



RAPPORT ANNUEL
ANNUAL REPORT
2019

RAPPORT ANNUEL 2019
ANNUAL REPORT 2019

Le Groupe REYL avance main dans la main avec ses clients, ses partenaires et ses collaborateurs. La main illustre ce Rapport Annuel, associée à des extraits littéraires. La main peut diffuser la maladie comme nous le constatons avec l'actuelle pandémie du COVID-19. Mais la main transmet également et surtout un message d'espoir, de fraternité, de solidarité, de création et d'élévation spirituelle. C'est cette dimension que nous souhaitons privilégier.

En effet, la main, prolongement et incarnation du cœur, est une ouverture sur les autres et sur le monde. Lorsqu'elle se met en mouvement, elle cueille et offre, elle lie et unit, elle soigne et rassure, elle décide et communique. La main est associée à l'échange, à la collaboration, à la décision, à la générosité et à la compassion.

REYL Group is moving forward hand-in-hand with its clients, partners and employees. Hands illustrate this Annual Report, along with some literary excerpts. As witnessed in the current COVID-19 pandemic, hands can be a vector for the spread of a disease; but hands, also and above all, convey a message of hope, fraternity, solidarity, creation and spiritual elevation. This is the dimension which we choose to emphasize.

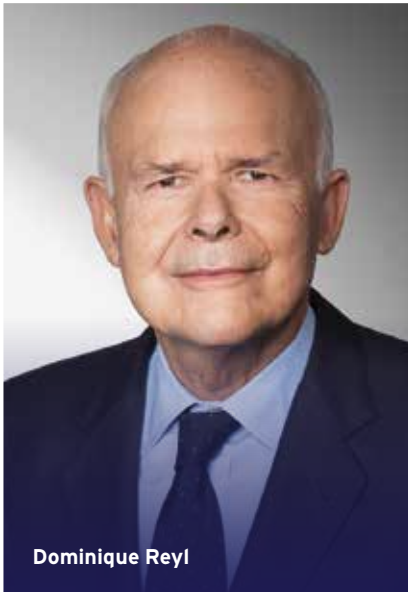
As an extension and embodiment of the heart, hands are a gateway to others and to the world. Through gestures, hands give and take, bond and unite, care and comfort, and conclude and communicate. Hands are associated with sharing, collaboration, decision-making, generosity and compassion.

TABLE DES MATIÈRES

TABLE OF CONTENTS

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL	
MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER	6
CHIFFRES-CLÉS DU GROUPE REYL	
REYL GROUP KEY FIGURES	12
HISTOIRE	
HISTORY	14
ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE REYL	
REYL GROUP SUMMARY ORGANISATIONAL CHART	16
GOUVERNANCE D'ENTREPRISE	
CORPORATE GOVERNANCE	18
RESPONSABILITÉ SOCIALE & PHILANTHROPIE	
SOCIAL RESPONSIBILITY & PHILANTHROPY	30
GROUPE REYL	
REYL GROUP	37
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS	
REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	39
COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE REYL	
REYL GROUP CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	45
PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES DU GROUPE REYL	
REYL GROUP REGULATORY DISCLOSURES	85
REYL & CIE SA	
REYL & CIE LTD	95
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS	
REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	97
COMPTES ANNUELS DE REYL & CIE SA	
REYL & CIE LTD ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	103
PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES DE REYL & CIE SA	
REYL & CIE LTD REGULATORY DISCLOSURES	133
CONTACT	
CONTACT	142
ACHEVÉ D'IMPRIMER	
COLOPHON	144

**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



« Dans un contexte de mutation profonde au sein de l'industrie bancaire, le Groupe mise sur ses qualités entrepreneuriales et ses capacités d'adaptation et d'innovation au service de sa clientèle afin de poursuivre avec succès sa dynamique de croissance. »

“In a time of deep change for the banking industry, the Group is confident in its ability to preserve its successful growth dynamics thanks to its entrepreneurial qualities, its adaptability and its capacity to innovate for the benefit of its clients.”

Chers clients et investisseurs,

L'année 2019 s'est achevée sur un résultat à nouveau en solide hausse pour REYL & Cie SA (la « Banque »), ainsi que les filiales de la Banque en Suisse et à l'étranger, dont les résultats consolidés constituent le « Groupe ».

Sur fond de fortes incertitudes macro-économiques et de volatilité des marchés, ce résultat satisfaisant s'inscrit dans un contexte exigeant pour le secteur bancaire. Comme ses pairs, le Groupe traverse une période marquée par des décisions sans précédent de la part des banques centrales ainsi que des mesures réglementaires toujours plus strictes en matière de liquidités, de fonds propres, de transparence et de plan de contingence.

Ces contraintes et ces nouveaux défis engendrent une pression permanente sur les marges opérationnelles des métiers bancaires traditionnels alors que de nouveaux investissements s'avèrent indispensables pour relever les défis du numérique et de l'investissement durable permettant de répondre aux attentes des nouvelles générations.

A ceci s'ajoute depuis le début 2020 la crise majeure liée à la pandémie COVID-19 dont nous ne mesurons pas encore toutes les incidences pour notre industrie. Les décisions prises par les autorités pour contenir autant que possible le virus ont affecté tous les secteurs économiques. Dans ce contexte, la Banque et ses filiales ont décidé et implémenté un certain nombre de mesures afin de surveiller et de prévenir les effets dus au COVID-19, en particulier pour assurer la protection de la santé et la sécurité de ses employés. L'activation de ce plan de continuité des activités a un objectif de résilience, tant pour le Groupe que pour ses clients. En date du rapport, les exigences réglementaires sont très largement respectées et la Banque possède tous les outils nécessaires pour gérer la situation.

L'activité du Groupe au 31 décembre 2019, à périmètre constant, montre une nette progression par rapport à l'exercice précédent, avec des avoirs administrés de CHF 13,6 milliards (+19%), dont CHF 1,2 milliard d'apport net d'argent frais, et des produits d'exploitation atteignant CHF 91,1 millions (+9%). Le bénéfice net consolidé s'établit à CHF 8,3 millions (+33%) et le ratio Tier 1 à 21,6%.

Les résultats de la Banque font état d'avoirs administrés également en nette progression à CHF 10,4 milliards (+20%), d'un ratio Tier 1 de 21,7%, de produits d'exploitation de CHF 78,2 millions (+14%) et d'un résultat opérationnel de CHF 8,4 millions (+19%). Le bénéfice net s'établit à CHF 8,8 millions (+114%).

Par ailleurs, les filiales de la Banque en Suisse et à l'étranger confirment l'amélioration de leur rentabilité. Sur une base consolidée, leurs avoirs administrés ont fortement progressé à CHF 3,2 milliards (+14%), la progression la plus forte étant réalisée par la filiale REYL Overseas SA à Zürich, spécialisée dans le conseil aux clients américains sous licence SEC (+CHF 117 millions, soit +66%).

Dear Clients and Investors,

In 2019, REYL & Cie Ltd ("the Bank") delivered again a robust result, along with the Bank's subsidiaries in Switzerland and abroad, which together constitute the "Group".

Against a backdrop of macroeconomic uncertainty and market volatility, this satisfactory result was delivered despite the challenging banking sector environment. Like its peers, the Group has been experiencing a period marked by unprecedented central bank policy and increasingly strict regulatory requirements in terms of liquidity ratios, equity, transparency and contingency planning.

These constraints and new challenges are putting permanent pressure on the operating margins of traditional banking businesses, at a time when new investments are essential to meeting the challenges of digital technology and sustainable investment so that we can respond to the needs of future generations.

Since the start of 2020, the Group has also been faced with the major crisis linked to the COVID-19 pandemic, the full impact of which on our industry is still unknown. The decisions taken by the authorities to minimise the spread of the virus have affected every sector of the economy. In this context, the Bank and its affiliates have adopted and implemented a number of measures to monitor and minimise the effect of COVID-19, and in particular to protect the health and safety of its employees. Activation of this business continuity plan has increased resilience, both for the Bank and its customers. As of the date of this report, regulatory requirements are largely exceeded and the Bank has all the necessary tools in its possession to manage the situation.

On a like-for-like basis, the Group's financial results as at 31 December 2019 increased sharply compared to 2018, with assets under management (AUM) of CHF 13.6 billion (+19%), including Net New Money of CHF 1.2 billion, while Operating Income reached CHF 91.1 million (+9%). Consolidated net profit stood at CHF 8.3 million (+33%) and the Tier 1 ratio at 21.6%.

