concentrer sur le perfectionnement de ses procédures et de ses contrôles internes, 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 nouvelles initiatives internationales, notamment au Moyen-Orient, à Malte et aux Etats-Unis.

Dans un contexte de mutation profonde pour l'industrie bancaire, le Groupe demeure persuadé que ses qualités entrepreneuriales ainsi que ses capacités d'adaptation et d'innovation au bénéfice de sa clientèle lui permettront de faire face avec succès aux défis qui se présenteront.

Nous aimerions remercier nos collaborateurs, nos administrateurs, nos prestataires et contreparties, qui ont été exemplaires dans leur loyauté et leur engagement à nos côtés tout au long d'une année riche en challenges de tous ordres.

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

Dominique Reyl
Président du Conseil d'Administration

François Reyl
Directeur Général

"The Group continues to follow an innovative strategy focusing on providing effective support to a dynamic and promising clientele, mainly composed of institutional investors and international entrepreneurs".

in Europe, (London, Luxembourg, Malta), in the Middle East (Dubai), in Asia (Singapore) and in the US (Dallas). These business lines and entities allow the Group to offer its full range of expertise to clients seeking multi-dimensional value added services that extend well beyond pure Wealth Management.

The Group is also continuing to concentrate on perfecting its processes and internal control mechanisms, on improving the profitability of its Wealth Management and Asset Services lines, on further developing the expertise and business reach of its Corporate Advisory & Structuring division, on expanding its institutional distribution network, and finally on leading its new international initiatives to success, particularly in the Middle East, in Malta and in the US.

In a time of deep change for the banking industry, the Group is convinced that its entrepreneurial spirit as well as its capacity to adapt and to innovate for the benefit of its clients will allow it to surmount any obstacles.

We would like to thank our staff, our Board members, our suppliers and counterparties, all of whom demonstrated exemplary loyalty and commitment towards us throughout a year filled with numerous challenges.

Last but not least, we were able to count on your faithful support. We would like to thank you most deeply and to assure you of our entire devotion to your interests.

Dominique Reyl
Chairman of the Board of Directors

François Reyl
Chief Executive Officer

Altitude
2'500m

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 *
Ruth Metzler-Arnold *
(depuis le - since: 27.09.2016)
* 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
Dominique Paladini
Directeur Général Adjoint - Deputy Chief Executive Officer (depuis le - since: 01.04.2017)
Responsable Contrôle & Opérations - Chief Operating 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 ("CAS")
Jérôme Savioz
Directeur Financier - Chief Financial 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, affiliates and branches

Pasha Bakhtiar
Directeur Général, REYL Finance (MEA) Ltd. - Chief Executive Officer, REYL Finance (MEA) Ltd.

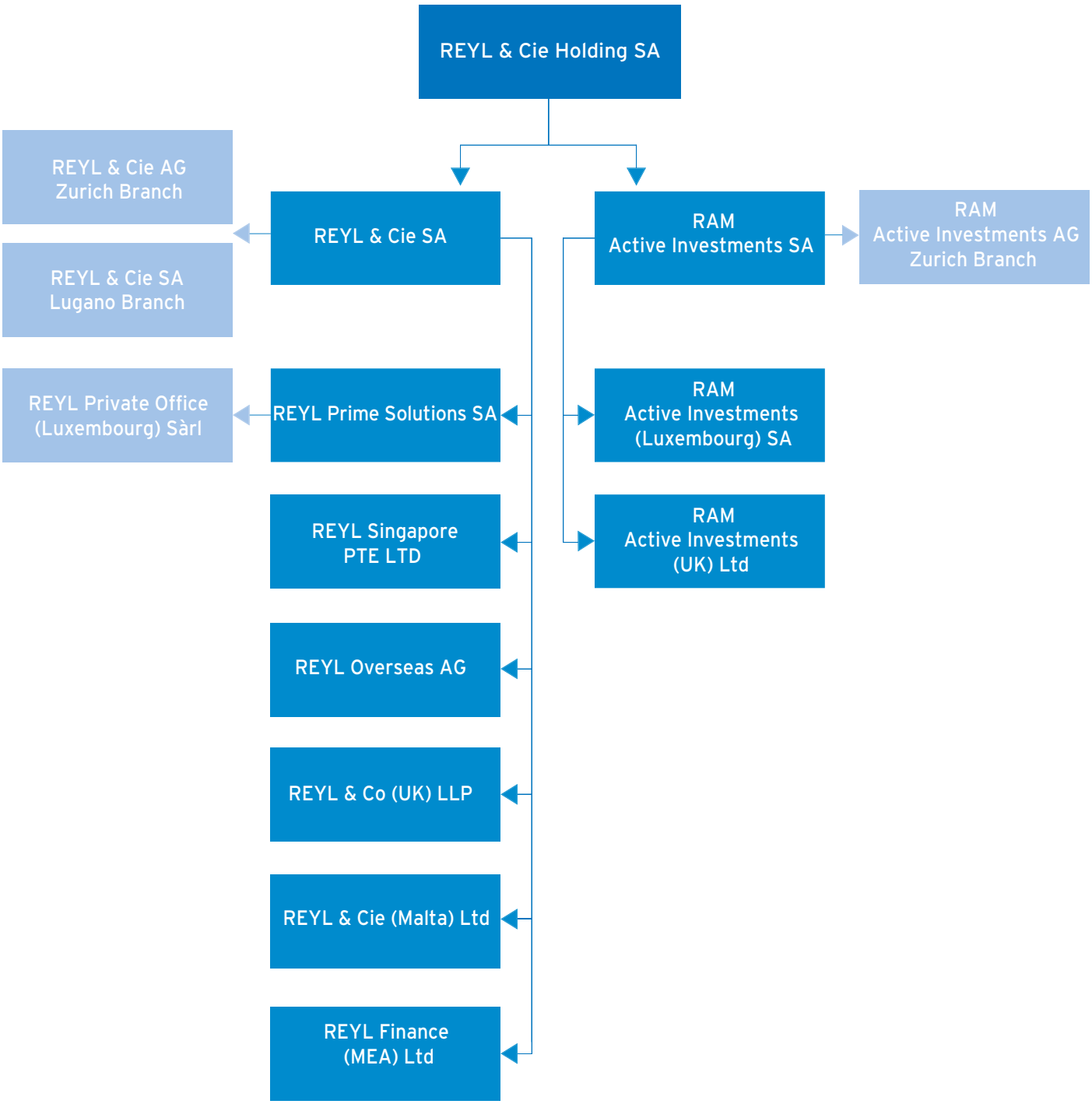
Nicolas Duchêne
Directeur Général, REYL Singapour PTE LTD - Responsable de Corporate & Family Governance & Co-Responsable du "CAS"
Chief Executive Officer, REYL Singapore PTE LTD - Head of Corporate & Family Governance & Co-Head of "CAS"
Thomas Fontaine
Responsable REYL Prime Solutions Genève - Responsable Juridique & Transactions
Head of REYL Prime Solutions Geneva - Head of Legal & Transactions
Riccardo Moriani
Directeur, Succursale Lugano - Managing Director, Lugano Branch
Ladislas 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
Responsable Asset Services - Head of Asset Services
Michael A. Welti
Directeur, Succursale Zurich - Managing 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
Christian Imholz
Responsable Conformité - Head of Compliance (depuis le - since : 1.09.2016)
Roger Münger
Responsable des Opérations - Head of Operations
Cédric Ozazman
Responsable des Investissements et de la Gestion de Portefeuilles - Head of Investments & Portfolio Management

ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE REYL

REYL GROUP SUMMARY ORGANISATIONAL CHART


REYL & Cie Holding SA
REYL & Cie AG Zurich Branch
REYL & Cie SA
REYL & Cie SA Lugano Branch
RAM Active Investments SA
RAM Active Investments AG Zurich Branch
REYL Private Office (Luxembourg) Sàrl
REYL Prime Solutions SA
RAM Active Investments (Luxembourg) SA
REYL Singapore PTE LTD
RAM Active Investments (UK) Ltd
REYL Overseas AG
REYL & Co (UK) LLP
REYL & Cie (Malta) Ltd
REYL Finance (MEA) Ltd

CHIFFRES-CLÉS DU GROUPE REYL

REYL GROUP KEY FIGURES

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

	2016	**2015**
Total des produits d'exploitation Total operating income	100'387	119'245
***dont produits récurrents** * of which recurring operating income *	*99'342*	*96'385*
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	78'526	91'922
Ratio charges/produits d'exploitation Operating cost/income ratio	78%	77%
Résultat opérationnel Operating result	18'517	24'947
***dont résultat opérationnel récurrent** * of which recurring operating result *	*18'122*	*15'123*
Total Bilan Total Balance sheet	848'801	668'175
Fonds propres Shareholders' equity	77'247	78'856
Ratio FINMA Tier 1 FINMA Tier 1 ratio	17.7%	17.0%
Total des avoirs administrés (en millions de CHF) Total AUMs (in CHF millions)	13'233	11'360
Effectif du personnel Staff members	202	199

* à l'exclusion des commissions de performance générées par RAM Active Investments SA
* excluding RAM Active Investments Ltd performance fees

ADN ENTREPRENEURIAL
ENTREPRENEURIAL DNA

WEALTH MANAGEMENT

CORPORATE
& FAMILY GOVERNANCE

CORPORATE ADVISORY &
STRUCTURING

ASSET SERVICES

ASSET MANAGEMENT

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 65) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016.

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 2016 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.

pwc

Report of the statutory auditor

to the General Meeting of Reyl & Cie Holding Ltd

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 Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes (pages 25 to 65), for the year ended 31 December 2016.

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 2016 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 Ltd, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, CH-1211 Geneva 2, Switzerland
Telephone: +41 58 792 91 00, Telefax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers Ltd 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

Patrick Fritz
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Fariborz Ehtesham
Expert-réviseur

Genève, le 26 avril 2017

pwc

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 Ltd

Patrick Fritz
Audit expert
Auditor in charge

Fariborz Ehtesham
Audit expert

Geneva, 26 April 2017

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE REYL

REYL GROUP CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Bilan consolidé au 31 décembre 2016
Consolidated balance sheet as of 31 December 2016

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Actifs Assets		
Liquidités Liquid assets	112'216'834	103'566'481
Créances sur les banques Amounts due from banks	220'125'883	196'033'287
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	452'192'028	312'391'595
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	11'042'800	3'963'349
Immobilisations financières Financial investments	5'323'624	3'533'634
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	31'965'597	33'072'516
Participations non consolidées Non consolidated participations	242'597	477'240
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	13'136'387	14'045'875
Valeurs immatérielles Intangible assets	732'313	523'642
Autres actifs Other assets	1'823'278	567'549
Total des actifs Total assets	**848'801'341**	**668'175'167**
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	6'626'039	1'194'217
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	702'861'058	519'749'409
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	8'742'358	4'464'796
Emprunts subordonnés Subordinated debts	12'000'000	12'000'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	34'824'772	50'176'183
Autres passifs Other liabilities	6'325'247	1'509'089
Provisions Provisions	175'000	225'000
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	700'000	900'000
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	38'448'896	36'420'677
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres Minority interests in shareholders' equity	14'880'662	12'857'043
Bénéfice consolidé Group profit	13'108'611	18'570'054
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé *- of which minority shareholders' interests*	*7'314'505*	*9'996'543*
Total des passifs Total liabilities	**848'801'341**	**668'175'167**
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 2016
Off-balance sheet transactions as of 31 December 2016

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Opérations hors bilan Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	9'639'029	7'686'677
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	1'734'352	1'297'330
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2016
Consolidated income statement as of 31 December 2016

	2016 CHF	2015 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	5'086'422	3'189'124
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	19'186	21'422
Charges d'intérêts Interest expense	-875'096	-856'642
Résultat brut des opérations d'intérêts **Gross result from interest operations**	**4'230'513**	**2'353'905**
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-180'000	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts **Subtotal net result from interest operations**	**4'050'513**	**2'353'905**
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	109'025'257	126'224'075
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	350'185	89'488
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	41'379	1'417'860
Charges de commissions Commission expense	-28'121'533	-25'583'862
Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service **Subtotal result from commission business and services**	**81'295'288**	**102'147'561**
Résultat des opérations de négoce **Result from trading operations**	**14'741'096**	**14'500'271**
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	139'917	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	193'735	258'746
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-33'868	-129'639
Sous-total Autres résultats ordinaires **Subtotal other result from ordinary activities**	**299'785**	**242'726**
Total des produits d'exploitation (à reporter) **Total operating income (to be reported)**	**100'386'682**	**119'244'463**

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2016 - suite
Consolidated income statement as of 31 December 2016 - continued

	2016 CHF	2015 CHF
Total des produits d'exploitation (report) **Total operating income (carried over)**	**100'386'682**	**119'244'463**
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-55'701'054	-67'587'733
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-22'825'258	-24'333'847
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	**-78'526'312**	**-91'921'580**
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	-3'305'929	-2'736'309
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-37'000	360'000
Résultat opérationnel Operating result	**18'517'441**	**24'946'575**
Produits extraordinaires Extraordinary income	698'517	1'842'408
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-1'113'053	-1'038'892
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks	200'000	-400'000
Impôts Taxes	-5'194'294	-6'780'036
Bénéfice consolidé Group Profit	**13'108'611**	**18'570'054**
- dont part des intérêts minoritaires *- of which minority shareholders' interests*	*7'314'505*	*9'996'543*