The Bank's results also reflect strong AUM growth to CHF 10.4 billion (+20%), a Tier 1 ratio of 21.7%, Operating Income of CHF 78.2 million (+14%) and Operating Result of CHF 8.4 million (+19%). Net profit amounted to CHF 8.8 million (+114%).

Furthermore, the Bank's subsidiaries in Switzerland and abroad also showed an increase in profitability. On a consolidated basis, their AUM grew sharply to CHF 3.2 billion (+14%), the greatest increase having been achieved by the REYL Overseas SA affiliate in Zurich, which specialises in advising US clients under an SEC licence (+CHF 117 million, i.e. +66%).

Enfin, avec 223 employés à fin 2019, le Groupe est fier d'avoir vu ses équipes se renforcer durant l'année écoulée avec l'addition de 29 nouveaux collaborateurs de talent répartis sur l'ensemble de ses métiers et implantations géographiques.

Le Groupe continue de mener une stratégie innovante centrée sur l'offre intégrée de ses cinq lignes d'activité, sur le développement de produits et de services à forte valeur ajoutée ainsi que sur l'accompagnement efficace d'une clientèle dynamique et prometteuse d'entrepreneurs, de family offices et d'investisseurs institutionnels.

Le Groupe privilégie ainsi la recherche active de synergies entre ses cinq lignes de métier *Wealth Management*, *Entrepreneur & Family Offices Services*, *Corporate Advisory & Structuring*, *Asset Services* et *Asset Management* ainsi qu'entre ses implantations en Suisse (Genève, Lugano, Zurich), en Europe (Londres, Luxembourg, Malte), au Moyen-Orient (Dubai) et en Asie (Singapour), dans le cadre d'une approche à 360 degrés.

En 2020, le Groupe entend finaliser certains chantiers importants relatifs à son organisation interne et liés en particulier à l'implémentation de la LSFIN et au perfectionnement de sa plateforme informatique. Le Groupe entend par ailleurs poursuivre activement son développement sur un front très large comprenant notamment ses entités étrangères, sa filiale REYL Overseas SA ainsi que son département *External Asset Managers*, lancé en 2019. Le Groupe concentrera par ailleurs son attention sur le développement du service *Fund Representation Solutions* (FRS), offre de l'*Asset Services*, qui s'adresse aux prestataires de fonds étrangers désireux de distribuer leurs produits en Suisse ou à partir de la Suisse. Le Groupe suivra en parallèle l'implémentation de ses nouvelles stratégies dans l'*Asset Management*, focalisées sur les actifs non cotés et le récent lancement d'*Asteria Investment Managers*, une filiale dédiée à l'investissement à impact affichant un double objectif de performance financière et d'impact sociétal.

Le Groupe poursuivra également le développement des compétences transversales de ses pôles *Corporate Advisory & Structuring* et *Entrepreneur & Family Office Services*, afin d'étendre encore sa capacité de conseil en matière de transactions de haut de bilan et d'opérations de placements privés ou sur les marchés de capitaux.

Enfin le Groupe veillera à faire progresser son initiative d'incubation d'une nouvelle banque digitale suisse, dénommée *Alpian*, à l'attention d'une clientèle aisée. Ce chantier stratégique majeur pour le Groupe a connu ses premiers succès en 2019 avec la finalisation d'un tour de table de talent dans les domaines du management et de la technologie ainsi qu'avec la réalisation d'une levée de capitaux de *Series A* pour un montant excédant CHF 12 millions.

Dans un contexte de mutation profonde au sein de l'industrie bancaire, le Groupe continue ainsi de miser sur ses qualités entrepreneuriales et ses capacités d'adaptation et d'innovation au service de sa clientèle afin de poursuivre avec succès sa dynamique de croissance.

Lastly, with a total of 223 employees at the end of 2019, the Group is proud to have strengthened its teams during the year with the addition of 29 talented new staff members across all business lines and regions.

The Group is continuing to pursue its innovative strategy centred on integrated solutions across its five business lines, developing high added-value products and services and efficiently providing support for its dynamic and promising clientele comprised of entrepreneurs, family offices and institutional investors.

As part of 360-degree approach, the Group is focusing on delivering synergies between its five business lines - *Wealth Management*, *Entrepreneur & Family Offices Services*, *Corporate Advisory & Structuring*, *Asset Services* and *Asset Management* - and between its offices in Switzerland (Geneva, Lugano, Zurich), in Europe (London, Luxembourg, Malta), in the Middle East (Dubai) and in Asia (Singapore).

In 2020, the Group plans to complete certain major projects relating to its internal organisation, especially in areas linked to the Swiss Financial Services Act (LSFIN) and the further enhancement of its IT platform. The Group also intends to actively continue its development across a broad front encompassing, amongst other things, its foreign entities, its REYL Overseas affiliate and its *External Asset Managers* department, launched in 2019. The Group will also concentrate on developing its *Fund Representation Solutions* (FRS) service offered by the *Asset Services* business line, aimed at providers of foreign funds that wish to distribute their products in or from Switzerland. At the same time, the Group will move forward with the implementation of its new *Asset Management* strategies, centred on unlisted assets, and the recent launch of *Asteria Investment Managers*, a subsidiary dedicated to impact investing that has dual financial performance and societal impact objectives.

The Group will also further develop the transversal expertise of its *Corporate Advisory & Structuring* and *Entrepreneur & Family Office Services* business lines, in order to further extend its capacity to advise on corporate finance, private placement and capital markets transactions.

Finally, the Group will seek to make progress with its initiative to incubate a new Swiss digital bank, named *Alpian*, targeting the mass affluent client segment. This major strategic project for the Group achieved its first successes in 2019 with the setting up of a talented pool of management and technology partners and the closing of a *Series A* funding round for an amount exceeding CHF 12 million.

In a time of deep change for the banking industry, the Group is confident in its ability to preserve its successful growth dynamics thanks to its entrepreneurial qualities, its adaptability and its capacity to innovate for the benefit of its clients.

Conscient de la nécessité absolue d'encourager une culture d'entreprise sincère et forte, le Groupe lancera prochainement un nouveau positionnement de marque intitulé « SUCCESS. TOGETHER. », illustrant sa quête d'une réussite collective, privilégiant l'empathie ainsi que le partage, et s'adressant aussi bien à sa clientèle qu'à ses propres équipes.

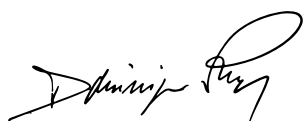
Nous aimerions remercier tous nos collaborateurs, nos administrateurs, nos prestataires et contreparties, qui ont été à nouveau exemplaires dans leur loyauté et leur engagement à nos côtés.

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

Aware of the absolute necessity of promoting an honest and strong corporate culture, the Group will soon launch a new brand positioning strategy entitled "SUCCESS. TOGETHER.", designed for both its clients and its staff, which illustrates its quest for collective success focused on empathy and sharing.

We would like to thank all our employees, our Board members, service providers and counterparties, all of whom have once again demonstrated exemplary in loyalty and commitment.

Last but not least, we have been able to continue to rely on your faithful support. We would like to extend our warmest gratitude for this and to assure you of our complete dedication.



Dominique Reyl
Président du Conseil d'Administration
Chairman of the Board



François Reyl
Directeur Général
Chief Executive Officer

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)

	2019	2018	Var
Total des produits d'exploitation Total operating income	91'060	83'911	9%
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	79'943	71'171	12%
Ratio charges/produits d'exploitation Operating cost/income ratio	88%	85%	
Bénéfice consolidé Group profit	8'287	6'219	33%
Total Bilan Total Balance sheet	1'655'605	1'339'174	24%
Fonds propres Shareholders' equity	75'839	71'493	6%
Fonds propres de base réglementaires Regulatory Tier 1 capital	93'334	86'980	7%
Ratio FINMA Tier 1 FINMA Tier 1 ratio	21.6%	19.6%	
Total des avoirs administrés (en millions de CHF) Total AUM (in CHF millions)	13'590	11'444	19%
Effectif du personnel Staff members	223	194	15%

HISTOIRE

HISTORY

Dominique Reyl fonde la
Dominique Reyl founds
**Compagnie Financière
d'Études et
de Gestion SA (CFEG)**

Lancement de l'activité
Launch of business line
**WEALTH
MANAGEMENT**

François Reyl
rejoint REYL & Cie SA
joins REYL & Cie Ltd

Création de
Founding of
**RAM Active
Investments SA**

REYL & Cie SA
obtient le statut
de négociant
en valeurs mobilières
obtains authorised
securities dealer license

Reprise des activités
de CFEG par
Transfer of CFEG
activities to
REYL & Cie SA

Lancement de l'activité
Launch of business line
ASSET MANAGEMENT

Lancement de l'activité
Launch of business line
**CORPORATE & FAMILY
GOVERNANCE**

Création de
Founding of
**REYL PRIVATE OFFICE
(LUXEMBOURG) S.à r.l.**

Création de
Founding of
**REYL SINGAPORE
PTE. LTD.**

Nomination de
Appointment of
François Reyl
en tant que
Directeur général
as Chief
Executive Officer

1973

1988

1999

2002

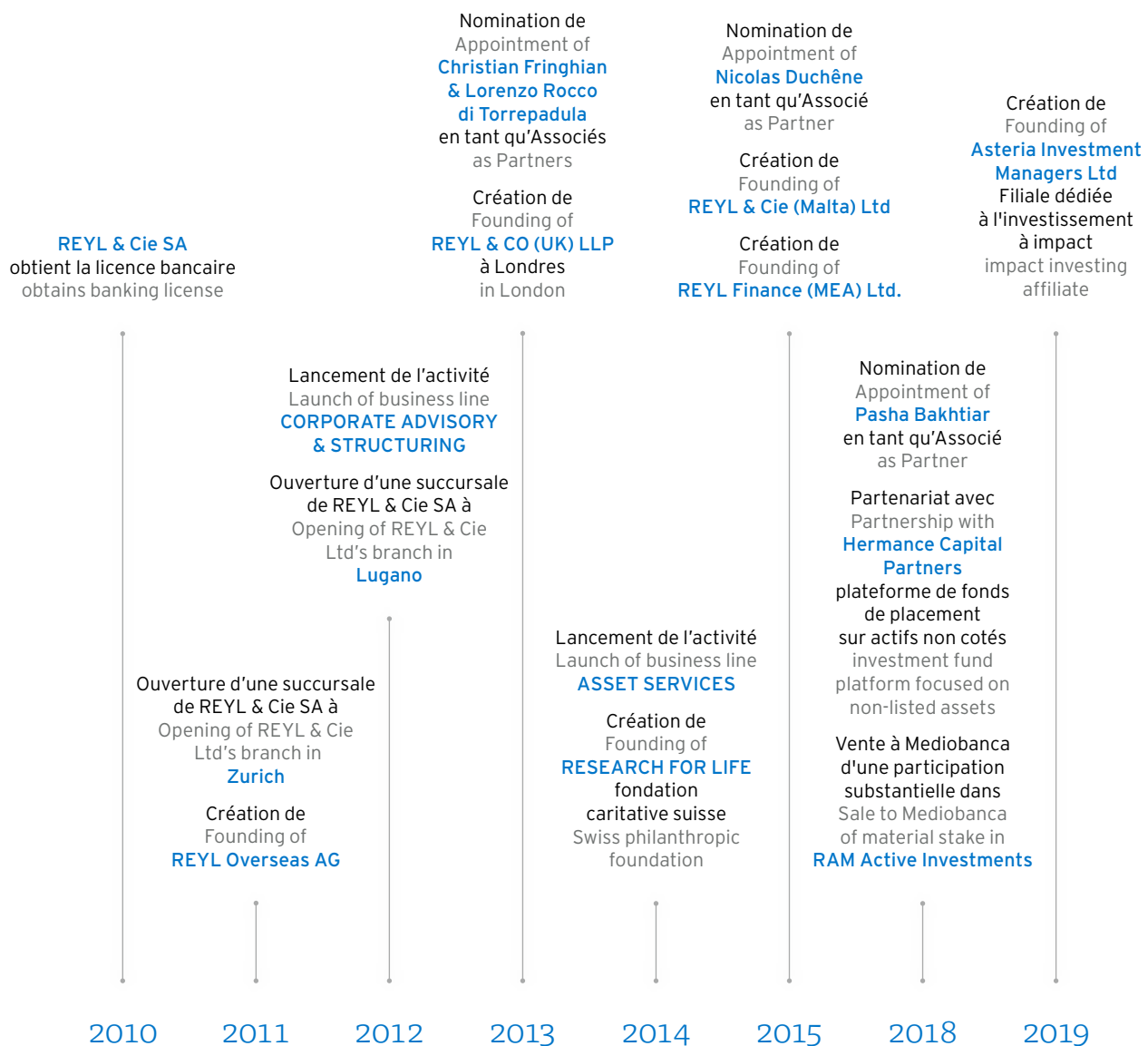
2003

2006

2007

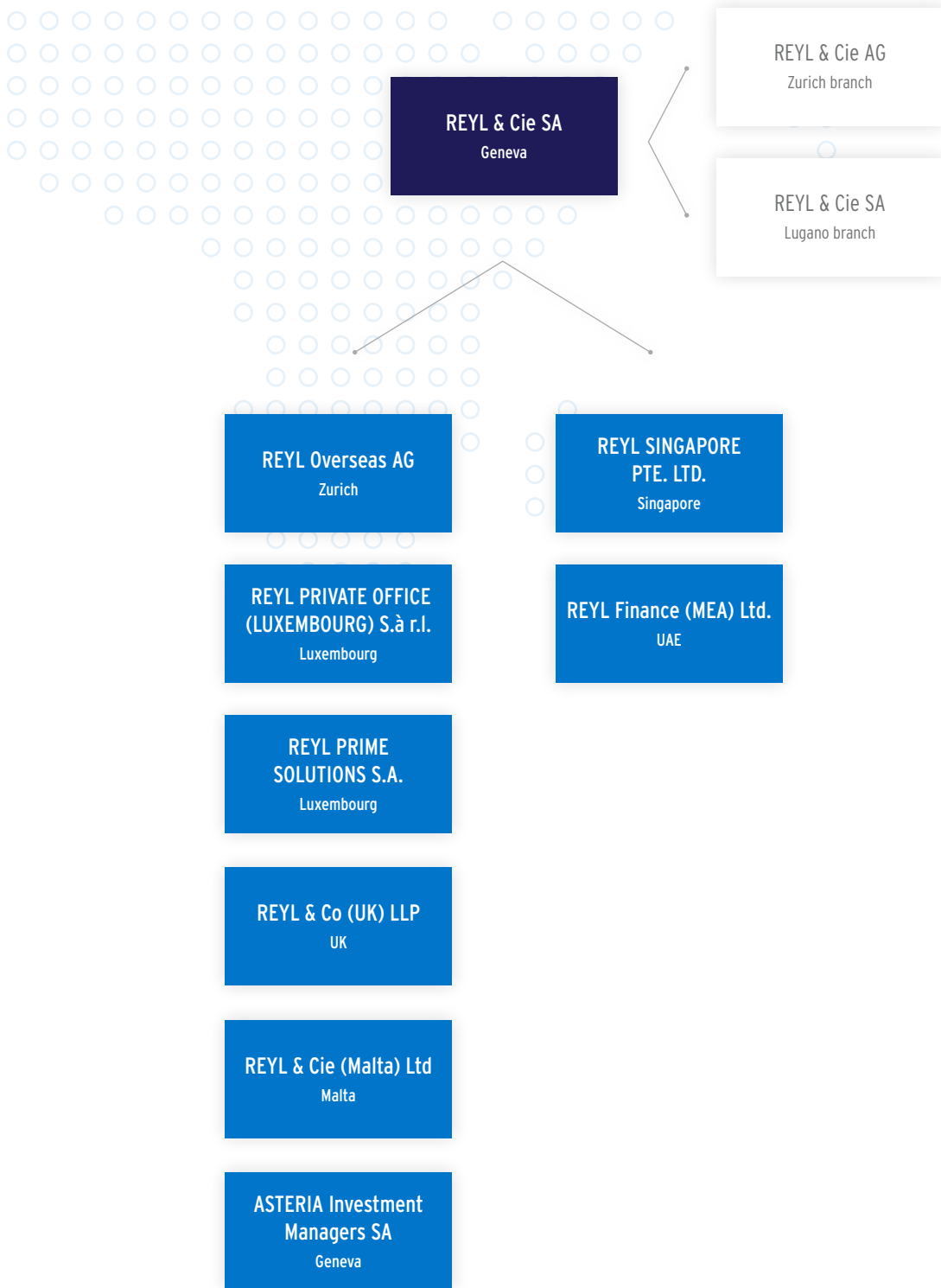
2008

2009





**ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ
DU GROUPE REYL**
REYL GROUP SUMMARY
ORGANISATIONAL CHART



GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

CORPORATE GOVERNANCE

Associés

Partners

François Reyl

Pasha Bakhtiar

Nicolas Duchêne

Christian Fringhian

Lorenzo Rocco di Torrepadula

Comité Exécutif

Executive Committee

François Reyl

Directeur Général

Chief Executive Officer

Robert Curmat

Responsable de la Technologie de l'Information *

Head of Information Technology

Nicolas Duchêne

Directeur Général Adjoint

Deputy Chief Executive Officer

Thomas Fontaine

Responsable Entrepreneur & Family Office Services

Head of Entrepreneur & Family Office Services

Frédéric Le Hellard

Responsable de la Technologie de l'Information **

Head of Information Technology

Dominique Paladini

Directeur Général Adjoint

Deputy Chief Executive Officer

Responsable Contrôle & Opérations

Chief Operating Officer

Jérôme Savioz

Directeur Financier

Chief Financial Officer

Jérôme Koechlin

Responsable de la Communication

Head of Communications

Secrétaire du Comité Exécutif

Secretary of the Executive Committee

Conseil d'Administration

Board of Directors

Dominique Reyl

Président

Chairman

Michel Broch ***

Vice-Président

Vice-Chairman

Ruth Metzler-Arnold ***

Yves Claude Aubert ***

Maurice de Preux ***

Comité d'Audit et des Risques

Audit and Risk Committee

Michel Broch ***

Président

Chairman

Yves Claude Aubert ***

Audit Interne

Internal Audit

BDO Visura SA

Organe de Révision

External Audit

PricewaterhouseCoopers SA

* jusqu'au 31.07.2019

* until 31.07.2019

** depuis le 01.08.2019

** since 01.08.2019

*** Administrateur indépendant

*** Independent Director

Associés Partners



PARTNER, CHIEF EXECUTIVE OFFICER,
MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

François Reyl est diplômé de l'Université de Genève (Licence en Droit '87; DES Droit Fiscal '88) et de New York University (MCJ '89). Il est membre (inactif) des barreaux de New York et Paris.

Il débute sa carrière en 1989 auprès de Jones Day, d'abord à New York puis à Paris, comme avocat au sein du département Corporate. En 1995, il rejoint Credit Suisse First Boston à Londres, au sein du département M&A jusqu'en 1998 puis comme co-fondateur du groupe LBO Coverage. Pendant cette période, il participe à de nombreuses opérations de fusions, acquisitions, LBOs, introductions en bourse et placements obligataires, en tant que Managing Director dès 2001. Il rejoint REYL & Cie SA en 2002 en tant qu'Associé et Responsable du Développement. Il devient Directeur Général en 2008. Sous son impulsion, REYL & Cie SA développe une présence internationale et étend son domaine d'activités avec la création de la gamme de fonds RAM et le lancement des activités *Entrepreneur & Family Office Services*, *Corporate Advisory & Structuring* et *Asset Services*. Il initie également les divers programmes sociaux et caritatifs de REYL & Cie SA, avec notamment la création de la fondation Research for Life en 2014. Il préside le Comité Exécutif de REYL & Cie SA.

François Reyl graduated from University of Geneva (JD '87; LLM Tax '88) and New York University (MCJ '89). He is a retired member of the Bar in both New York and Paris.

He began his career in 1989 with Jones Day, initially in New York and then in Paris, as an attorney in the M&A Group. In 1995, he joined Credit Suisse First Boston in London, first in the M&A department and from 1998 as co-founder of the LBO Coverage Group. During this time, he executed numerous mergers, acquisitions, leveraged buy-outs as well as equity and debt capital markets transactions, as Managing Director from 2001. François Reyl joined REYL & Cie Ltd in 2002 as Partner and Head of Development. He became Chief Executive Officer in 2008. Under his stewardship, REYL & Cie Ltd has acquired an international presence and expanded into new lines of business including the launch of the RAM funds range and the development of *Entrepreneur & Family Office Services*, *Corporate Advisory & Structuring* and *Asset Services*. He also initiated REYL & Cie Ltd's various social and philanthropic programmes, notably with the launch of the Research for Life foundation in 2014. He chairs the Executive Committee of REYL & Cie Ltd.