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

	2016		2015	
	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 consolidé Group Profit	13'108'610	-	18'570'054	-
Variation des réserves pour risques bancaires généraux Change in reserves for general banking risks	-	200'000	400'000	-
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	3'305'929	-	2'736'309	-
Provisions et autres corrections de valeur Provisions and other value adjustments	-	50'000	100'000	360'000
Délimitations actives Accrued income and prepaid expenses	1'106'918	-	3'279'279	-
Délimitations passives Accrued expenses and deferred income	-	15'351'411	8'533'445	-
Dividende de l'exercice précédent Previous year's dividend	-	13'488'188	-	16'038'393
Autres Others	-	-	-	23'934
Solde Subtotal		**11'568'141**	**17'196'761**	
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres Cash flow from shareholder's equity transactions				
Ecritures par les réserves Recognised in reserves	-	1'030'027	442'500	-
Solde Subtotal		**1'030'027**	**442'500**	
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	102'430	-	87'637	424'559
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	61'607	2'208'404	31'501	3'821'599
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	326'102	-	460'903
Solde Subtotal		**2'370'470**		**4'587'923**
Flux de fonds de l'activité bancaire Cash flow from banking operations				
Opérations à court terme Short-term business				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	5'431'821	-	1'194'098	-
Engagements résultant de dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	183'111'649	-	90'524'282	-
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	4'277'562	-	-	2'541'578
Autres engagements Other liabilities	4'816'158	-	3'729	-
Créances sur les banques Amounts due from banks	-	24'092'596	-	38'061'420
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	139'800'433	-	505'972

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

	2016		2015	
	Sources de fonds Cash inflows	**Emplois de fonds** Cash outflows	**Sources de fonds** Cash inflows	**Emplois de fonds** Cash outflows
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	-	7'079'451	5'180'446	-
Immobilisations financières Financial investments	-	1'789'990	-	911'280
Autres créances Other accounts receivable	-	1'255'729	-	215'729
Etat des liquidités Liquidity				
Liquidités Liquid assets	-	8'650'353	-	67'717'916
Solde Subtotal	**14'968'638**			**13'051'338**
Total Total	**14'968'638**	**14'968'638**	**17'639'261**	**17'639'261**

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

	Capital social Share capital	**Réserve issue du capital** Capital reserve	**Réserves pour risques bancaires généraux** Reserves for general banking risks	**Réserve issue du bénéfice** Retained earnings reserve	**Intérêts minoritaires dans les capitaux propres** Minority interests in sharehold-ers' equity	**Résultat de la période** Result of the period	**Total** Total
Capitaux propres au 1er janvier 2016 Equity at 1st January 2016	**3'333'300**	**6'775'398**	**900'000**	**36'420'677**	**12'857'043**	**18'570'054**	**78'856'472**
Répartition du bénéfice 2015 Appropriation of retained earnings 2015							
- Attribution à la réserve issue du bénéfice - Allocated to the retained earnings reserve	-	-	-	1'894'793	3'187'073	-5'081'866	-
- Dividendes - Dividends	-	-	-	-	-	-13'488'188	**-13'488'188**
Augmentation du capital/ Variation du périmètre de consolidation Capital increase/Consolidation perimeter change	-	-	-	133'428	-1'163'454	-	**-1'030'027**
Dissolution des réserves pour risques bancaires généraux Release of reserves for general banking risks	-	-	-200'000	-	-	-	**-200'000**
Bénéfice consolidé 2016 Group Profit 2016	-	-	-	-	-	13'108'611	**13'108'611**
Capitaux propres au 31 décembre 2016 Equity at 31st December 2016	**3'333'300**	**6'775'398**	**700'000**	**38'448'897**	**14'880'662**	**13'108'611**	**77'246'868**

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2016
NOTES TO THE 2016 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 Dallas.

2 Principes de comptabilisation et d'évaluation
2.1 Principes généraux
Les états financiers du Groupe sont établis conformément au Code des obligations, à la Loi fédérale sur les banques et à son Ordonnance d'exécution ainsi qu'aux prescriptions comptables pour les banques, les négociants en valeurs mobilières et les groupes et conglomérats financiers définies par la circulaire 15/1 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Les comptes consolidés sont établis afin de donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que des résultats du Groupe.

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 Ltd, Geneva is the holding company of the REYL Group (the "Group"). The Group mainly comprises REYL & Cie Ltd (the "Bank") in Switzerland, with its head office in Geneva and branches in Zurich and Lugano, as well as RAM Active Investments Ltd, also present in Geneva and Zurich. Services are rendered abroad by the Group's affiliated entities in Luxembourg, Singapore, London, Malta, Dubai and Dallas.

2 Accounting and valuation principles
2.1 General principles
The Group's financial statements are based on the Code of Obligations, the Federal Banking Act and its related execution 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 are prepared in order to give a true and fair view of the Group's assets, financial position and results.

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.

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

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.

Saisie des opérations

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées à la date de conclusion (trade accounting) et évaluées dès leur inscription au bilan.

Consolidation

Les entités directement ou indirectement contrôlées par le Groupe ou sur lesquelles il exerce une influence dominante sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Si l'influence exercée est significative, sans qu'il y ait de contrôle, la méthode de la mise en équivalence est appliquée. La liste des participations intégrées globalement, mises en équivalence ou non consolidées figure à l'annexe « Indication des entreprises dans lesquelles le Groupe détient une participation permanente significative, directe ou indirecte ».

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

Conversion des monnaies étrangères

Les bilans établis en monnaies étrangères des entités consolidées sont convertis en franc suisse au taux en vigueur à la date de la clôture des comptes. Les fonds propres des sociétés sont convertis au taux historique. Les comptes de résultat sont convertis au taux de change moyen de la période.

Les principaux taux de change utilisés pour la conversion des monnaies étrangères en franc suisse sont les suivants:

	2016 Cours de clôture	**2016 Cours moyen**	2015 Cours de clôture	2015 Cours moyen
USD	**1.0172**	**0.9852**	0.9894	0.9624
EUR	**1.0729**	**1.0901**	1.08115	1.0669
GBP	**1.2593**	**1.3351**	1.4673	1.4714
SGD	**0.7039**	**0.7136**	0.6997	0.6997

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

The assets and liabilities, as well as the off-balance sheet items mentioned under a single heading, are valued individually.

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.

Recording of business transactions

All business transactions concluded up to the balance sheet date are recorded at their trade date (trade date accounting) and valued at the balance sheet date.

Consolidation

The entities directly or indirectly controlled by the Group or over which it exercises a dominant influence are consolidated using the full consolidation method. If the influence exercised is significant, without any control, the equity method is applied. The list of fully consolidated participations, accounted for by the equity method or not consolidated is given in the appendix "Companies in which the Group holds a permanent direct or indirect significant participation".

The entities are consolidated from the date of the effective transfer of control to the Group and are no longer consolidated from the date on which control ceases.

Foreign currency translation

Foreign currency balances of the consolidated entities are translated into Swiss francs at the rate prevailing at the balance sheet date. The equity of the companies is converted at the historical rate. Income statements are translated at the average exchange rate over the period.

The main exchange rates used for the conversion of foreign currencies into Swiss francs are as follows:

	2016 Closing rate	**2016 Average rate**	2015 Closing rate	2015 Average rate
USD	**1.0172**	**0.9852**	0.9894	0.9624
EUR	**1.0729**	**1.0901**	1.08115	1.0669
GBP	**1.2593**	**1.3351**	1.4673	1.4714
SGD	**0.7039**	**0.7136**	0.6997	0.6997

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

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.

Instruments financiers dérivés et leur valeur de remplacement
Opérations de négoce
Tous les instruments financiers dérivés des opérations de négoce sont évalués à la juste valeur, et les valeurs de remplacement positives ou négatives sont reflétées dans des rubriques dédiées 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 ».

Opérations de couverture
Dans le cadre de la gestion de son bilan, le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour la couverture des risques de change. Le résultat réalisé comme non réalisé est comptabilisé dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce ».

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

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 ».

Une réévaluation au plus à concurrence 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. Cette adaptation de valeur est comptabilisée sous les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

Titres de participation
Les positions en titres de participation sont évaluées selon le principe de la valeur la plus basse. Les adaptations de valeur sont enregistrées dans les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

Participations non consolidées
Ces participations sont évaluées individuellement au coût

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.

Derivative financial instruments and their replacement values
Trading purposes
The valuation of derivative financial instruments for trading purposes is done according to the fair value and the positive or negative replacement values are reflected in dedicated headings of the balance sheet. 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 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 exchange risks. Both realised and unrealised profits and losses are recorded through the item "Result from trading operations".

Financial investments
Financial investments include debt instruments and equity securities.

Not held-to-maturity debt instruments
The valuation is based on the lower of cost or market value principle. The value adjustments arising from a subsequent valuation are recorded for each balance via the item "Other ordinary expenses" or "Other ordinary income". Value adjustments for default risk are made immediately via the items "Changes in value adjustments for default risk and losses from interest operations".

A revaluation up to the maximum of acquisition costs must be recorded when the fair value, which had fallen below the acquisition value, has risen again in the interim. This adjustment is recorded under "Other ordinary expenses" or "Other ordinary income".

Equity securities
Equity securities are valued using the lower of cost or market value principle. Adjustments to value are recorded under "Other ordinary expenses" or "Other ordinary income".

Non-consolidated participations
These investments are valued individually at their acquisition cost

d'acquisition, sous déduction des corrections de valeur 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. S'il 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 ».

Immobilisations corporelles

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

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leurs coûts d'acquisition, déduction faite des amortissements économiquement nécessaires.

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
Mobilier	10 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. S'il 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 participation, amortissements sur immobilisations 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.

less any economically necessary depreciation.

Each participation is tested for impairment at 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 charged via the item "Value adjustments on participations and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

Realised gains from the sale of participations are recorded via the item "Extraordinary income" and realised losses are recorded via 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.

Tangible fixed assets are recognised at acquisition cost minus the scheduled amortisation economically necessary.

Tangible fixed assets are amortised at a consistent 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 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	10 years
IT equipment	3 years
Cars	5 years
IT softwares	maximum 10 years

Each tangible fixed asset is tested for impairment at 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 via the item "Value adjustments on participations and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

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

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.

Si le coût total d'une acquisition est plus élevé que les actifs nets requis, la différence est considérée comme goodwill porté à l'actif.

Les valeurs immatérielles sont amorties de façon linéaire par la position « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles », selon la durée d'utilisation estimée. La durée d'utilisation des valeurs immatérielles est de 10 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. S'il observe de tels signes, le Groupe 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 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.

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 ».

Ces réserves font partie des fonds propres et font l'objet d'un impôt latent.

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.

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 historical cost principle.

If the total cost of an acquisition is higher than the required net assets, the difference is considered as goodwill and recognised in the balance sheet.

Intangible assets are amortised at a consistent 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 estimated operating life of intangible assets represents 10 years at most.

Each intangible asset is tested for impairment at 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 via the item "Value adjustments on participations 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 must be created.

Existing provisions are reassessed at each balance sheet date. Based on this reassessment, the provisions are increased, left unchanged or released. Provisions are released via the income statement if they are no longer needed on business grounds and cannot be used for other similar purposes at the same time.

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 via the item "Changes in reserves for general banking risks" in the income statement.

These reserves are part of own funds and are subject to a deferred tax.

Taxes

Current taxes

Current taxes are recurring, usually annual, taxes on profits and capital. Transaction-related taxes are not included in current taxes.

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
Le Groupe 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.

Il constitue des provisions pour les impôts latents par la rubrique « Impôts ».

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 sont constituées au passif du bilan.

2.2 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, à l'exception de la période d'amortissement du mobilier dont l'impact sur les comptes est immatériel.

3 Gestion des risques
Le Groupe est exposé aux risques suivants : les risques de crédit, de marché et de liquidité, les risques opérationnels, le risque de compliance, le 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.

Liabilities from current income and capital tax are disclosed via the item "Accrued liabilities and deferred income".

Expense due to income and capital tax is disclosed in the income statement via the item "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 via the item "Taxes".

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 contribution arising from the pension funds are included in "Personnel expense".

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 for foreseeable risks as liabilities in the balance sheet.

2.2 Changes of the accounting and valuation principles
There have been no changes in the accounting and valuation principles since the previous year, except the furniture amortisation period, whose impact on the financial statements is not significant.

3 Risk management
The Group is subject to various banking-specific risks: credit, market and liquidity risks as well as operational, compliance, reputational, strategic and business risks. The monitoring, identification, measurement and management of these risks are a priority for the Group.

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 ;
- l'encouragement d'une culture axée sur la prévention des risques à tous les niveaux de management.

Le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA 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 de REYL & Cie SA 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 Groupe.

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

La Direction du Groupe veille à la mise en œuvre des directives promulguées par le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA. 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 de REYL & Cie SA 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 Groupe, 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 de REYL & Cie SA.

3.1 Risques de crédit

Prêts à la clientèle

REYL & Cie SA est la seule entité du Groupe à octroyer des crédits à la clientèle.

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 negative events.

The key elements of risk management are:

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

The Board of Directors of REYL & Cie Ltd defines the risk appetite and approves the risk limits based on the Group's risk capacity. The Board of Directors of REYL & Cie Ltd monitors compliance with the set 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 of REYL & Cie Ltd on a quarterly basis. Internal reports ensure adequate reporting.

The Board of Directors of REYL & Cie Ltd 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 of REYL & Cie Ltd.