PARTNER

Pasha Bakhtiar est diplômé de Georgetown University (BA Economics and International Relations '96) et de l'INSEAD (MBA '03).

Il débute sa carrière en 1998 auprès de Lombard Odier Darier Hentsch à Genève avant de s'installer à Dubai en 2004 pour participer au lancement des opérations de LODH dans les Emirats Arabes Unis. En 2010, il est l'un des premiers à s'intéresser aux investissements à impact social en lançant Willow Impact Investors, un fonds de private equity axé sur l'Afrique de l'Est. Suite à la réalisation profitable de ses participations, Pasha Bakhtiar est nommé Directeur Général de ES Bankers Dubai Ltd. Il rejoint REYL & Cie SA en 2015 en tant que co-fondateur et Directeur Général de REYL Finance (MEA) Ltd. à Dubai afin d'y développer les activités régionales du Groupe avant de revenir s'installer à Genève et de devenir Associé en 2018.

Pasha Bakhtiar graduated from Georgetown University (BA Economics and International Relations '96) and from INSEAD (MBA '03).

He began his career in 1998 with Lombard Odier Darier Hentsch in Geneva before moving to Dubai in 2004 to participate in the launch of LODH's operations in the UAE. In 2010, he was one of the early movers in the impact investing space by founding Willow Impact Investors, a private equity fund focusing on East Africa. After a successful exit, Pasha Bakhtiar took on the role of Chief Executive Officer of ES Bankers Dubai Ltd. He joined REYL & Cie Ltd in 2015 as co-founder and CEO of REYL Finance (MEA) Ltd. in Dubai to develop the Group's activities prior to moving back to Geneva and becoming a Partner in 2018.



Nicolas Duchêne

ASSOCIÉ,
DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT,
MEMBRE DU COMITÉ EXÉCUTIF

PARTNER, DEPUTY CHIEF EXECUTIVE OFFICER,
MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

Nicolas Duchêne est diplômé de l'Institut Supérieur de Commerce de Paris (Master en Gestion de Fortune et Fiscalité Internationale '00). Il débute sa carrière en 2000 auprès d'Arthur Andersen à Luxembourg. En 2001, il rejoint la Banque Ferrier Lullin & Cie à Genève, avant de partir en 2004 pour BNP Paribas Wealth Management, où il est nommé Responsable du conseil fiscal et de la planification patrimoniale pour l'Asie, basé à Hong Kong puis à Singapour. Il rejoint REYL & Cie SA en 2009, d'abord dans la division *Entrepreneur & Family Office Services*, puis de 2013 à 2018 en tant que Directeur Général de REYL Singapore Pte Ltd. Il devient Associé en 2015 et Membre du Comité Exécutif de REYL & Cie SA en 2019. Depuis son retour à Genève en 2018 en tant que Directeur Général adjoint, Nicolas Duchêne se concentre sur des responsabilités transversales de développement des affaires et des questions opérationnelles, contribuant sa vaste expérience dans les domaines du conseil juridique et fiscal transfrontalier, de la planification financière, de la finance d'entreprise et de la banque privée.

Nicolas Duchêne graduated from the Institut Supérieur de Commerce de Paris (Master's in Wealth Management and International Tax Planning '00).

He began his career in 2000 with Arthur Andersen in Luxembourg. In 2001, he joined Bank Ferrier Lullin & Cie in Geneva before leaving for BNP Paribas Wealth Management in 2004, where he was named Head of tax advisory and wealth planning for Asia, based first in Hong Kong and then in Singapore. He joined REYL & Cie Ltd in 2009, first as part of the *Entrepreneur & Family Office Services* business line and from 2013 to 2018 as CEO of REYL Singapore Pte Ltd. He became a Partner in 2015 and a Member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd in 2019. Since his return to Geneva in 2018 as Deputy Chief Executive Officer, Nicolas Duchêne focuses both on transversal business development and operational issues, contributing his extensive experience in the fields of cross-border legal and tax advisory, financial planning, corporate finance and private banking.



Christian Fringhian

ASSOCIÉ,
RESPONSABLE DE L'ACTIVITÉ
CORPORATE ADVISORY
& STRUCTURING

PARTNER, HEAD OF CORPORATE ADVISORY & STRUCTURING

Christian Fringhian est diplômé de l'IPESUP de Paris (Master en Gestion Internationale '90) et de Kellogg School of Management à la Northwestern University (MBA '92).

Il débute sa carrière en 1992 chez JP Morgan et Deutsche Bank à Paris où il acquiert une solide expérience dans les domaines de la gestion du risque, des financements structurés et du Corporate Finance. En 2001, il rejoint Barclays Capital à Londres où il dirige le groupe Public Sector Solutions en tant que Managing Director et développe des solutions sur-mesure de gestion du risque et de stratégie de financement pour des gouvernements européens, agences et organismes supranationaux. Il rejoint REYL & Cie SA en tant qu'Associé en 2013. Il est Responsable de l'activité *Corporate Advisory & Structuring*.

Christian Fringhian is a graduate of IPESUP Paris (Master's in International Management '90) and the Kellogg School of Management at Northwestern University (MBA '92).

He began his career in 1992, first at JP Morgan, then at Deutsche Bank in Paris where he developed a solid experience in the areas of risk management, structured financing and corporate finance. He joined Barclays Capital in London in 2001, heading the Public Sector Solutions group as Managing Director and developing bespoke solutions focused on risk management and financing strategies for European governments, agencies and supranational bodies. He joined REYL & Cie Ltd as a Partner in 2013. He heads the *Corporate Advisory & Structuring* business line.

Associés Partners



PARTNER, HEAD OF WEALTH MANAGEMENT

Lorenzo Rocco di Torrepadula est diplômé de Boston University (BS Business Administration '91) et de New York University (MBA '96). Il débute sa carrière en 1991 auprès d'IMI San Paolo à New York en tant que responsable de la clientèle institutionnelle pour la région Midwest. En 1996, il rejoint Credit Suisse First Boston à Londres, d'abord au sein du département M&A puis, dès 1999, au sein du groupe LBO Coverage en tant que Vice-Président. Il rejoint REYL & Cie SA en 2002 et devient Associé en 2013. Il est Responsable de l'activité *Wealth Management*.

Lorenzo Rocco di Torrepadula graduated from Boston University (BS, Business Administration '91) and New York University (MBA '96).

He began his career at IMI San Paolo in New York in 1991 as Head of institutional clients for the Midwest region. He joined Credit Suisse First Boston in London in 1996, first in the M&A department and, from 1999, as Vice-President of the LBO Coverage Group. He joined REYL & Cie Ltd in 2002 and became a Partner in 2013. He heads the *Wealth Management* business line.

Conseil d'Administration Board of Directors



FOUNDER, CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Dominique Reyl est diplômé de l'Ecole des Hautes Etudes Commerciales (HEC Paris '63) et de Harvard University (MBA '65). Il débute sa carrière en tant qu'analyste financier auprès de Donaldson, Lufkin & Jenrette d'abord à New York puis à Bruxelles. De 1968 à 1970, il dirige les bureaux de Genève de Walston & Co., Inc. Il rejoint ensuite Wertheim & Co. en tant que Directeur du bureau de Paris où il assume la responsabilité des comptes institutionnels. En 1973, il cofonde la Compagnie Financière d'Etudes et de Gestion, une société financière basée à Genève qu'il dirige jusqu'à la création de REYL & Cie SA en 1988. Il assure la présidence du Conseil d'Administration et la fonction de Directeur Général de REYL & Cie SA de 1988 à 2008, conservant la présidence jusqu'à ce jour.

Dominique Reyl graduated from Ecole des Hautes Etudes Commerciales (HEC Paris '63) and Harvard University (MBA '65).

He began his career as a financial analyst with Donaldson, Lufkin & Jenrette in New York and Brussels. He managed the Geneva office of Walston & Co., Inc. from 1968 to 1970. He then joined Wertheim & Co. as General Manager of the Paris office with responsibility for institutional accounts. In 1973, he co-founded Compagnie Financière d'Etudes et de Gestion, a financial company based in Geneva, which he headed until the founding of REYL & Cie Ltd in 1988. He served as Chairman of the Board & Chief Executive Officer of REYL & Cie Ltd from 1988 to 2008, and remains Chairman of the Board to this day.



Michel Broch
VICE-PRÉSIDENT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION,
PRÉSIDENT DU COMITÉ D'AUDIT
ET DES RISQUES, INDÉPENDANT

INDEPENDENT VICE-CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS,
CHAIRMAN OF THE AUDIT AND RISK COMMITTEE

Michel Broch est diplômé de l'Université de Fribourg (Licence en droit '80) et titulaire d'un brevet d'avocat délivré par le Canton de Fribourg ('83).

Il commence sa carrière auprès du Tribunal Fédéral des Assurances à Lucerne, pour rejoindre ensuite le Département juridique de la Commission Fédérale des Banques (actuellement FINMA). Michel Broch entre chez Ernst & Young en 1990 comme Conseiller bancaire et financier. Il en devient Associé puis Administrateur. Après avoir pris en 2002 la présidence du Comité exécutif de la Banque Safdié, il crée en 2005 sa propre société de conseil, spécialisée dans les services aux banques et institutions financières. Il est Vice-Président du Conseil d'Administration et Président du Comité d'Audit et des Risques de REYL & Cie SA depuis juin 2009.

Michel Broch graduated from University of Fribourg (Law Degree '80) and holds a legal practitioner licence delivered by the Canton of Fribourg ('83).

He began his career at the Federal Court of Insurance and the Legal Department of the Federal Banking Committee (now Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA). He joined Ernst & Young as a banking and financial Advisor in 1990, later becoming a Partner then a Board member. After being appointed Chairman of the Executive Committee of Banque Safdié SA in Geneva in 2002, he started his own consultancy specialising in services to banks and financial institutions in 2005. He was appointed respectively Vice-Chairman and Chairman of REYL & Cie Ltd's Board of Directors and Audit and Risk Committee in 2009.



Ruth Metzler-Arnold
ADMINISTRATRICE
INDÉPENDANTE

INDEPENDENT MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Ruth Metzler est diplômée de l'Université de Fribourg (Licence en droit '89) et est titulaire d'un brevet d'expert-comptable ('94).

Elle débute sa carrière à l'UBS et exerce, dès 1990, une activité d'expert-comptable auprès de PricewaterhouseCoopers. En 1996, elle devient Conseillère d'état du canton d'Appenzell Rhodes Intérieures, en charge du Département des finances. Début 1999, elle est élue au Conseil fédéral et dirige le Département fédéral de justice et police jusqu'à fin 2003. Durant cette période, les quatorze projets présentés par son département sont acceptés par le peuple. Elle achève son mandat en tant que Vice-présidente du Gouvernement suisse. Après avoir quitté le Conseil fédéral, elle enseigne à l'Université de Saint-Gall / HSG. Elle entre au Comité exécutif de Novartis Group France et devient Directrice des relations avec les investisseurs au siège social de Bâle; de plus, elle est administratrice de SIX Group jusqu'en 2011. Fin 2010, elle cofonde l'agence de conseil en stratégie, management et communication KMES Partner qu'elle quitte début 2020. Elle préside ou siège dans plusieurs Conseils d'Administration: AXA Suisse Assurance, Bühler AG Uzwil, FehrAdvice & Partners AG, Swiss Medical Network SA, Switzerland Global Enterprise et l'Université de St.Gall. Elle préside le conseil de fondation pour la Garde Suisse Pontificale et elle est membre du Think Tank Avenir Suisse. Elle rejoint le Conseil d'Administration de REYL & Cie en 2016.

Ruth Metzler is a graduate of University of Fribourg (Law Degree '89) and a certified public accountant ('94).

She first started her career at UBS before joining PricewaterhouseCoopers as a chartered accountant in 1990. She was elected Councillor for the Canton of Appenzell Innerrhoden in 1996, responsible for the finance department. She was then elected to the Swiss Federal Council in early 1999 and headed the Federal Department of Justice and Police until the end of 2003. The fourteen initiatives put forward by her department during this period were approved by referendum. She ended her term as Vice-President of the Swiss Government. After leaving the Swiss Federal Council, Ruth Metzler-Arnold taught at the University of St. Gallen / HSG. She joined the Executive Committee of Novartis Group France and became Head of Investor Relations at the head office in Basel, as well as holding a position on the Board of Directors of SIX Group until 2011. She co-founded a strategic management and communications consultancy, KMES Partner at the end of 2010 which she left at the beginning of 2020. She chairs or is a member of several Boards: AXA Insurance Switzerland, Bühler AG Uzwil, FehrAdvice & Partners AG, Swiss Medical Network SA, Switzerland Global Enterprise and the University of St. Gallen. She also chairs the board of the foundation for the Pontifical Swiss Guard and is a member of the Board of the Swiss think tank Avenir Suisse. She was appointed to REYL & Cie's Board of Directors in 2016.