The Group's Executive Management is responsible for the implementation of the policies determined by the Board of Directors of REYL & Cie Ltd. 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 of REYL & Cie Ltd to the organisational units and delegates the corresponding competences. Adequate reporting at all levels is ensured by the internal reports. The Group Risk Control unit is independent of business operations and monitors the Group's risk profile. This unit determines the basis on which the Group's risk policy is defined, as well as the basis of the risk limits which are approved by the Executive Committee or by the Board of Directors of REYL & Cie Ltd.

3.1 Credit risk

Loans to clients

REYL & Cie Ltd is the only entity in the Group to grant loans to customers.

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

- REYL & Cie SA 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 et le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA. Le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA 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 REYL & Cie SA, 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 des contreparties sont encadrés par des limites de crédit. Le financement maximal est fonction des taux de nantissement internes de REYL & Cie SA ainsi que de la capacité financière du preneur de crédit. Les taux de nantissement des sûretés sont établis selon les normes bancaires usuelles. Lorsque la solvabilité laisse à désirer, REYL & Cie SA prend pour critère la valeur de liquidation des sûretés. Suivant le risque, des amortissements sont exigés.

Les positions de crédit et les sûretés sont réexaminées, le cas échéant avec constitution d'une correction de valeur, selon une périodicité fixée à l'interne, ceci en application des processus exposés au chapitre 4 « 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. Le Groupe 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 Groupe.

Le Comité Crédit de REYL & Cie SA 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.

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 granting loans are separated. Authority regarding credit matters is given to the Credit Committee of the Executive Management and the Board of Directors' of REYL & Cie Ltd. The Board of Directors of REYL & Cie Ltd is responsible for approving large credit exposures as well as loans and to the governing bodies.

The credit policy of REYL & Cie Ltd 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 transparency, plausibility, 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 to counterparties are restricted by credit limits. The maximum possible financing amount is determined by REYL & Cie Ltd internal loan-to-value ratios and the client's ability to pay. 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 considered. Amortisation is fixed depending on the risk.

The credit positions and collateral are reassessed and, if necessary, with constitution of a value adjustment according to REYL & Cie Ltd's set periodicity schedule and the process described in section 4 "Methods 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 and default risks. The Group works only with first-class counterparties. Before entering into a business relationship with a counterparty in interbank business, the Group performs a comprehensive assessment of the counterparty risk. The limit depends mainly on the rating and on the capital adequacy of the counterparty. Group Risk Control monitors compliance with the limits on a daily basis.

The Credit Committee of REYL & Cie Ltd examines counterparty ratings on a monthly basis. In case of extreme market events, the Group monitors the situation on a continuous basis in order to react immediately to increased risk situations.

3.2 Risque de variation de taux

Le risque de variation de taux est concentré auprès de REYL & Cie SA.

Vu l'importance des opérations bilantaires de REYL & Cie SA, 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 REYL & Cie SA, 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 de REYL & Cie SA. Les effets sur le revenu d'une augmentation de 100bps de la courbe 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 REYL & Cie SA :

- 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.

3.2 Interest rate risk

The risk of interest rate fluctuations is concentrated with REYL & Cie Ltd.

As REYL & Cie Ltd 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 imbalances between the time limits of assets and liabilities. The measurement and management of the resulting risks is therefore key. These tasks are REYL & Cie Ltd's ALM Committee responsibility. This Committee comprises members of the Executive Management and the Head of Treasury.

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

The REYL & Cie Ltd's Treasury department ensures long-term refinancing and the management of interest rate risks, taking into account the following Bank's targets:

- Record, measure and manage all interest rate risks arising from client transactions with REYL & Cie Ltd;
- Generate risk-adjusted income within the risk limits;
- Ensure that refinancing is optimized in line with the development of the balance sheet;
- Monitor liquidity and avoid potential liquidity shortfalls.

3.3 Autres risques de marché

Risques de change

Les activités de négoce sont exercées par REYL & Cie SA.

REYL & Cie SA 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. REYL & Cie SA a fixé une limite globale à l'exposition totale 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'il utilise pour le négoce sont des instruments standardisés ou négociés de gré à gré.

3.3 Other market risks

Currency risks

Trading activities are carried out by REYL & Cie Ltd.

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

Trading operations

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

Trades in derivative financial instruments are mainly on behalf of clients; trades on own account are at a low level or 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

3.4 Liquidity

The liquidity strategy of the Group has been developed by

de trésorerie et approuvée par la Direction ainsi que le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA. 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 REYL & Cie SA. REYL & Cie SA pourvoit aux besoins de liquidités des filiales du Groupe Reyl. Les limites de liquidité et de financement sont approuvées chaque année par la Direction et le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA, 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 Groupe recense les incidents et les pertes liées. 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 de REYL & Cie SA.

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.

the Treasury department and approved by the Executive Management as well as the Board of Directors of REYL & Cie Ltd. 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 REYL & Cie Ltd. REYL & Cie Ltd provides for the liquidity needs of Reyl Group's subsidiaries. The liquidity and financing limits are approved annually by the Executive Management and the Board of Directors of REYL & Cie Ltd. 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 pay its obligations in a timely manner at all times. 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 defines the emergency measures. Provisions for a liquidity 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 Group Risk Management department maintains a database of cases of damages and related losses. For risk management purposes, the potential losses are assigned to the various risk categories and 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 included in a report on the operational risks. This report is reviewed by the IT and Security Committee and by the Board of Directors. The improvement measures are approved by REYL & Cie Ltd's governing bodies.

REYL & Cie Ltd's operational risk monitoring (also including risks pertaining to 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 validates on an annual basis the operational risk policy, the client electronic data processing (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, REYL & Cie SA 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 4.1 à 4.2. 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 de Crédit de REYL & Cie SA. Les décisions de ce dernier sont soumises à la Direction et au Conseil d'Administration de REYL& Cie S.A 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. REYL & Cie SA accepte les produits structurés si ces véhicules font l'objet d'une cotation régulière.

Pour couvrir le risque de marché, REYL & Cie SA 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.

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 credit line, the amount of the loan is reduced or additional securities are requested. If the coverage gap grows or in extraordinary market conditions, the securities are sold and the credit position is closed out.

4.2 Unsecured loans

Unsecured loans are usually short-term client advances.

For REYL & Cie Ltd unsecured commercial working-capital loans, information about the debtor's financial capacity and credit-worthiness is requested from clients every year (or more frequently, if necessary) that enable inferences to be made about the financial development of the debtor. The "Credit" unit analyses these data and identifies any increase in risk. If significant risks are identified, the "Credit" unit makes a detailed assessment and defines jointly with the client adviser if action should be taken. If it is expected in this phase that the credit commitment is non-performing, a corresponding value adjustment is created.

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 of REYL & Cie Ltd for approval.

5 Valuation of loan collateral

Securities-based loans

Primarily, transferable financial instruments (like bonds and shares) that are liquid and actively traded are used for Lombard loans and other securities-based loans. Transferable structured products, for which there is regular market information and a market maker, are also accepted.

REYL & Cie Ltd applies a discount to the market value in order to cover the market risk relating to marketable liquid securities and to calculate the value of the collateral. For structured products and products with long residual terms to maturity, the closing out period can be significantly longer; hence, higher haircuts are applied to those applied to liquid instruments.

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.

Le négoce d'instruments financiers dérivés est assuré en totalité par des collaborateurs de REYL & Cie SA spécialement formés à cet effet. Le Groupe n'a pas d'activité de market maker. REYL & Cie SA 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 ; la Banque privilégie les instruments de taux d'intérêt et de change. Le Groupe 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 Evénements 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 2016, date du bilan du Groupe.

6 Business policy regarding the use of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for trading and for hedging purposes by the Group.

Derivative financial instruments are traded exclusively by specially trained employees of REYL & Cie Ltd. The Group does not have any market-making activities. Standardised and OTC instruments are traded by REYL & Cie Ltd on own account and on behalf of clients, interest and currency-based instruments are privileged by the Bank. The Group has no trading activity in 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 those arising from 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 2016.

Informations relatives au bilan consolidé
Information on the consolidated balance sheet

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)

Couvertures des créances et des opérations hors bilan (en milliers de CHF)
Collateral for loans and off-balance sheet transactions (in CHF thousands)

	Nature des couvertures Type of collateral		
	Autres couvertures Other collateral	**Sans couverture** Unsecured	**Total** Total
Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) **Loans (before netting with value adjustments)**			
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	432'657	19'715	452'372
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) **Total loans (before netting with value adjustments)**			
31.12.2016	**432'657**	**19'715**	**452'372**
31.12.2015	293'430	18'961	312'392
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) **Total loans (after netting with value adjustments)**			
31.12.2016	**432'657**	**19'535**	**452'192**
31.12.2015	293'430	18'961	312'392
Hors bilan **Off-balance sheet**			
Engagements conditionnels Contingent liabilities	9'413	226	9'639
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	1'028	706	1'734
Total du hors bilan **Total off-balance sheet**			
31.12.2016	**10'442**	**932**	**11'373**
31.12.2015	8'376	608	8'984

Créances compromises (en milliers de CHF)
Impaired loans (in CHF thousands)

	Montant brut Gross debt amount	**Valeur estimée de réalisation des sûretés** Estimated liquidation value of collateral	**Montant net** Net debt amount	**Corrections de valeur individuelles** Individual value adjustment
31.12.2016	**354**	**174**	**180**	**180**
31.12.2015	-	-	-	-

Le Groupe a une créance compromise qu'il a provisionné à hauteur de la part non couverte par la valeur de liquidation des sûretés.
The Group has one impaired loan that has been provisioned up to the portion of the loan uncovered by the liquidation value of its collateral.

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

	Instruments de négoce Trading instruments		
	Valeurs de remplacement positives Positive replacement values	**Valeurs de remplacement négatives** Negative replacement values	**Montant du sous-jacent** Contract volume
Devises Foreign exchange			
Contrats à terme Forward contacts	9'180	8'559	751'745
Swaps Swaps	1'863	184	110'000
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2016 **Total before netting agreements - 31.12.2016**	**11'043**	**8'742**	**861'745**
- 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 - 31.12.2015 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 après prise en compte des contrats de compensation
Total after netting agreements

	Valeurs de remplacement positives (cumulées) Positivie replacement values (cumulated)	**Valeurs de remplacement négatives (cumulées)** Negative replacement values (cumulated)
31.12.2016	**8'741**	**6'441**
31.12.2015	2'327	2'829

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)	-	1'972	6'769

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

	Valeur comptable Book value		**Juste valeur** Fair value	
	31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Titres de créance Debt securities	1'513	1'780	1'523	1'789
- 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)*	*1'513*	*1'780*	*1'523*	*1'789*
Titres de participation Equity securities	3'810	1'753	4'056	1'984
Total Total	**5'324**	**3'534**	**5'579**	**3'772**
- 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	–	–	–	–	–	1'513

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 non consolidées (en milliers de CHF)
Non-consolidated 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 31.12.2015** Book value 31.12. 2015	**Désinves-tissements** Disposals	**Corrections de valeur** Value adjustments	**Adaptations de valeur en cas de mise en équivalence / reprises d'amortis sement** Appreciation in value	**Valeur comptable 31.12.2016** Book value 31.12. 2016
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	100	**102**	-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**	-	-45	-	**1**
RAM Active Investments Asia Limited, Hong Kong	38	-	**38**	-	-38	-	**-**
Farlap Partners LTD, Iles Cayman	242	-	**242**	-	-	-	**242**
Total des participations non consolidées **Total non-consolidated participations**	**377**	**100**	**477**	**-102**	**-132**	**-**	**243**

En mai 2016, la participation Samena India Credit Management Ltd, Iles Cayman, mise en équivalence a été liquidée.
De par sa nature et sa forme juridique, le capital de la Fondation Research for life, Genève a été entièrement amorti durant l'année 2016.
En 2016, la participation dans RAM Active Investments Asia Limited, Hong Kong a été intégralement amortie.
In May 2016, the participation in Samena India Credit Management Ltd, Cayman Islands, has been liquidated.
Because of its nature and legal form, the capital in Fondation Research for life, Geneva has been fully amortised in 2016.
In 2016, the participation in RAM Active Investments Asia Limited, Hong Kong has been fully amortised.

Indication des entreprises dans lesquelles le 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%)	**Déten-tion 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	58%	83%	58%	
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	CHF 781'786	45%	45%		45%
RAM Active Investments SA., UK	Société de service Service company	GBP 250'000	45%	45%		45%
REYL & Cie SA, Genève	Banque Bank	CHF 11'500'000	87%	100%	70%	30%
REYL Prime Solutions SA, Genève	Société de service Service company	CHF 100'000	87%	100%		100%
REYL Private Office Sàrl, Luxembourg	Société de service Service company	EUR 50'000	87%	100%		100%
REYL Singapore Holding PTE Ltd, Singapour	Société financière Finance company	SGD 1'201	76%	88%		88%
REYL SINGAPORE PTE LTD, Singapour	Société financière Finance company	SGD 500'000	85%	97%		97%
REYL Overseas AG., Zürich	Société financière Finance company	CHF 500'000	87%	100%		100%
REYL & Co. (Holdings) Ltd., Londres	Société financière Finance company	GBP 100'000	87%	100%		100%
REYL & Co. (UK) LLP, Londres	Société financière Finance company	GBP 100'000	74%	85%		85%
REYL Finance (MEA) Ltd., Dubaï	Banque Bank	USD 1'800'000	70%	80%		80%
REYL & Cie (Malta) Holding Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 730'000	87%	100%		100%
REYL & Cie (Malta) Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 730'000	87%	100%		100%
Portugal Real Estate Opportunities Manager Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 12'600	70%	100%		100%
Iberia Distressed Assets Manager Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 12'600	70%	100%		100%
Inveniam SA., Genève	Société financière Finance company	CHF 50'000	87%	100%		100%
Inveniam SA., Luxembourg	Société financière Finance company	EUR 31'000	87%	100%		100%
Participations significatives non consolidées **Significant non consolidated participations**						
Samena India Credit Management Ltd, Iles Cayman	Gestion de fonds de placement Asset management company	USD 300'000	11%	15%	-	15%
Farlap Partners Ltd, Iles Cayman	Société financière Finance company	USD 50'000	4%	5%	-	5%

Commentaire sur les participations consolidées:
Durant l'année 2016, la participation dans Kiplink Finance SAS, Paris a été vendue par REYL & Cie SA.
Comment on consolidated participations:
During 2016, the participation in Kiplink Finance SAS, Paris has been sold by REYL & Cie Ltd.