Conseil d'Administration Board of Directors



Yves Claude Aubert
ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT,
MEMBRE DU COMITÉ D'AUDIT
ET DES RISQUES

INDEPENDENT MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS,
AUDIT AND RISK COMMITTEE MEMBER

Yves Claude Aubert est diplômé de l'IMD (Executive MBA, '02) et du CFPI de Genève (Analyste Financier et Gestionnaire de Fortune, '94). Il débute sa carrière au milieu des années 1980 en tant que trader spécialisé dans les actions et les obligations au sein de la Banque Cantonale Vaudoise (BCV), au sein de laquelle il conçoit et développe le trading d'instruments financiers dérivés. En 1994, il ouvre à Singapour la première antenne de la BCV à l'étranger. De retour au siège en 1999, il lance TradeDirect.ch, l'une des premières plateformes suisses de courtage en ligne et élabore la stratégie e-business de la BCV. De 2003 à 2006, alors qu'il occupe le poste d'adjoint du PDG de BCV, il contribue au repositionnement stratégique de l'entreprise. Il quitte la BCV en 2006 afin d'exercer une activité de conseil et d'administrateur indépendant. Il rejoint le Conseil d'Administration et le Comité d'Audit et des Risques de REYL & Cie SA en 2011.

Yves Claude Aubert is a graduate of IMD (Executive MBA '02) and of CFPI in Geneva (Certified Financial Analyst and Wealth Manager, '94). He began his career in the mid 80's as a trader specialised in fixed income and equities at Banque Cantonale Vaudoise (BCV) for which he designed and developed the financial derivatives instrument trading activity. In 1994, he opened BCV's first overseas office in Singapore. Back at the head office in 1999, he launched TradeDirect.ch, one of the first Swiss online brokerage platforms and designed BCV's e-business strategy. From 2003 to 2006, as Executive Advisor to the CEO of BCV, he contributed to the company's successful strategic repositioning. He left BCV in 2006 to become an Advisor and independent Director. He was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors and Audit and Risk Committee in 2011.



Maurice de Preux
ADMINISTRATEUR
INDÉPENDANT

INDEPENDENT MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Maurice de Preux est diplômé de l'Université de Fribourg (Licence en Droit '67) et de l'Université de Fontainebleau (MBA '70).

Il exerce durant vingt ans au sein de la Société de Banque Suisse dont il intègre la direction, occupant notamment la responsabilité de Président de la Direction Générale du siège de Genève. En 1997, il rejoint l'Union Bancaire Privée en tant que Directeur Général, membre du Directoire et Porte-parole, avant de prendre, en 2002, la présidence du Conseil d'Administration de la Banque Cantonale du Valais. Il rejoint le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2011.

Independent Member of the Board of Directors Maurice de Preux is a graduate of University of Fribourg (Law '67) and of University of Fontainebleau (MBA '70).

He worked at Société de Banque Suisse for 20 years. He was a member of executive management, holding the position of Chairman of the Executive Board at head office in Geneva, among others. He joined Union Bancaire Privée in 1997 as Managing Director, member of the Management Board and Spokesperson, before taking up the chairmanship of the Board of Directors of Banque Cantonale du Valais in 2002. He was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2011.

Comité Exécutif Executive Committee



MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

Robert Curmat est diplômé de l'Université de Genève (Licence en Sciences Economiques '77, option Informatique de Gestion).

Après trois années de stages professionnels, il débute sa carrière en 1980 auprès de la Banque Scandinave où, responsable d'une équipe d'analystes-programmeurs, il accompagne durant sept années différents projets de développement de la banque. Il occupe ensuite pendant deux années le poste de Responsable Informatique à la Royal Bank of Canada à Genève avant de rejoindre, en 1989, la Caisse Nationale de Crédit Agricole, succursale de Genève, en tant que responsable de l'Organisation et de l'Informatique. Il participe à son développement durant dix ans, occupant de 1992 à 1996 le poste de Directeur Administratif. En 1997, il est nommé Directeur Général chargé du transfert du personnel et des activités de la succursale auprès de la Banque Indosuez à Genève et de sa fermeture. En 1998, il intègre Logical Access à Genève en tant que Directeur Général Adjoint. Il rejoint REYL & Cie SA en 2000 en tant que Directeur Administratif. Il est membre du Comité Exécutif. Il met à contribution sa vaste expérience dans l'ensemble des métiers touchant les Opérations et l'Organisation.

Robert Curmat is a graduate of the University of Geneva (Economics, Management IT '77).

After three years of professional internships, he began his career in 1980 at Banque Scandinave where he managed a team of programmers/analysts and a range of development projects for the bank over seven years. He then worked as IT Manager for Royal Bank of Canada in Geneva for two years before joining the Geneva branch of Caisse Nationale du Crédit Agricole in 1989 as Head of IT and Operations. He contributed to its development over ten years, during which time he held the position of Administrative Director from 1992 to 1996. He was appointed CEO in 1997, responsible for the transfer of the branch's personnel and activities to Banque Indosuez in Geneva and the branch's closing. He joined Logical Access in Geneva as Deputy CEO in 1998. He joined REYL & Cie Ltd as Administrative Director in 2000. He is a member of the Executive Committee. He contributes his extensive experience to all of the bank's business lines, in connection with banking Operations and Organisation.

MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE,
HEAD OF ENTREPRENEUR & FAMILY OFFICE SERVICES

Thomas Fontaine est diplômé de l'Université Paris Descartes (Maîtrise de Droit des affaires '02; D.E.A. Droit des contrats '03; Doctorat Financements de projets '08). Il est avocat au Barreau de Paris ('10).

Il débute sa carrière en 2007 en tant que juriste dans le département Merchant Banking de Fortis Bank à Paris. En 2008, il rejoint le cabinet d'avocats Orrick Rambaud Martel à Paris, au sein duquel il participe à des opérations de financement d'actifs et d'acquisition d'entreprises. Il intègre en 2009 l'étude d'avocats Lecocqassociée à Genève, où il intervient dans la constitution de fonds d'investissement et le conseil en matière de structuration patrimoniale pour une clientèle internationale. Il rejoint REYL & Cie SA en 2011 en tant que Responsable du département Legal & Transactions et Directeur de REYL Prime Solutions. En 2018 il devient Responsable du département *Entrepreneur & Family Office Services*. Il est membre du Comité Exécutif de REYL & Cie depuis 2019.

Thomas Fontaine graduated from the University of Paris, Descartes (Masters in Business Law '02 and Contracts Law '03, PhD Project Financing '08). He is a member of the Paris Bar ('10).

He began his career in 2007 as a lawyer in the Merchant Banking department of Fortis Bank in Paris. In 2008, he joined the Orrick Rambaud Martel law firm in Paris where he worked on asset finance transactions and company acquisitions. In 2009, he joined the Lecocqassociée law firm in Geneva where he structured investment funds and advised international clients on wealth management. He joined REYL & Cie Ltd in 2011 as Head of the Legal & Transactions Department and Director of REYL Prime Solutions Ltd. He became Head of the *Entrepreneur & Family Office Services* department in 2018. He is a member of the Executive Committee of REYL & Cie since 2019.

Comité Exécutif Executive Committee



MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE, HEAD OF INFORMATION TECHNOLOGY

Frédéric Le Hellard est diplômé de l'Université de Rennes (Master en informatique '92), ainsi que du Project Management Institute (Certification en gestion de projet PMP '05).

Frédéric Le Hellard débute sa carrière en 1992 en créant Genesoft, une société de développement de logiciels dans le domaine médical. Il devient ensuite Responsable informatique chez Dresdner Kleinwort Benson, Responsable de projet pour Unicable puis pour MessageMedia Europe. Dès 2001, il rejoint la Banque Cantonale Vaudoise, où il est successivement consultant, Chef du secteur organisation du système d'information et Directeur d'Unicable, société créée par la BCV. En 2007, il devient Chef du département Informatique de la BCV, un rôle qui lui permet de mettre en œuvre des stratégies et projets informatiques d'envergure. Il rejoint REYL & Cie SA en 2019 en tant que Responsable de l'Informatique et membre du Comité Exécutif.

Frédéric Le Hellard is a graduate of the University of Rennes (Master's in Computer Science '92), and of the Project Management Institute (Project management certification PMP '05).

Frédéric Le Hellard began his career in 1992 by founding Genesoft, a software development company in the medical field. He went on to be IT Manager at Dresdner Kleinwort Benson, before working as a Project Manager at Unicable and then MessageMedia Europe. In 2001, he joined Banque Cantonale Vaudoise (BCV), where he was successively consultant, Head of the Information System Organisation Service and Director of Unicable, a company created by BCV. In 2007, he became Head of IT at BCV, a role that allowed him to implement large-scale IT strategies and projects. He joined REYL & Cie Ltd in 2019 as Head of IT. He is a member of the Executive Committee.



MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE, DEPUTY CHIEF EXECUTIVE OFFICER, CHIEF OPERATING OFFICER

Dominique Paladini est titulaire d'une licence de l'Université de Lausanne HEC (Gestion d'entreprise '83) ainsi que d'un diplôme d'Expert-comptable ('94).

Il débute sa carrière en 1983 auprès de la Société de Banque Suisse où il intègre le département Crédit Corporate. En 1988, il rejoint Ernst & Young, exerçant à Londres et en Suisse comme associé au sein de la division Banking Industry, en tant qu'auditeur agréé par la FINMA. De 2002 à 2010, il occupe différents postes à responsabilités dans le domaine bancaire à Genève, notamment au sein de LODH et de HSBC. Il rejoint REYL & Cie SA en 2010 en tant que Responsable Contrôle et Opérations. Il est membre du Comité Exécutif et Directeur général adjoint de REYL & Cie SA, où il met à profit sa vaste expérience dans les domaines de la Finance, du Contrôle des risques, du Crédit, de la Compliance et de l'Administration de la clientèle.

Dominique Paladini graduated from the University of Lausanne HEC (Corporate Management '83) and is a certified public accountant ('94).

He began his career in 1983 with Société de Banque Suisse where he joined the Corporate Credit department. He moved to Ernst & Young in 1988 as a partner in the Banking Industry division in London and Switzerland and a FINMA-certified auditor. From 2002 to 2010, he held several management positions in the banking industry in Geneva, notably with LODH and HSBC. He joined REYL & Cie Ltd as Head of Compliance and Operations in 2010. Dominique Paladini is a member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd and its Deputy Chief Executive Officer. He brings his extensive experience in the fields of Finance, Risk Management, Credit, Compliance and Client Administration to the company.



Jérôme Savioz
MEMBRE DU COMITÉ EXÉCUTIF,
DIRECTEUR FINANCIER

MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE,
CHIEF FINANCIAL OFFICER

Jérôme Savioz est titulaire d'une licence de l'Université de Lausanne HEC (Gestion d'entreprise '94) ainsi que d'un diplôme d'Expert-comptable ('98).

Il débute sa carrière en 1994 auprès de PricewaterhouseCoopers comme auditeur externe puis en tant que conseiller Corporate Finance de 1999 à 2003. Durant cette période, il travaille à Genève, Londres et Zurich pour des clients actifs dans tous types de secteurs. En 2003, il rejoint Morgan Stanley en tant que Head Controller de la division MSCI, responsable de tous les aspects financiers jusqu'en 2005. Il rejoint ensuite HSBC à Genève comme Head of Treasury Financial Control pour la division Global Private Banking, couvrant des aspects de Product Control, Asset & Liability Management, Market Risk et Business Finance. Il rejoint REYL & Cie SA en 2014 en tant que Directeur Financier. Il est membre du Comité Exécutif de REYL & Cie SA, où il apporte sa vaste expérience en matière de Finance et de réglementation bancaires.

Jérôme Savioz graduated from the University of Lausanne HEC (Corporate Management '94) and is a certified chartered accountant ('98).

He began his career at PricewaterhouseCoopers in 1994, first as an external auditor, then as a member of the Corporate Finance Advisory team from 1999 to 2003. During this period, he worked in Geneva, London and Zurich for clients operating in all types of sectors. He joined Morgan Stanley in 2003 as Head Controller of the MSCI division where he was in charge of all financial aspects until 2005. He then moved to HSBC in Geneva as Head of Treasury Financial Control for the Global Private Banking division. His role involved areas including Product Control, Asset & Liability Management, Market Risk and Business Finance. He joined REYL & Cie Ltd as Chief Financial Officer in 2014. He is a member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd where he provides his extensive finance and bank regulatory experience.



Jérôme Koechlin
RESPONSABLE
DE LA COMMUNICATION,
SECRÉTAIRE
DU COMITÉ EXÉCUTIF

HEAD OF COMMUNICATIONS,
SECRETARY OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

Jérôme Koechlin est diplômé de l'Institut de hautes études internationales et du développement de Genève (BS '86), de New York University (Masters '88) et de l'Université de Genève (Doctorat SES '03). Il enseigne la communication au Médi@LAB de l'Université de Genève depuis 2004.

Il débute sa carrière en 1989 comme journaliste et correspondant de guerre, puis comme Chef du protocole de l'Etat de Genève. Il rejoint Serono et la Fondation Bertarelli en 2000. De 2003 à 2018 il occupe différents postes à responsabilité dans le secteur bancaire et financier, dans la communication, le marketing et le management, successivement auprès de Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, l'Union Bancaire Privée et Edmond de Rothschild. Durant cette période, il développe et dirige de nombreuses initiatives dans les domaines de la communication stratégique, institutionnelle, médiatique et de crise, participant à plusieurs projets de développement et de consolidation bancaires. Il rejoint REYL & Cie SA en 2018 en tant que Directeur de la Communication et Secrétaire du Comité exécutif.

Jérôme Koechlin is a graduate of the Graduate Institute of International and Development Studies in Geneva (BS '86), New York University (Masters '88) and the University of Geneva (Doctorate SES '03). He has been teaching communication at Médi@LAB at the Geneva University since 2004.

He began his career in 1989 as a journalist and war correspondent, then as Head of Protocol for the State of Geneva. He joined Serono and the Bertarelli Foundation in 2000. From 2003 to 2018 he held various positions of responsibility in the banking and financial sector, in communication, marketing and management, successively with Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, Union Bancaire Privée and Edmond de Rothschild. During this period, he developed and led numerous initiatives in the fields of strategic, institutional, media and crisis communication, participating in several banking development and consolidation projects. He joined REYL & Cie Ltd in 2018 as Head of Communications and Secretary of the Executive Committee.

ADN entrepreneurial

Un groupe bancaire familial et indépendant s'appuyant sur une culture résolument entrepreneuriale au service de clients privés et institutionnels depuis 1973.

Entrepreneurial DNA

An independent, family-controlled banking group with a resolutely entrepreneurial culture serving private and institutional clients since 1973.

Cinq lignes de métier intégrées

Five integrated business lines

- ← *Wealth Management*
- ← *Entrepreneur & Family Office Services*
- ← *Corporate Advisory & Structuring*
- ← *Asset Services*
- ← *Asset Management*

RESPONSABILITÉ SOCIALE & PHILANTHROPIE

SOCIAL RESPONSIBILITY & PHILANTHROPY



Responsabilité sociale & Philanthropie

Le Groupe REYL accorde une importance essentielle à conduire ses affaires en tant qu'acteur social pleinement responsable. Conscient de sa situation privilégiée, il promeut les valeurs de générosité et de partage et s'engage à contribuer à la communauté, de manière substantielle et réfléchie.

RESEARCH FOR LIFE

La quête d'innovation qui caractérise le Groupe REYL se retrouve dans ses engagements philanthropiques, tels que la création en 2014 de *Research for Life*, une fondation caritative suisse dédiée au soutien et au financement de travaux de recherche novateurs dans les domaines de l'oncologie adulte et infantile.

Des programmes de recherche exceptionnellement prometteurs

Research for Life apporte son concours à de jeunes et talentueuses unités de recherche qui ont pour ambition de réaliser des progrès décisifs dans la compréhension et le traitement de cancers emblématiques, en particulier grâce à l'utilisation de technologies innovantes.

Une grande discipline dans la sélection des projets

Research for Life se focalise sur des projets qui se distinguent par leur intensité et leur ambition, ainsi que par les accomplissements académiques et cliniques de leurs animateurs. Les recherches menées par les équipes du Prof. Michielin, chef de groupe à l'Institut Suisse de Bioinformatique, médecin-chef de la division d'oncologie personnalisée analytique au CHUV de Lausanne et spécialiste mondialement reconnu dans le domaine de l'immunothérapie, sont une parfaite illustration des travaux hautement stimulants auxquels *Research for Life* souhaite apporter son soutien.

Une gestion efficace et transparente basée sur le bénévolat

Research for Life n'engage aucune dépense de fonctionnement hormis des frais de dossier et d'audit annuels modérés. Tous ses travaux se font sur la base du bénévolat, le Groupe REYL apportant son concours logistique. Cela permet à *Research for Life* de se concentrer sur l'essentiel: la transmission rapide des dons aux projets qu'elle soutient.