Présentation des immobilisations corporelles (en milliers de CHF)
Tangible fixed assets (in CHF thousands)

				2016					
	Valeur d'acquisition Acquisition value	**Amortissements cumulés** Cumulated depreciation	**Valeur comptable au 31.12.2015** Book value as of 31.12.2015	**Changements d'affectation** Reclassification	**Investissements** Additions	**Désinvestissements** Disposals	**Amortissements** Depreciation	**Reprises** Reversals	**Valeur comptable au 31.12.2016** Book value as of 31.12.2016
Software acquis séparément ou développés à l'interne Proprietary or separately acquired software	11'815	-3'741	**8'075**	-	607	-10	-1'198	-	**7'473**
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	13'667	-7'695	**5'971**	-	1'601	-51	-1'858	-	**5'663**
Total des immobilisations corporelles **Total tangible fixed assets**	**25'482**	**-11'436**	**14'046**	**-**	**2'208**	**-62**	**-3'056**	**-**	**13'136**

Présentation des valeurs immatérielles (en milliers de CHF)
Intangible assets (in CHF thousands)

				2016			
	Valeur d'acquisition Acquisition value	**Amortissements cumulés** Cumulated depreciation	**Valeur comptable au 31.12.2015** Book value as of 31.12.2015	**Investissements** Additions	**Désinvestissements** Disposals	**Amortissements** Depreciation	**Valeur comptable au 31.12.2016** Book value as of 31.12.2016
Goodwill Goodwill	1'836	1'312	**524**	326	-	-117	**732**
Total des valeurs immatérielles **Total intangible assets**	**1'836**	**1'312**	**524**	**326**	-	**-117**	**732**

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

	Autres actifs Other assets	
	31.12.2016	**31.12.2015**
Impôts indirects Indirect taxes	1'287	483
Actifs divers Miscellaneous assets	536	84
Total des autres actifs **Total other assets**	**1'823**	**568**

	Autres passifs Other liabilities	
	31.12.2016	**31.12.2015**
Impôts indirects Indirect taxes	2'365	1'076
Comptes de suspens Suspense accounts	3'960	433
Total des autres passifs **Total other liabilities**	**6'325**	**1'509**

Indication des actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements (en milliers de CHF)
Assets pledged or assigned to secure own commitments (in CHF thousands)

	31.12.2016		31.12.2015	
	Valeur comptable Book value	**Engagements effectifs** Effective commitments	**Valeur comptable** Book value	**Engagements effectifs** Effective commitments
Actifs nantis/cédés Pledged/assigned assets				
Créances sur les banques Due from banks	9'209	8'046	4'062	2'656
Total des actifs nantis/cédés Total pledged/assigned assets	**9'209**	**8'046**	**4'062**	**2'656**

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* Subordinated with PONV clause	6.75%	15.03.2013 - 15.03.2023	4'000
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	Subordonné avec clause PONV* Subordinated with PONV clause	6.75%	30.11.2014 - indeterminée / undetermined	8'000
Total Total				**12'000**

Aperçu des échéances des emprunts subordonnés en cours (en milliers de CHF)
Maturities of subordinated debts (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**

* Point of non viability

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 31.12.2015 Status 31.12. 2015	**Utilisation conforme au but** Use in conformity with designated purpose	**Reclassifications** Reclassifications	**Différences de change** Currency differences	**Intérêts en souffrance, recouvrements** Past due interest, recoveries	**Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat** New creations charged to income	**Dissolutions par le compte de résultat** Releases to income	**Etat au 31.12.2016** Status 31.12. 2016
Provisions pour impôts latents Provisions for deferred taxes	225	-	-	-	-	-	-50	175
Total des provisions **Total provisions**	**225**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-50**	**175**
Réserves pour risques bancaires généraux **Reserves for general banking risks**	**900**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-200**	**700**
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays **Value adjustments for default and country risks**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**180**	**-**	**180**
- dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises *- of which value adjustments for default risks in respect of impaired loans*	-	-	-	-	-	*180*	-	*180*
- 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)
Presentation of the share capital (in CHF thousands)

	31.12.2016			31.12.2015		
	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**	**3'333**	**33'333**	**3'333**	**3'333**	**33'333**	**3'333**
Actions nominatives Registered shares	3'333	33'333	3'333	3'333	33'333	3'333
- dont libéré - of which, paid up	*3'333*	*33'333*	*3'333*	*3'333*	*33'333*	*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**	**33'333**	**3'333**	**3'333**	**33'333**	**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)
Disclosures of amounts due from / to related parties (in CHF thousands)

	Créances Amounts due from		**Engagements** Amounts due to	
	31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Participants qualifiés Holders of qualified participations	5'579	2'420	783	497
Sociétés du Groupe Group companies	-	-	-	-
Sociétés liées Linked companies	-	141	624	116
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	-	-	-	-
Autres parties liées Other related parties	-	2'405	-	-

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 parties liées.
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)

	31.12.2016		**31.12.2015**	
	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				
F.C.O Participations SA, Genève	3'000	90.00%	3'000	90.00%
Atrovirint Holdings SA, Luxembourg	333	10.00%	333	10.00%
Participation indirecte Indirect participation				
Dominique Reyl, Genève	1'486	44.57%	1'486	44.57%
François Reyl, Cologny	1'486	44.57%	1'486	44.57%
Willem van der Vorm, Monaco	333	10.00%	333	10.00%
Sans droit de vote **Without voting rights** **Néant** **None**	-	-	-	-

Présentation de la structure des échéances des instruments financiers (en milliers de CHF)
Presentation of the maturity structure of financial instruments (in CHF thousands)

	A vue At sight	**Dénonçable** Cancellable	**Echu** Due					**Total** Total
			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	**Immobilisé** no maturity	
Actifs / instruments financiers Assets/financial instruments								
Liquidités Liquid assets	112'217	-	-	-	-	-	-	**112'217**
Créances sur les banques Amounts due from banks	194'697	-	25'429	-	-	-	-	**220'126**
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	25'587	-	380'640	45'965	-	-	-	**452'192**
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	11'043	-	-	-	-	-	-	**11'043**
Immobilisations financières Financial investments	3'810	-	1'245	-	-	268	-	**5'324**
Total 31.12.2016	**347'354**	**-**	**381'885**	**45'965**	**-**	**268**	**-**	**800'901**
Total 31.12.2015	316'703	565	271'223	30'727	-	270	-	619'488
Fonds étrangers / instruments financiers Debt capital/financial instruments								
Engagements envers les banques Amounts due to banks	6'626	-	-	-	-	-	-	**6'626**
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	692'240	-	3'111	7'510	-	-	-	**702'861**
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	8'742	-	-	-	-	-	-	**8'742**
Emprunts subordonnés Subordinated debts	-	-	-	-	-	12'000	-	**12'000**
Total 31.12.2016	**707'608**	**-**	**3'111**	**7'510**	**-**	**12'000**	**-**	**730'229**
Total 31.12.2015	525'408	-	-	-	-	12'000	-	537'408

Présentation des actifs et passifs répartis entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile (en milliers de CHF)
Presentation of the assets and liabilities by domestic and foreign origin in concordance with the domicile principle (in CHF thousands)

	31.12.2016		31.12.2015	
	Suisse Domestic	**Etranger** Foreign	**Suisse** Domestic	**Etranger** Foreign
Actifs Assets				
Liquidités Liquid assets	112'213	4	103'557	10
Créances sur les banques Amounts due from banks	82'282	137'844	60'775	135'258
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	58'897	393'295	53'362	259'030
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	11'043	-	3'963	-
Immobilisations financières Financial investments	2'614	2'710	403	3'131
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	24'011	7'955	25'049	8'023
Participations non consolidées Non consolidated participations	-	243	50	427
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	12'499	638	13'271	774
Valeurs immatérielles Intangible assets	732	-	81	-
Autres actifs Other assets	1'349	474	515	52
Total des actifs Total assets	**305'640**	**543'161**	**261'027**	**406'706**

	31.12.2016		31.12.2015	
	Suisse Domestic	**Etranger** Foreign	**Suisse** Domestic	**Etranger** Foreign
Passifs Liabilities				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	6'626	-	1'194	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	72'006	630'855	55'330	464'420
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	8'742	-	4'465	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	12'000	-	12'000	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	27'669	7'156	43'877	6'299
Autres passifs Other liabilities	6'280	45	1'125	384
Provisions Provisions	175	-	225	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	700	-	900	-
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	30'996	7'452	27'621	8'405
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres Minority interests in shareholder's equity	14'448	432	11'371	1'437
Bénéfice consolidé Group profit	11'028	2'081	14'192	4'378
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé *- of which minority shareholders' interests*	*7'315*	-	*9'997*	-
Total des passifs Total liabilities	**200'779**	**648'022**	**182'409**	**485'324**

Répartition du total des actifs par pays ou par groupes de pays (principe du domicile) (en milliers de CHF)
Breakdown of total assets by country or group of countries (domicile principle) (in thousands CHF)

	2016		2015	
	Valeur absolue Absolute value	**Part en %** Share as %	**Valeur absolue** Absolute value	**Part en %** Share as %
Europe Europe				
Suisse Switzerland	305'640	36%	213'462	32%
Luxembourg Luxembourg	162'994	19%	132'932	20%
Allemagne Germany	84'127	10%	1'029	0%
Royaume-Uni United Kingdom	24'493	3%	22'629	3%
France France	23'377	3%	21'870	3%
Belgique Belgium	16'145	2%	42'622	6%
Jersey Jersey	9'260	1%	3'017	0%
Hongrie Hungary	7'939	1%	-	0%
Italie Italy	7'350	1%	58	0%
Autres Others	54'577	6%	66'991	10%
Amériques Americas				
Panama Panama	71'379	8%	32'251	5%
Îles Vierges Britanniques British Virgin Islands	14'955	2%	69'080	10%
Brésil Brazil	11'206	1%	889	0%
Etats-Unis United States	10'858	1%	7'924	1%
Autres Others	2'586	0%	18'479	3%
Afrique Africa				
Egypte Egypt	11'104	1%	-	0%
Autres Others	440	0%	11'142	2%
Asie Asia	25'669	3%	11'039	2%
Océanie Oceania	4'702	1%	12'760	2%
Total des actifs Total assets	**848'801**	**100%**	**668'175**	**100%**

Répartition du total des actifs selon la solvabilité des groupes de pays (domicile du risque) (en milliers de CHF)
Breakdown of total assets by credit rating of country groups (risk domicile view) (in CHF thousands)

	Expositions nettes à l'étranger Net foreign exposure			
	31.12.2016		**31.12.2015**	
S&P	**Montant** Amount	**Part en %** Share as %	**Montant** Amount	**Part en %** Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	389'741	82%	335'314	74%
A+ à A- A+ to A-	13'913	3%	20'357	5%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	58'847	12%	68'709	15%
BB+ à B- BB+ to B-	8'826	2%	20'106	4%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	33	0%	-	0%
Pas de rating pays No country rating	1'452	0%	6'930	2%
Total Total	**472'812**	**100%**	**451'416**	**100%**

En présence d'engagements couverts, le domicile du risque est déterminé en prenant en comptes les sûretés. En présence d'engagements non couverts, le domicile du risque du débiteur est déterminant.
Concerning secured exposures, the risk rating is based on the risk relating to the underlying item. Concerning unsecured exposures, the domicile of the debtor is relevant.

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

	31.12.2016				
	CHF	**USD**	**EUR**	**GBP**	**Autres**/ Others
Actifs Assets					
Liquidités Liquid assets	111'519	199	484	15	1
Créances sur les banques Amounts due from banks	42'297	68'208	90'080	3'056	16'485
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	82'167	191'440	151'208	27'024	353
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	11'043	-	-	-	-
Immobilisations financières Financial investments	2'977	1'761	506	79	-
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	24'643	3'259	2'228	800	1'035
Participations non consolidées Non consolidated participations	-	243	-	-	-
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	12'548	477	76	23	12
Valeurs immatérielles Intangible assets	732	-	-	-	-
Autres actifs Other assets	1'349	350	113	11	-
Total des actifs bilantaires 2016 Total assets shown in balance sheet 2016	**289'276**	**265'936**	**244'695**	**31'008**	**17'886**
Prétentions à la livraison découlant d'opérations à terme et en options sur devises Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	96'461	379'136	278'483	35'754	71'912
Total des actifs 2016 Total assets 2016	**385'736**	**645'072**	**523'178**	**66'762**	**89'798**
Total des actifs 2015 Total assets 2015	265'598	513'158	549'172	69'166	48'410

			31.12.2016		
	CHF	**USD**	**EUR**	**GBP**	**Autres/** Others
Passifs Liabilities					
Engagements envers les banques Amounts due to banks	3'143	-	834	2'650	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	54'598	357'691	249'701	25'812	15'060
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	8'742	-	-	-	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	12'000	-	-	-	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	24'747	5'284	2'368	1'042	1'383
Autres passifs Other liabilities	2'523	3'005	771	26	-
Provisions Provisions	175	-	-	-	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	700	-	-	-	-
Capital social Share capital	3'333	-	-	-	-
Réserve issue du capital Capital reserve	6'775	-	-	-	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	30'996	-	3'552	896	3'005
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres Minority interests in shareholders' equity	14'435	426	-	19	-
Bénéfice consolidé Group profit	11'028	-	-	-	2'081
Total des passifs bilantaires 2016 **Total liabilities shown in the balance sheet 2016**	**176'339**	**366'405**	**257'225**	**30'445**	**18'387**
Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options	206'431	279'562	268'656	35'754	71'342
Total des passifs 2016 **Total liabilities 2016**	**382'770**	**645'967**	**525'882**	**66'199**	**89'728**
Position nette par devise 2016 **Net position per currency 2016**	**2'966**	**-895**	**-2'704**	**563**	**69**
Total des passifs 2015 **Total liabilities 2015**	265'102	509'597	555'286	66'407	48'832

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

Répartition des engagements conditionnels (en milliers de CHF)
Breakdown of contingent liabilities (in CHF thousands)

	31.12.2016	31.12.2015
Garanties de prestation de garantie et similaires Performance guarantees and similar	9'639	7'687
Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities	**9'639**	**7'687**

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

	31.12.2016	31.12.2015
Autres opérations fiduciaires Other fiduciary transactions	340'227	161'980
Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions	**340'227**	**161'980**

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

	31.12.2016	31.12.2015
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	5'502'147	4'582'203
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	3'254'417	3'232'133
Autres avoirs administrés Other managed assets	4'476'705	3'545'960
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte double) **Total managed assets (including double counting)**	**13'233'268**	**11'360'296**
- dont prises en compte doubles *- of which, double counting*	*1'823'534*	*706'899*

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 de clients sous simple garde et destinés uniquement à des fins d'administration, pour lesquels le Groupe n'apporte pas 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 wealth management purposes on behalf of private and institutional clients, and investment funds or companies. These assets do not include other client assets held only for custody or administration purposes, to which the Group provides no additional services. The field " Other assets under management" is purely composed of assets more than "custody only".

b) Présentation de l'évolution des avoirs administrés
b) Development of managed assets

	2016	2015
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte double) initiaux **Total managed assets (including double counting) at beginning**	**11'360'296**	**10'661'963**
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	1'111'432	347'593
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	761'540	350'740
+/- Autres effets +/- Other effects	-	-
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte double) finaux **Total managed assets (including double counting) at end**	**13'233'268**	**11'360'296**

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

Informations relatives au compte de résultat consolidé
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)

	2016	2015
Opérations de négoce avec des clients privés Trading operations with private clients	12'642	13'757
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	2'099	743
Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations	**14'741**	**14'500**

Produit des intérêts négatifs (en milliers de CHF)
Income from negative interests (in CHF thousands)

	2016	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)	1'013	406
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-117	-32

Répartition des charges de personnel (en milliers de CHF)
Breakdown of personnel expenses (in CHF thousands)

	2016	2015
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)	45'284	56'806
- 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	8'947	8'962
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	1'469	1'819
Total des charges de personnel Total personnel expenses	**55'701**	**67'588**

Répartition des autres charges d'exploitation (en milliers de CHF)
Breakdown of general and administrative expenses (in CHF thousands)

	2016	2015
Coût des locaux Office space expenses	4'790	4'751
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	6'362	7'363
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	114	227
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	1'215	985
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel *- of which, for financial and regulatory audits*	*776*	*717*
- dont pour d'autres prestations de service *- of which, for other services*	*439*	*269*
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	10'345	11'008
Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses	**22'825**	**24'334**

Commentaires des produits et charges extraordinaires (en milliers de CHF)
Explanations regarding extraordinary income and expenses (in CHF thousands)

	2016	2015
Produits extraordinaires Extraordinary income	699	1'842
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-1'113	-1'039

Les produits extraordinaires en 2016 sont essentiellement expliqués comme suit :

- La vente par Reyl & Cie (Holding) SA de 5'344 actions ordinaires de RB Participations SA ayant généré un revenu de KCHF 595.
- La vente par REYL & Cie SA de la participation Kiplink Finance SAS, Paris, qui a généré un produit extraordinaire de KCHF 75.

Les charges extraordinaires en 2016 sont essentiellement expliquées comme suit :

- Une constitution de provision de KCHF 973 chez REYL & Cie SA et de KCHF 67 chez Reyl & Cie (Holding) SA suite à un contrôle de l'Administration Fédérale des Contributions (TVA).

Les produits extraordinaires en 2015 sont essentiellement expliqués comme suit :

- 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.
- 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 en 2015 sont essentiellement expliquées comme suit :

- 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 in 2016 is mainly explained as follows:

- Reyl & Cie (Holding) Ltd's disposal of 5'344 ordinary shares of RB Participations SA generating an income of KCHF 595.
- The disposal of the participation by REYL & Cie Ltd in Kiplink Finance SAS, Paris has generated an extraordinary income of KCHF 75.

Extraordinary expenses in 2016 are mainly explained as follows:

- The constitution of a provision of KCHF 973 in REYL & Cie Ltd and KCHF 67 in Reyl & Cie (Holding) Ltd following an audit held by the Federal Tax Administration (VAT).

Extraordinary income in 2015 is mainly explained as follows:

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

Extraordinary expenses in 2015 are mainly explained as follows:

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

Présentation du résultat opérationnel réparti entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation
(en milliers de CHF)
Presentation of the operating result broken down according to domestic and foreign origin according to the principle of permanent establishment (in CHF thousands)

	2016		2015	
	Suisse Domestic	**Etranger** Foreign	**Suisse** Domestic	**Etranger** Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	5'108	-22	3'187	2
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and discount income from financial investments	17	2	21	-
Charges d'intérêts Interest expense	-866	-9	-831	-26
Résultat brut des opérations d'intérêts **Gross result from interest operations**	**4'259**	**-28**	**2'377**	**-23**
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-180	-	-	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts **Subtotal net result from interest operations**	**4'079**	**-28**	**2'377**	**-23**
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	85'102	23'923	101'573	24'651
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	262	89	89	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	-	41	373	1'044
Charges de commissions Commission expense	-22'723	-5'399	-23'786	-1'798
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service **Subtotal result from commission business and services**	**62'641**	**18'654**	**78'250**	**23'897**
Résultat des opérations de négoce **Result from trading operations**	**14'709**	**33**	**14'251**	**250**
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	140	-	3	1
Produits des participations Income from participations	-	-	110	-
Autres produits ordinaires Other ordinary income	195	-2	193	66
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-34	-	-129	-1
Sous-total Autres résultats ordinaires **Subtotal other result from ordinary activities**	**301**	**-2**	**177**	**66**
Charges de personnel Personnel expenses	-47'258	-8'443	-57'811	-9'776
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-18'437	-4'388	-18'691	-5'643
Sous-total Charges d'exploitation **Subtotal operating expenses**	**-65'695**	**-12'831**	**-76'504**	**-15'419**
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	-3'014	-292	-2'555	-181
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-37	-	360	-
Résultat opérationnel **Operating result**	**12'984**	**5'533**	**16'356**	**8'589**

Présentation des impôts courants et latents, avec indication du taux d'imposition (en milliers de CHF)
Presentation of current and deferred taxes, and disclosures of tax rate (in CHF thousands)

	2016	2015
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	5'244	6'680
Constitution/dissolution de provisions pour impôts latents Creation/release of provisions for latent taxes	-50	100
Total des impôts **Total taxes**	**5'194**	**6'780**
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	28%	27%

Altitude
5'000m

PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES DU GROUPE REYL

REYL GROUP REGULATORY DISCLOSURES

Publications réglementaires du Groupe REYL
REYL Group regulatory disclosures

Fonds propres (en milliers de CHF) Capital (in CHF thou sands)	**2016**	**2015**
Fonds propres pouvant être pris en compte Available capital		
Fonds propres de base durs Common Equity Tier 1 (CET1)	59'228	61'271
Fonds propres supplémentaires Additional Tier 1 Capital (AT1)	8'000	8'000
Fonds propres complémentaires Tier 2 Capital (T2)	4'000	4'000
Total des fonds propres pouvant être pris en compte Total available capital	**71'228**	**73'271**
Fonds propres requis Required capital		
Risques crédit Credit risk	12'711	13'143
Risques sans contrepartie Non-counterparty risk	1'051	1'124
Risques de marché Market risk	278	1'136
Risques opérationnels Operational risk	16'319	17'151
Total des fonds propres requis Total required capital	**30'359**	**32'554**

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

Ratios de fonds propres Capital ratios	**2016**	**2015**
Ratio de fonds propres de base durs (ratio CET1) FINMA CET 1 ratio	15.6%	15.1%
Ratio de fonds propres de base (ratio Tier 1) FINMA Tier 1 ratio	17.7%	17.0%
Ratio de fonds propres globaux FINMA global capital ratio	18.8%	18.0%
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)	**2016**	**2015**
Fonds propres de base (Tier 1) Tier 1 capital	67'228	69'271
Engagement total Total exposure	867'202	679'301
Ratio de levier Leverage ratio	**7.8%**	**10.2%**

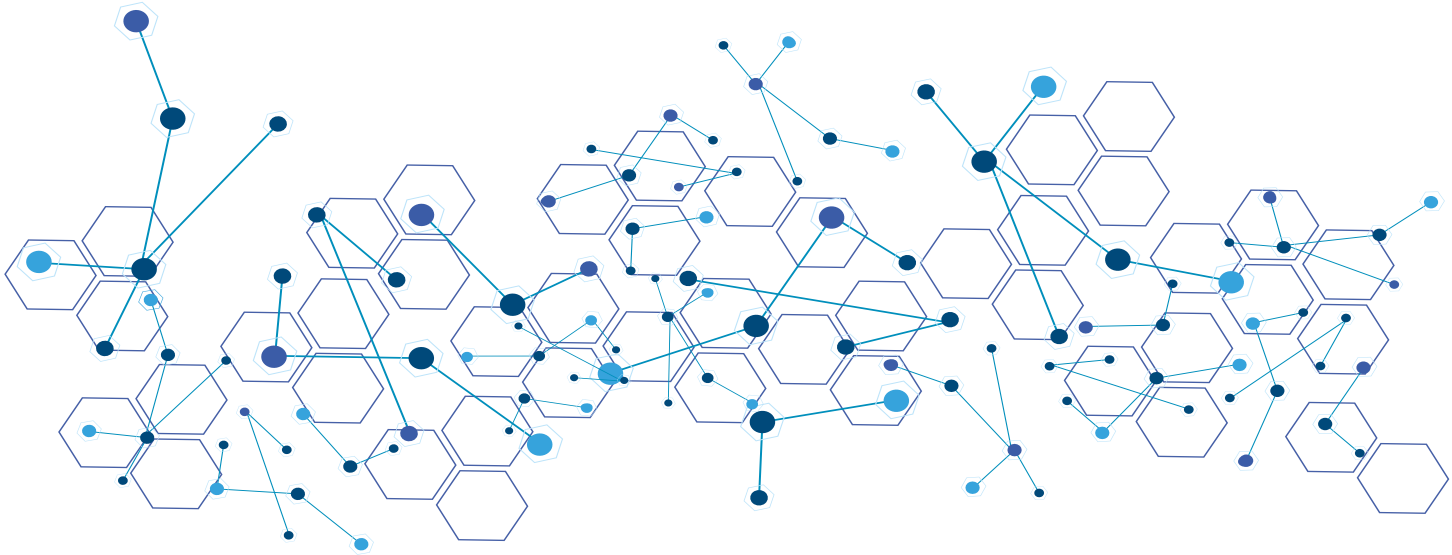
Ratio de liquidité à court terme (en milliers de CHF) Liquidity coverage ratio (in thousands CHF)	**2016**	**2015**
LCR du 1er trimestre LCR 1st quarter	223%	141%
Numérateur du LCR du 1er trimestre LCR numerator for 1st quarter	105'513	32'831
Dénominateur du LCR du 1er trimestre LCR denominator for 1st quarter	47'226	23'211
LCR du 2ème trimestre LCR 2nd quarter	188%	145%
Numérateur du LCR du 2ème trimestre LCR numerator for 2nd quarter	105'567	43'521
Dénominateur du LCR du 2ème trimestre LCR denominator for 2nd quarter	56'045	30'023
LCR du 3ème trimestre LCR 3rd quarter	192%	241%
Numérateur du LCR du 3ème trimestre LCR numerator for 3rd quarter	108'904	90'765
Dénominateur du LCR du 3ème trimestre LCR denominator for 3rd quarter	56'682	37'593
LCR du 4ème trimestre LCR 4th quarter	175%	195%
Numérateur du LCR du 4ème trimestre LCR numerator for 4th quarter	109'755	82'160
Dénominateur du LCR du 4ème trimestre LCR denominator for 4th quarter	62'566	42'045

RESEARCH FOR LIFE, PHILANTHROPIE & AUTRES ACTIONS

RESEARCH FOR LIFE, PHILANTHROPY & OTHER INITIATIVES

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 adult and paediatric oncology.

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

Piccolo

FONDATION OFFICIELLE DE LA JEUNESSE

NOS ACTIONS / OUR ACTIONS

Jusqu'au bout pour la Fondation Research for Life
All the way for the Research for Life Foundation

- Course de l'escalade
- Marathon de Genève - UNICEF

Vélos électriques pour le déplacement urbain
Electric bikes for city commuting

Cafétéria à disposition
Cafeteria at disposal

Cafés & thés gratuits pour tous les collaborateurs
Free coffee & tea for all employees

Fontaines à eau à disposition
Water Fountains available

Distributeur de nourriture saine à tarif intéressant
Vending machine offering healthy food at interesting price

90% de staff retention depuis 2010
90% of staff retention since 2010

AU QUOTIDIEN / DAILY

Economie d'énergie Ampoules LED
Energy Economy – LED

Récupération & donation de PCs à des associations
PC recovery & donation to associations

Collecte, tri & recyclage des déchets
Waste collecting, sorting & recycling

Nettoyage (écrans, PC/mobile) par la Fondation PRO
Cleaning (screens, PC/mobile) by PRO Foundation

Recyclage de toners & batteries par une association de réinsertion sociale
Recycling of toners & batteries by a social reintegration association

Rapport Annuel imprimé sur papier certifié FSC
Annual Report printed on FSC certified paper

NOS SOUTIENS / OUR SUPPORTS

Don du sang de nos "super héros"
Blood donation from our 'super heroes'

www.share-a-dream.org
Associe des ONG peu connues et importantes à des individus et entreprises pour créer un impact durable et sensibiliser la population
Matches little-know and impactful non-profits with people and companies to create lasting impact and raise social awarness

Tirelire pour la Croix Rouge à l'aéroport de Genève
Red Cross cash box at Geneva airport

Fondation Piccolo (www.foj.ch/piccolo)
Don pour l'accueil en urgence à Genève d'enfants de la naissance à 10 ans
Donation for emergency hospitality in Geneva of children from birth to 10 years

NOS INITIATIVES / OUR INITIATIVES

Research for Life (www.researchforlife.ch)
Dédiée au soutien et au financement de travaux de recherche médicale innovants dans les domaines de l'oncologie adulte et pédiatrique
Dedicated to supporting and funding groundbreaking medical research projects in the fields of adult and paediatric oncology

Philanthropie / RAM (http://ram-ai.com)
Assure un meilleur environnement aux communautés du monde entier
Secures a better environment for communities around the world

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 81 à 96 et 98 à 108) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016.

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 2016 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.

pwc

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 81 to 96 and 98 to 108), for the year ended 31 December 2016.

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 2016 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

PricewaterhouseCoopers Ltd, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, CH-1211 Geneva 2, Switzerland
Telephone: +41 58 792 91 00, Telefax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers Ltd 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

Patrick Fritz	Fariborz Ehtesham
Expert-réviseur Réviseur responsable	Expert-réviseur

Genève, le 26 avril 2017

pwc

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 Ltd

Patrick Fritz
Audit expert
Auditor in charge

Fariborz Ehtesham
Audit expert

Geneva, 26 April 2017

COMPTES ANNUELS DE REYL & Cie SA

REYL & Cie Ltd

FINANCIAL STATEMENTS

Bilan au 31 décembre 2016
Balance sheet as of 31 December 2016

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Actifs Assets		
Liquidités Liquid assets	112'210'424	103'553'335
Créances sur les banques Amounts due from banks	197'429'306	156'666'866
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	451'632'737	311'705'047
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	11'042'800	3'963'349
Immobilisations financières Financial investments	1'564'947	1'713'294
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	14'530'039	13'531'894
Participations Participations	5'512'682	5'600'551
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	12'375'865	13'045'859
Valeurs immatérielles Intangible assets	40'571	121'713
Autres actifs Other assets	1'589'416	392'083
Total des actifs Total assets	**807'928'787**	**610'293'991**
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	1'227'398	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	6'626'039	1'182'440
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	716'246'903	536'006'377
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	8'742'358	4'464'796
Emprunts subordonnés Subordinated debts	12'000'000	12'000'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	15'074'244	15'236'139
Autres passifs Other liabilities	6'218'790	1'119'787
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	700'000	900'000
Capital social Share capital	11'500'000	11'500'000
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	1'833'000	1'780'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	25'951'452	25'045'107
Bénéfice (résultat de la période) Profit (result of the period)	3'036'001	1'059'344
Total des passifs Total liabilities	**807'928'787**	**610'293'991**
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 2016
Off-balance sheet transactions as of 31 December 2016

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Opérations hors bilan Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	9'639'029	7'686'677
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	1'734'352	1'297'330
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-

Compte de résultat au 31 décembre 2016
Income statement as of 31 December 2016

	2016 CHF	2015 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	5'155'632	3'229'640
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	16'308	7'000
Charges d'intérêts Interest expense	-869'354	-830'840
Résultat brut des opérations d'intérêts **Gross result from interest operations**	**4'302'586**	**2'405'800**
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-180'000	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts **Subtotal net result from interest operations**	**4'122'586**	**2'405'800**
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	46'839'566	45'481'924
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	261'518	89'488
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	3'913'121	2'596'447
Charges de commissions Commission expense	-17'041'824	-16'877'469
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service **Subtotal result from commission business and services**	**33'972'380**	**31'290'390**
Résultat des opérations de négoce **Result from trading operations**	**14'613'725**	**13'596'718**
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	139'534	-
Produits des participations Income from participations	1'934'731	2'250'360
Autres produits ordinaires Other ordinary income	159'121	175'173
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-	-
Sous-total Autres résultats ordinaires **Subtotal other result from ordinary activities**	**2'233'387**	**2'425'532**
Total des produits d'exploitation (à reporter) **Total operating income (to be reported)**	**54'942'078**	**49'718'440**

Compte de résultat au 31 décembre 2016 - suite
Income statement as of 31 December 2016 - continued

	2016 CHF	2015 CHF
Total des produits d'exploitation (report) **Total operating income (carried over)**	**54'942'078**	**49'718'440**
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-33'349'598	-30'862'208
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-14'650'333	-14'441'115
Sous-total Charges d'exploitation **Subtotal operating expenses**	**-47'999'931**	**-45'303'323**
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	-2'734'353	-2'372'286
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-37'000	-
Résultat opérationnel **Operating result**	**4'170'794**	**2'042'831**
Produits extraordinaires Extraordinary income	121'971	296'529
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-983'764	-710'016
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks	200'000	-400'000
Impôts Taxes	-473'000	-170'000
Bénéfice (résultat de la période) **Profit (result of the period)**	**3'036'001**	**1'059'344**

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

	2016 CHF	2015 CHF
Bénéfice Profit	3'036'001	1'059'344
+ Bénéfice reporté + Profit carried forward	25'951'452	25'045'107
Bénéfice au bilan Distributable profit	**28'987'453**	**26'104'452**
Total à la disposition de l'Assemblée Générale Total at the disposal of the General Meeting	**28'987'453**	**26'104'452**
Emploi du bénéfice au bilan Appropriation of profit		
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice Allocation to statutory retained earnings reserve	153'000	53'000
Distributions de dividendes Dividend payment	500'000	100'000
- dont distributions issues du bénéfice au bilan *- of which, share of the dividend from retained earnings*	*500'000*	*100'000*
Report à nouveau New amount carried forward	**28'334'453**	**25'951'452**

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

						2016
	Capital social Share capital	**Réserve légale issue du bénéfice** Statutory 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 2016 **Equity at 1st January 2016**	**11'500'000**	**1'780'000**	**900'000**	**25'045'107**	**1'059'344**	**40'284'452**
Répartition du bénéfice 2015 Appropriation of retained earnings 2015						
- Attribution à la réserve légale issue du bénéfice - Allocated to the statutory retained earnings reserve	-	53'000	-	-	-53'000	-
- Dividende - Dividend	-	-	-	-	-100'000	**-100'000**
- Modification du bénéfice reporté - Net change in retained earnings brought forward	-	-	-	906'344	-906'344	-
Attribution aux réserves pour risques bancaires généraux Allocated to reserves for general banking risks	-	-	-200'000	-	-	**-200'000**
Bénéfice 2016 Profit 2016	-	-	-	-	3'036'001	**3'036'001**
Capitaux propres au 31 décembre 2016 **Equity at 31 December 2016**	**11'500'000**	**1'833'000**	**700'000**	**25'951'452**	**3'036'001**	**43'020'453**

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2016
NOTES TO THE 2016 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 Dallas.

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 fédérale sur les banques et à son Ordonnance d'exécution ainsi qu'aux prescriptions comptables pour les banques, les négociants en valeurs mobilières et les groupes et conglomérats financiers définies par la circulaire 15/1 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Le bouclement 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.

1 Business name or name of the Bank, legal form and domicile
REYL & Cie Ltd (the "Bank") is a joint-stock company under Swiss law. Services are rendered by the Bank's head office in Geneva and by its offices in Zurich and Lugano. Services are rendered abroad by the Bank's affiliated entities in Luxembourg, Singapore, London, Malta, Dubai and Dallas.

2 Accounting and valuation principles
2.1 General principles
The accounting and valuation principles are based on the Code of Obligations, the Federal Banking Act and its related execution 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. 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.

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

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.

Saisie des opérations

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées à la date de conclusion (trade accounting) et évaluées dès leur inscription au bilan.

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 en devises étrangères 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 :

	2016 Cours de clôture	2015 Cours de clôture
USD	1.0172	0.9894
EUR	1.0729	1.08115
GBP	1.2593	1.4673
SGD	0.7039	0.6997

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.

Assets and liabilities as well as off-balance sheet items mentioned under a single heading are subject to an individual assessment.

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.

Recording of business transactions

All transactions concluded up to the balance sheet date are recorded on the trade accounting date and are valued at the balance sheet date.

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 at the balance sheet date using the closing rate on the balance sheet date. Participations in foreign currency 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:

	2016 Closing rate	2015 Closing rate
USD	1.0172	0.9894
EUR	1.0729	1.08115
GBP	1.2593	1.4673
SGD	0.7039	0.6997

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.

Instruments financiers dérivés et leur valeur de remplacement

Opérations de négoce

Tous les instruments financiers dérivés des opérations de négoce sont évalués à la juste valeur. Les valeurs de remplacement positives ou négatives sont reflétées dans des rubriques dédiées 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 ».

Opérations de couverture

Dans le cadre de la gestion de son bilan, la Banque utilise des instruments financiers dérivés pour la couverture des risques de change. Le résultat réalisé comme non réalisé est comptabilisé dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce ».

Immobilisations financières

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

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 ».

Une réévaluation au plus à concurrence 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. Cette adaptation de valeur est comptabilisée sous les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

Titres de participation

Les positions en titres de participation sont évaluées selon le principe de la valeur la plus basse. Les adaptations de valeur sont enregistrées dans les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

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 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.

Derivative financial instruments and their replacement value

Trading purposes

The valuation of derivative financial instruments for trading purposes is done according to the fair value. The positive or negative replacement values are reflected in dedicated headings of the balance sheet. 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 item "Result from trading".

Hedging purposes

The Bank uses derivative financial instruments as part of its asset and liability management (ALM) to hedge against currency risks. Both realised and unrealised profits and losses are recorded through the item "Result from trading operations".

Financial investments

Financial investments include debt instruments and equity securities.

Not held-to-maturity debt instruments

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

A revaluation up to the maximum of acquisition costs must be recorded when the fair value, which had fallen below the acquisition value, has risen again in the interim. This adjustment is recorded under "Other ordinary expenses" or "Other ordinary income".

Equity securities

Equity securities are valued using the lower of cost or market value principle. Adjustments to value are recorded under "Other ordinary expenses" or "Other ordinary income".

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 historical costs minus any value adjustments due to business reasons.

Each participation is tested by the Bank for impairment at 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

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 dépassent la limite de CHF 5'000, sont activés.

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leurs coûts d'acquisition, déduction faite des amortissements économiquement nécessaires.

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
Mobilier	10 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 participation, amortissements sur immobilisations 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.

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 charged via the item "Value adjustments on participations and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

Realised gains from the sale of participations are recorded via the item "Extraordinary income" and realised losses are recorded via 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.

Tangible fixed assets are recognised at their acquisition cost less any economically necessary depreciation.

Tangible fixed assets are amortised at a consistent 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 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	10 years
IT equipment	3 years
Cars	5 years
IT softwares	maximum 10 years

Each tangible fixed asset is tested for impairment at 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 via the item "Value adjustments on participations and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

If the impairment test shows that the useful 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 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 historical cost principle.

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 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.

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 ».

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%.

Each intangible asset is tested for impairment at 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 via the item "Value adjustments on participations 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 must be created.

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 via the item "Changes in reserves for general banking risks" in the income statement.

Taxes
Current taxes are recurring, usually annual, taxes on profits and capital. Transaction-related taxes are not included in current taxes.

Liabilities from current income and capital tax are disclosed via the item "Accrued liabilities and deferred income".

Expense due to income and capital tax is disclosed in the income statement via the item "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".

The collective pension fund guarantees a 100% coverage rate.

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

2.2 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, à l'exception de la période d'amortissement du mobilier dont l'impact sur les comptes est immatériel.

3 Gestion des risques
La Banque est exposée aux risques suivants : les risques de crédit, de marché et de liquidité, les risques opérationnels, le risque de compliance, le 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 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. 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.

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

2.2 Changes in the accounting and valuation principles
There have been no changes in the accounting and valuation principles since the prior year, except for the furniture amortization period, whose impact on the financial statements is not significant.

3 Risk management
The Bank is subject to various banking-specific 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 a priority for the Bank.

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 negative events.

The key elements of risk management are:
- a comprehensive risk policy for all sectors of the Bank's activity;
- the use of recognised risk measurement and risk management principles;
- the definition of various risk limits and Key Risk Indicators (KRIs) to be 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 defines the risk appetite and approves the risk limits based on the Bank's risk capacity. The Board of Directors monitors compliance with the set 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. This internal report ensures adequate reporting.

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, specifically 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 implementation 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

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 de la Banque 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 et le Conseil d'Administration. 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 des contreparties sont encadrés par des limites de crédit. Le financement maximal est fonction des taux de nantissement internes de la Banque ainsi que de la capacité financière du preneur 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. Suivant le risque, des amortissements sont exigés.

Les positions de crédit et les sûretés sont réexaminées, le cas échéant avec constitution d'une correction de valeur, selon une périodicité fixée à l'interne, ceci en application des processus exposés au chapitre 4 « 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

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 Bank'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 granting loans are separated. Authority regarding credit matters is given to the Credit Committee of the Executive Management and the Board of Directors. 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 transparency, plausibility, 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 to counterparties are restricted by credit limits. The maximum possible financing amount is determined by the Bank's internal loan-to-value ratios and the client's ability to pay. 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. Amortization is fixed depending on the risk.

The credit positions and collateral are reassessed and, if necessary, with constitution of a value adjustment according to the Bank's set periodicity schedule and the process described in section 4 "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 and default risks. The Bank works only with first-class counterparties.

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 de la courbe 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 totale 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.

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 mainly 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 counterparties' rating 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 continually 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 imbalances between the time limits of assets and liabilities. The measurement and management of the resulting risks is key. These tasks are the Bank's ALM Committee responsibility. This Committee comprises members of the Executive Management and the Head of Treasury.

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

The Treasury department ensures long-term refinancing and the management of interest rate risks, taking into account the following Bank's targets:

- Record, measure and manage all interest rate risks arising from client transactions with the Bank;
- Generate risk-adjusted income within the risk limits;
- Ensure cost-effective refinancing in line with the development 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 changes. 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, monitored daily by Risk Management.

Trading operations

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

Trades in derivative financial instruments are mainly on behalf of clients; trades on own account are at a low level or limited to hedging operations for 'nostro' positions and transactions relating to balance sheet structure management.

La Banque n'a aucune activité de market maker. Les instruments qu'elle utilise pour le négoce sont des instruments standardisés ou 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 et les pertes liées. 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 de la Banque.

Le suivi des risques opérationnels (comprenant également les risques en lien avec les Client Identifying Data (CID)) et du plan de

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 as well as the Board of Directors. The Treasury department ensures that the limits and objectives are complied with. Liquidity positions, the financing situation and concentration risks 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 pay its obligations in a timely manner at all times. 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 measures. 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 Control department maintains a database of cases of damages and the related losses. For risk management purposes, the potential losses are assigned to the various risk categories and 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 improvement measures are approved by the Bank's governing bodies.

The operational risk monitoring (also including 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 validates on an annual basis the

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 4.1 à 4.2. 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 de Crédit. Les décisions de ce dernier 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 ces véhicules font l'objet d'une cotation régulière.

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.

operational risk policy, the client electronic data processing (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 credit line, the amount of the loan is reduced or additional securities are requested. If the coverage gap grows, or in extraordinary market conditions, the securities are sold and the credit position is closed out.

4.2 Unsecured loans

Unsecured loans are usually short-term client advances.

For commercial loans, information about the debtor's financial capacity and credit-worthiness is requested from clients every year (or more frequently, if necessary). The "Credit" unit analyses these data and identifies any significant risks. If significant risks are identified, the "Credit" unit makes a detailed assessment and defines jointly with the client adviser if action should be taken. If it is expected in this phase that the credit commitment is non performing, a corresponding value adjustment is created.

4.3 Process for determining value adjustments and provisions

Any new value adjustments and provisions needed are identified by the process described in Sections 4.1 and 4.2. Further, the known risk exposures already identified as at risk are reassessed at each balance sheet date and the value adjustments are modified accordingly, if necessary. The Credit Committee assesses and approves all of the value adjustments created for the risk exposures. Those decisions are then submitted to the Executive Management and the Board of Directors for approval.

5 Valuation of loan collateral

Securities-based loans

Primarily, transferable financial instruments (like bonds and shares) that are liquid and actively traded are used for Lombard loans and other securities-based loans. Listed transferable structured products are also accepted.

The Bank applies a discount to the market value in order to cover the market risk relating to marketable liquid securities and to calculate the value of the collateral. For structured products, higher haircuts are applied than those 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. 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 Evénements 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 2016, date du bilan de la Banque.

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

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 those arising from 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 2016.

Altitude
8'000m

Informations relatives au bilan
Information on the balance sheet

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)

Couvertures des créances et des opérations hors bilan (en milliers de CHF)
Collateral for loans and off-balance sheet transactions (in CHF thousands)

	Nature des couvertures Type of collateral		
	Autres couvertures Other collateral	**Sans couverture** Unsecured	**Total** Total
Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Loans (before netting with value adjustments)			
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	432'657	19'156	451'813
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Total loans (before netting with value adjustments)			
31.12.2016	**432'657**	**19'156**	**451'813**
31.12.2015	293'430	18'275	311'705
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) Total loans (after netting with value adjustments)			
31.12.2016	**432'657**	**18'976**	**451'633**
31.12.2015	293'430	18'275	311'705
Hors bilan Off-balance sheet			
Engagements conditionnels Contingent liabilities	9'413	226	9'639
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	1'028	706	1'734
Total du hors bilan Total off-balance sheet			
31.12.2016	**10'442**	**932**	**11'373**
31.12.2015	8'376	608	8'984

Créances compromises (en milliers de CHF)
Impaired loans (in CHF thousands)

	Montant brut Gross debt amount	**Valeur estimée de réalisation des sûretés** Estimated liquidation value of collateral	**Montant net** Net debt amount	**Corrections de valeur individuelles** Individual value adjustments
31.12.2016	**354**	**174**	**180**	**180**
31.12.2015	-	-	-	-

La Banque a une créance compromise qu'elle a provisionnée à hauteur de la part non couverte par la valeur de liquidation des sûretés.
The Bank has one impaired loan that has been provisioned up to the portion of the loan uncovered by the liquidation value of its collateral.

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

	Instruments de négoce Trading instruments		
	Valeurs de remplacement positives Positive replacement values	**Valeurs de remplacement négatives** Negative replacement values	**Montant du sous-jacent** Contract volume
Devises Foreign exchange			
Contrats à terme Forward contracts	9'180	8'559	751'745
Swaps Swaps	1'863	184	110'000
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2016 **Total before netting agreements - 31.12.2016**	**11'043**	**8'742**	**861'745**
- 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 - 31.12.2015 **Total before netting agrements - 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 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)
31.12.2016	**8'741**	**6'441**
31.12.2015	2'327	2'829

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)	-	1'972	6'769

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

	Valeur comptable Book value		**Juste valeur** Fair value	
	31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Titres de créance Debt securities	268	270	268	270
- 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)*	*268*	*270*	*268*	*270*
Titres de participation Equity securities	1'297	1'443	1'451	1'642
Total Total	**1'565**	**1'713**	**1'719**	**1'912**
- 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- AAA to AA-	De A+ à A- A+ to A-	De BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	De BB+ à B- BB+ to B-	Inférieur à B- Below B-	Sans notation Unrated
Valeur comptable des titres de créance Book values of debt securities	–	–	–	–	–	268

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	
	31.12.2016	**31.12.2015**
Impôts indirects Indirect taxes	1'054	308
Autres actifs divers Other miscellaneous assets	536	84
Total des autres actifs **Total other assets**	**1'589**	**392**

	Autres passifs Other liabilities	
	31.12.2016	**31.12.2015**
Impôts indirects Indirect taxes	2'287	687
Comptes de suspens Suspense accounts	3'932	433
Total des autres passifs **Total other liabilities**	**6'219**	**1'120**

Indication des actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements (en milliers de CHF)
Assets pledged or assigned to secure own commitments (in CHF thousands)

	31.12.2016		31.12.2015	
	Valeur comptable Book value	**Engagements effectifs** Effective commitments	**Valeur comptable** Book value	**Engagements effectifs** Effective commitments
Actifs nantis/cédés **Pledged/assigned assets**				
Créances sur les banques Due from banks	8'892	7'728	3'861	2'455
Total des actifs nantis/cédés **Total pledged/assigned assets**	**8'892**	**7'728**	**3'861**	**2'455**

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 31.12.2015 Status 31.12.2015	**Utilisation conforme au but** Use in conformity with designated purpose	**Reclassifications** Reclassifications	**Différences de change** Currency differences	**Intérêts en souffrance, recouvrements** Past due interest, recoveries	**Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat** New creations charged to income	**Dissolutions par le compte de résultat** Releases to income	**Etat au 31.12.2016** Status 31.12.2016
Réserves pour risques bancaires généraux **Reserves for general banking risks**	**900**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-200**	**700**
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays **Value adjustments for default and country risks**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**180**	**-**	**180**
- dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises *- of which value adjustments for default risks in respect of impaired loans*	-	-	-	-	-	*180*	-	*180*
- 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)

	31.12.2016			31.12.2015		
	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 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 share 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)
Disclosure of amounts due from/to related parties (in CHF thousands)

	Créances Amounts due from		**Engagements** Amounts due to	
	31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Participants qualifiés Holders of qualified participations	4'248	2'357	6'018	5'169
Sociétés du Groupe Group companies	5'180	6'468	8'875	23'183
Sociétés liées Linked companies	-	-	624	58
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	-	-	-	-
Autres parties liées Other related parties	-	-	-	-

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 parties liées.
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)

	31.12.2016		**31.12.2015**	
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**	**Nominal** Nominal	**Part en %** % of equity	**Nominal** Nominal	**Part en %** % of equity
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	4'480	38.95	4'562	39.67
François Reyl, Cologny	4'480	38.95	4'562	39.67
Willem van der Vorm, Monaco	1'005	8.74	1'023	8.90
Christian Fringhian, Founex	632	5.50	632	5.50
Lorenzo Rocco Di Torrepadula, Vésenaz	495	4.30	403	3.50
Nicolas Duchêne, Singapour	322	2.80	230	2.00
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)
Breakdown of total assets by credit rating of country groups (risk domicile view) (in CHF thousands)

	Expositions nettes à l'étranger Net foreign exposure			
	31.12.2016		**31.12.2015**	
S&P	**Montant** Amount	**Part en %** Share as %	**Montant** Amount	**Part en %** Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	376'055	82%	295'417	72%
A+ à A- A+ to A-	14'384	3%	20'357	5%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	58'847	13%	68'593	17%
BB+ à B- BB+ to B-	8'826	2%	20'106	5%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	33	0%	-	0%
Pas de rating pays No country rating	1'452	0%	6'930	2%
Total Total	**459'596**	**100%**	**411'403**	**100%**

En présence d'engagements couverts, le domicile du risque est déterminé en prenant en comptes les sûretés. En présence d'engagements non couverts, le domicile du risque du débiteur est déterminant.
Concerning secured exposures, the risk rating is based on the risk relating to the underlying item. Concerning unsecured exposures, the domicile of the debtor is relevant.

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

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

	31.12.2016	**31.12.2015**
Autres opérations fiduciaires Other fiduciary transactions	340'227	161'980
Total des opérations fiduciaires **Total fiduciary transactions**	**340'227**	**161'980**

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

	31.12.2016	31.12.2015
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	132'768	152'592
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	2'992'390	2'954'180
Autres avoirs administrés Other managed assets	3'940'493	3'342'840
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) **Total managed assets (including double counting)**	**7'065'651**	**6'449'612**
- dont prises en compte doubles *- of which, double counting*	*118'292*	*140'998*

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 de clients sous simple garde et destinés uniquement à des fins d'administration, pour lesquels la Banque n'apporte pas 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 wealth management purposes on behalf of private and institutional clients, and investment funds or companies. These assets do not include other client assets held only for custody or administration purposes, to which the Bank provides no additional services. The field "Other assets under management" is purely composed of assets more than "custody only".

b) Présentation de l'évolution des avoirs administrés
b) Development of managed assets

	2016	2015
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte double) initiaux **Total managed assets (including double counting) at beginning**	**6'449'612**	**5'468'099**
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	257'185	611'900
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	358'853	369'613
+/- Autres effets +/- Other effects	-	-
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte double) finaux **Total managed assets (including double counting) at end**	**7'065'651**	**6'449'612**

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 client money result from the acquisition of new clients, the departure of existing clients as well as from net inflows and outflows of current clients. Performance-related changes in assets (prices changes, interest and dividend payments) are not considered as an inflow (outflow). Interest amounts invoices 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)

	2016	2015
Opérations de négoce avec la clientèle Trading operations with private clients	12'515	12'854
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	2'099	743
Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations	**14'614**	**13'597**

Produit des intérêts négatifs (en milliers de CHF)
Income from negative interests (in CHF thousands)

	2016	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)	948	375
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-117	-32

Répartition des charges de personnel (en milliers de CHF)
Breakdown of personnel expenses (in CHF thousands)

	2016	2015
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)	26'623	24'780
- 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	5'587	4'846
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	1'139	1'236
Total des charges de personnel Total personnel expenses	**33'350**	**30'862**

Répartition des autres charges d'exploitation (en milliers de CHF)
Breakdown of general and administrative expenses (in CHF thousands)

	2016	2015
Coût des locaux Office space expenses	3'319	3'261
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	5'140	5'064
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	94	106
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	615	376
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel *- of which, for financial and regulatory audits*	*376*	*307*
- dont pour d'autres prestations de service *- of which, for other services*	*239*	*70*
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	5'482	5'634
Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses	**14'650**	**14'441**

Commentaires des produits et charges extraordinaires (en milliers de CHF)
Explanations regarding extraordinary income and expenses (in CHF thousands)

	2016	2015
Produits extraordinaires Extraordinary income	122	297
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-984	-710

Les produits extraordinaires en 2016 sont essentiellement expliqués comme suit :

- La vente de la participation Kiplink Finance SAS, Paris, qui a généré un produit extraordinaire de KCHF 75.
- La liquidation de la paticipation Samena Asia Managers Ltd, Hong Kong, qui a généré un produit extraordinaire de KCHF 47.

Les charges extraordinaires en 2016 sont essentiellement expliquées comme suit :

- La constitution d'une provision suite à un contrôle de l'Administration Fédérale des Contributions (TVA).

Extraordinary income in 2016 is mainly explained as follows:

- The disposal of the participation in Kiplink Finance SAS, Paris has generated an extraordinary income of KCHF 75.
- The liquidation of the participation in Samena Asia Managers Ltd, Hong Kong has generated an extraordinary income of KCHF 47.

Les produits extraordinaires en 2015 sont essentiellement expliqués comme suit :

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

Les charges extraordinaires en 2015 sont essentiellement expliquées comme suit :

- 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 income in 2015 is mainly explained as follows:

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

Extraordinary expenses in 2016 are mainly explained as follows:

- The constitution of a provision following an audit held by the Federal Tax Administration (VAT)

Extraordinary expenses in 2015 are mainly explained as follows:

- REYL & Cie Ltd has paid KCHF 500 to the Federal Tax Administration to cover a general payment request to all banks representing the balance due from the Federal Tax Administration to the United Kingdom in relation to the UK Rubik agreement. This amount represents the Bank portion of this balance.

- During 2015 the Bank supported for KCHF 210 of set up costs related to its new subsidiary in Dubai.

Présentation des impôts courants et latents, avec indication du taux d'imposition (en milliers de CHF)
Presentation of current and deferred taxes, and disclosures of tax rate (in CHF thousands)

	2016	2015
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	473	170
Constitution/dissolution de provisions pour impôts latents Creation/release of provisions for latent taxes	-	-
Total des impôts **Total taxes**	**473**	**170**
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	11%	8%

PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES DE REYL & Cie SA

REYL & Cie Ltd
REGULATORY
DISCLOSURES

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

Fonds propres (en milliers de CHF) Capital (in CHF thousands)	**2016**	**2015**
Fonds propres pouvant être pris en compte Available capital		
Fonds propres de base durs Common Equity Tier 1 (CET1)	36'967	34'462
Fonds propres supplémentaires Additional Tier 1 Capital (AT1)	7'491	8'000
Fonds propres complémentaires Tier 2 Capital (T2)	3'281	3'505
Total des fonds propres pouvant être pris en compte Total available capital	**47'740**	**45'967**
Fonds propres requis Required capital		
Risques crédit Credit risk	10'220	10'416
Risques sans contrepartie Non-counterparty risk	990	1'044
Risques de marché Market risk	130	182
Risques opérationnels Operational risk	7'522	7'314
Total des fonds propres requis Total required capital	**18'863**	**18'955**

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

Ratios de fonds propres Capital ratios	**2016**	**2015**
Ratio de fonds propres de base durs (ratio CET1) FINMA CET 1 ratio	15.7%	14.5%
Ratio de fonds propres de base (ratio Tier 1) FINMA Tier 1 ratio	18.9%	17.9%
Ratio de fonds propres globaux FINMA global capital ratio	20.2%	19.4%
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)	**2016**	**2015**
Fonds propres de base (Tier 1) Tier 1 capital	44'459	42'462
Engagement total Total exposure	821'243	616'698
Ratio de levier Leverage ratio	**5.4%**	**6.9%**

Ratio de liquidité à court terme (en milliers de CHF) Liquidity coverage ratio (in thousands CHF)	**2016**	**2015**
LCR du 1er trimestre LCR 1st quarter	213%	141%
Numérateur du LCR du 1er trimestre LCR numerator for 1st quarter	105'500	32'826
Dénominateur du LCR du 1er trimestre LCR denominator for 1st quarter	49'447	23'211
LCR du 2ème trimestre LCR 2nd quarter	180%	139%
Numérateur du LCR du 2ème trimestre LCR numerator for 2nd quarter	105'555	43'416
Dénominateur du LCR du 2ème trimestre LCR denominator for 2nd quarter	58'749	31'324
LCR du 3ème trimestre LCR 3rd quarter	179%	231%
Numérateur du LCR du 3ème trimestre LCR numerator for 3rd quarter	108'221	90'753
Dénominateur du LCR du 3ème trimestre LCR denominator for 3rd quarter	60'473	39'260
LCR du 4ème trimestre LCR 4th quarter	164%	177%
Numérateur du LCR du 4ème trimestre LCR numerator for 4th quarter	109'745	82'143
Dénominateur du LCR du 4ème trimestre LCR denominator for 4th quarter	66'746	46'376

Altitude
12'000m

CONTACT

CONTACT

REYL
innovative banking

Switzerland

REYL & Cie SA
Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 816 80 00
F +41 22 816 80 01
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL & Cie AG, (branch)
Talstrasse 65
8001 Zurich
Switzerland
T +41 58 717 93 00
F +41 58 717 93 11
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL & Cie SA, (branch)
Palazzo Riforma
Crocicchio Cortogna 6
6900 Lugano
Switzerland
T +41 58 717 92 80
F +41 58 717 92 81
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL Prime Solutions SA
Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 816 89 00
F +41 22 816 89 01
rps@reyl.com
www.reyl.com

REYL Overseas AG
Talstrasse 65
8001 Zurich
Switzerland
T +41 58 717 94 00
F +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
T +44 203 696 0300
F +44 203 696 0399
london@reyl.com
www.reyl.com

REYL PRIVATE OFFICE (LUXEMBOURG) S.à r.l.
Avenue de la Liberté 41
1931 Luxembourg
Luxembourg
T +352 27 12 81
F +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
T +356 22 482 950
F +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
T +65 6637 9396
F +65 6637 9398
contact@reyl.sg
www.reyl.sg

REYL Overseas AG, (branch)
Lee Parkway 333
Suite 626
Dallas, TX 75219
United States
T +1 214 665 9426
F +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
T +971 4 274 9000
F +971 4 274 9090
dubai@reyl.com
www.reyl.com

RAM Active Investments

RAM Active Investments SA
Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 816 87 00
F +41 22 816 87 01
contact@ram-ai.com
www.ram-ai.com

RAM Active Investments AG
Talstrasse 65
8001 Zurich
Switzerland
T +41 58 717 97 90
F +41 58 717 97 91
contact@ram-ai.com
www.ram-ai.com

RAM Active Investments (UK) Ltd
Berkeley Square 35
Londres W1J 5BF
United Kingdom
T +44 203 696 0380
F +44 203 696 0399
contact@ram-ai.com
www.ram-ai.com

RAM Active Investments (Luxembourg) S.A.
Avenue John F. Kennedy 51
1855 Luxembourg
Luxembourg
T +352 28 56 14 1
F +352 28 56 14 44
contact@ram-ai.com
www.ram-ai.com

Altitude
31'000m

CRÉDITS PHOTOS
PHOTO CREDITS

Couverture Cover - © Benji & Toby - www.spacemarkt.com
Page 2 - © Benji & Toby - www.spacemarkt.com
Page 5 - © Benji & Toby - www.spacemarkt.com
Pages 10-11 - © Benji & Toby - www.spacemarkt.com
Page 66 - © Benji & Toby - www.spacemarkt.com
Page 97 - © Benji & Toby - www.spacemarkt.com
Pages 112-113 - © Benji & Toby - www.spacemarkt.com
Page 116-117 - © Benji & Toby - www.spacemarkt.com
Page 121 © Benji & Toby - www.spacemarkt.com
Pages 122-123 - © Benji & Toby - www.spacemarkt.com

Le beau projet de deux adolescents

Les illustrations proviennent de photos effectuées depuis l'espace par deux jeunes frères basés à Genève, Benji (2000) et Toby (2002).
Leur aventure est décrite ci-dessous:

« En 2015, nous avons eu l'idée de lancer une Gopro avec un ballon d'Hélium dans la stratosphère et d'y attacher un fil de pêche de plusieurs kilomètres afin de faire des images depuis la stratosphère. Lors de notre premier essai, tout s'est bien passé mais pendant que nous enroulions le fil de pêche, ce dernier a cédé sous la pression du vent en haute altitude et c'est pourquoi la caméra et donc les images n'ont pas été retrouvées.

De nature déterminée et passionnés par ces aventures, nous avons persévéré. Il fallait améliorer le projet avec des équipements plus sophistiqués et nos parents nous ont encouragés à trouver des solutions.

Après deux mois de nombreuses recherches et lectures sur internet ainsi qu'une meilleure planification, le premier lacher sans fil de pêche, avec un parachute, un GPS et une GoPro enveloppée dans une boite de polystyrène était prêt. Nous avons utilisé une nacelle contenant une Gopro attachée un ballon météorologique. Le tout a atterri intact près de Berne et la vidéo était superbe: nous étions fiers de nos premières images depuis la stratosphère avec un équipement préparé par nos soins. Ce fut un moment magique qui nous a poussé à nous améliorer et à faire des photos ou des vidéos encore meilleures.

Cette première victoire a été suivie d'une série d'échecs – Une nacelle est tombée sur un arbre et nous avons dû appeler le bûcheron à la rescousse, durant un autre voyage tout a disparu, un autre lancer en Australie a dû être récupéré en haute mer et d'autres projets n'ont rien donné. Après chaque voyage nous avons passé beaucoup de temps à réfléchir sur ce qu'il faut améliorer et nos équipements sont devenus plus sophistiqués. Nous avons élaboré des systèmes qui permettent au ballon de se détacher de la nacelle à une altitude déterminée. Nous avons également élaboré un système ingénieux qui nous permet de récupérer nos équipements au cas où ils tomberaient à nouveau au sommet d'un arbre et développé une nacelle qui peut résister aux températures extrêmes (-70 degrés) afin que nos équipements électroniques ne gèlent pas. Après 15 lancers nous avons commencé à nous améliorer avec des photos de meilleure facture.

Avec l'aide de deux camarades de classe qui nous ont rejoints, Alexandre et Jordi, nous commençons maintenant à effectuer des lancers pour des tests scientifiques avec des instruments de mesure adaptés qui doivent nous permettre de découvrir si, à 35'000 mètres, il y a des microbes qui survivent.

Nous participons aussi à des concours de photos pour gagner en visibilité. »

www.spacemarkt.com

Two teenagers with a great project

The images are photos taken from space by two young brothers based in Geneva, Benji (2000) and Toby (2002). Their adventure is reported below:

"In 2015, we had the idea of launching a GoPro into the stratosphere on a helium balloon attached to a fishing line several kilometres long, in order to take pictures of the environment from the stratosphere. On our first attempt, everything was going to plan, except while we were unravelling the fishing line, it broke under the pressure from the high-altitude winds and therefore both the camera and the pictures were lost.

We persevered, as we were both determined and passionate about this venture. The project had to be improved using more sophisticated equipment and our parents encouraged us to seek alternative solutions.

After two months of research on the internet, along with some thorough planning, we were ready to attempt a second launch. Instead of a fishing line used for the first launch, we used a parachute with a GPS and a GoPro wrapped in a polystyrene box. We used a nacelle containing a GoPro, attached to a meteorological balloon. The entire kit landed intact near Bern and the video was superb. We were proud of our first pictures taken from the stratosphere using equipment, which we had prepared ourselves. It was a really special event that encouraged us to improve and look to take even better photos and videos.

This first victory was followed by a series of failures. In one particular instance the nacelle landed in a tree and we had to call on the help of a lumberjack. Whereas during another attempt, the whole kit disappeared. During the course of another launch in Australia, the kit had to be rescued from the sea and similar attempts also proved fruitless. After each attempt, we spent a great deal of time reflecting on what needed improving and our equipment became increasingly sophisticated. We developed systems which enabled the balloon to detach from the nacelle at a given altitude. We also came up with an ingenious system which enables us to retrieve our equipment if it lands high up in a tree. We have also formed a nacelle that is able to resist extreme temperatures of up to -70 degrees, preventing the electronic equipment from freezing. After 15 launches, we noticed a great deal of progress and are now producing far better quality photos.

With the help of two of our school friends who have joined us, Alexandre and Jordi, we are now beginning to launch scientific tests with specialised measuring instruments, which will enable us to determine whether germs can survive at 35,000 metres.

We also participate in photography competitions in order to make our work more widely known".

www.spacemarkt.com

Altitude
32'000m

Imprimé en Suisse / Printed in Switzerland

REYL & Cie Ltd

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

T +41 22 816 80 00
F +41 22 816 80 0 1
contact@reyl.com

GENEVA
LONDON
SINGAPORE

ZURICH
LUXEMBOURG
DUBAI

LUGANO
MALTA
DALLAS