De nombreuses initiatives au service d'un objectif: la levée de fonds

Que ce soit par le biais de la vente de matériel promotionnel, la mise sur pied d'une équipe à ses couleurs pour la course de l'Escalade à Genève, un événement à caractère ludique auprès des collaborateurs du Groupe REYL ou la réalisation d'une carte de vœux, *Research for Life* multiplie les initiatives pour étendre sa visibilité.

Social Responsibility & Philanthropy

The REYL Group places the utmost importance on conducting its business as a responsible member of society. Recognising its privileged position, it promotes values of generosity and care and is committed to contributing to the community in thoughtful and meaningful ways.

RESEARCH FOR LIFE

The quest for innovation that characterises the REYL Group is also present in its philanthropic endeavours, such as the creation in 2014 of the Research for Life foundation, a Swiss non-profit organisation dedicated to supporting and funding ground-breaking medical projects in the fields of adult and pediatric oncology.

Exceptionally promising research programs

Research for Life identifies and supports promising research teams with the ambition to make breakthrough progress in the understanding and treatment of emblematic forms of cancer, particularly using innovative technologies.

Disciplined projects selection process

Research for Life focuses on projects defined by their intensity and their ambition as well as the academic and clinical achievements of their promoters. The research conducted by the teams of Prof. Michielin, Group Leader at the Swiss Institute of Bioinformatics, Head Doctor of the Division of Analytical Personalized Oncology at the CHUV in Lausanne and world-renowned specialist in the field of immunotherapy, is a perfect illustration of the kind of highly stimulating work Research for Life wishes to support.

Efficient and transparent operations based on volunteering

With the exception of modest annual audit and filing charges, Research for Life does not incur any operating costs. All work performed is based on pure volunteering, with REYL Group providing logistical back-up. This allows Research for Life to focus on what matters most: getting funds fast to the projects that it supports.

Many initiatives serving one goal: fundraising

May it be through the sale of promotional material, the setting up of a running team wearing its colours for the "Escalade" race in Geneva, the organisation of an offsite for REYL Group's employees or the design of a Christmas card, Research for Life is multiplying initiatives to expand its visibility.

Santé

FONDATION HUG

Dans le cadre de la pandémie du COVID-19, le Groupe REYL a décidé de soutenir la Fondation privée des Hôpitaux Universitaires de Genève en faveur des collaborateurs des HUG, médecins, aides-soignants et infirmiers engagés dans cette lutte.

GENEVA FRIENDS

Dans le cadre de la pandémie du COVID-19, le Groupe REYL a décidé de soutenir l'association *Geneva Friends*, qui organise des livraisons à domicile gratuites pour les personnes touchées par le virus.

MSFeCARE

Le Groupe REYL est fier d'être l'un des premiers partenaires financiers de MSFeCARE, une initiative innovante gérée depuis le siège de Médecins Sans Frontières (MSF) Suisse à Genève, et qui a un impact mondial.

Face aux problèmes majeurs de mortalité infantile et de résistance aux antibiotiques dans des zones souvent reculées, MSF a lancé un nouveau système électronique d'aide à la décision et à l'établissement d'un diagnostic appelé MSFeCARE : une application sous forme de tablette qui accompagne l'offre de soins pédiatriques cliniques. Elle permet d'aider le personnel de santé à suivre des protocoles médicaux complexes de manière interactive, en guidant le processus de consultation et en améliorant la qualité globale des soins et la prescription d'antibiotiques.

CROIX ROUGE

Le Groupe REYL soutient la Croix-Rouge genevoise depuis 2015 en sponsorisant une tirelire située dans la zone d'arrivée de l'aéroport de Genève.

Healthcare

HUG FOUNDATION

In the context of the COVID-19 pandemic, the REYL Group has decided to support the Private Foundation of the University Hospitals of Geneva (Fondation privée des Hôpitaux Universitaires de Genève), which supports the employees of the HUG, doctors, nurses and nursing assistants involved in the fight against the virus.

GENEVA FRIENDS

In the context of the COVID-19 pandemic, the REYL Group has decided to support the association "Geneva Friends", which organises free home deliveries for people affected by the virus.

MSFeCARE

The REYL Group is proud to be one of the first financial partners of MSFeCARE, an innovative initiative with a global impact, run by Médecins Sans Frontières (MSF - Doctors Without Borders) Suisse in Geneva.

In response to the major issues of infant mortality and drug-resistant bacteria, which are often found in remote areas, MSF launched MSFeCARE, an electronic decision and diagnostic support system that uses a tablet-based application to enhance pediatric care in clinics. It enables healthcare professionals to follow complex medical protocols interactively, guiding the consultation process and improving the overall quality of care and the prescription of antibiotics.

RED CROSS

The REYL Group supports the Geneva Red Cross since 2015 by sponsoring a moneybox located in the arrival area of the Geneva airport.

Arts & Culture

INTERMEZZO - ORCHESTRE DE LA SUISSE ROMANDE

Le Groupe REYL soutient Intermezzo qui a pour but de faire découvrir et de promouvoir l'Orchestre de la Suisse Romande auprès d'un public dans la tranche d'âge de 25 à 45 ans. Par ce partenariat, il contribue à l'essor de la vie culturelle et associative locale et permet à un public dynamique de découvrir la musique de façon inédite.

GRAND THÉÂTRE DE GENÈVE

Le Groupe REYL agit en tant que partenaire de projet du Grand Théâtre de Genève, spécifiquement dans le domaine de la captation visuelle et de la rediffusion de ses meilleures productions. Pour la saison 2019-2020, le soutien du Groupe permettra la captation et la projection d'«Aida sous les étoiles».

Sports & Aventure

SOPHIE LAVAUD

Depuis 2017, le Groupe REYL soutient l'alpiniste Sophie Lavaud dans son rêve d'être la première suisse et la première française à gravir les 14 sommets de la planète de plus de 8000 mètres. Au 31 décembre 2019, Sophie comptait 11 sommets au compteur!

SWISS PARALYMPIC

Poursuivant sa collaboration avec des sportifs d'exception, le Groupe REYL est depuis janvier 2019 partenaire officiel de Swiss Paralympic, organisation faîtière du sport handicap suisse. Avec ce partenariat, le Groupe REYL accompagne les athlètes helvétiques qui seront sélectionnés par Swiss Paralympic pour participer aux Jeux Paralympiques de Tokyo. Parce que le rêve paralympique nécessite, pour ces sportifs d'élite, un engagement physique et mental de chaque instant dans un contexte toujours plus compétitif, le Groupe REYL leur permet de se concentrer pleinement sur leur préparation et de réaliser leurs ambitions.

Deux jeunes athlètes prometteurs, Sofia Gonzalez (athlétisme) et Robin Cuhe (ski alpin), bénéficient plus particulièrement du soutien financier du Groupe ainsi que d'un accompagnement durant leurs compétitions nationales et internationales. Ils partagent pleinement les mêmes valeurs du Groupe que sont la passion, le dépassement de soi, l'humilité et la détermination.

Arts & Culture

INTERMEZZO - ORCHESTRE DE LA SUISSE ROMANDE

The REYL Group supports Intermezzo, the mission of which is to help discover and promote the highly talented Orchestre de la Suisse Romande to 25 to 45 years' old music lovers. With this partnership, the REYL Group contributes to the local cultural and community life and allows a dynamic public to access classical music in an original way.

GRAND THÉÂTRE DE GENÈVE

The REYL Group acts as a project partner to Grand Théâtre de Genève, specifically financing its plans to film and broadcast its best productions. For the 2019-2020 season, the Group's support will enable the capture and projection of "Aida under the Stars".

Sports & Adventure

SOPHIE LAVAUD

Since 2017, the REYL Group supports mountaineer Sophie Lavaud in her quest to become the first Swiss and French female alpinist to climb all of the 14 peaks topping 8,000 meters. As at 31 December 2019, she had already summited 11!

SWISS PARALYMPIC

The REYL Group, pursuing its collaboration with exceptional athletes, entered into a sponsorship partnership with Swiss Paralympic, the umbrella organisation for Swiss disability sports. With this partnership, the REYL Group supports the Swiss athletes who will be selected by Swiss Paralympic to participate in the Tokyo Paralympic Games. Because the Paralympic dream requires for these elite athletes a constant physical and mental commitment in an increasingly competitive environment, the REYL Group helps them concentrate fully on their preparation, allowing them to achieve their objectives.

Sofia Gonzalez (athletics) and Robin Cuhe (alpine skiing), two promising young Paralympic athletes, are receiving financial support and assistance from the Group for their national and international competitions. The two share - the Group's values - passion, self-improvement, humility and determination.

Dans le contexte particulier de la pandémie du COVID-19, le Groupe REYL tient à remercier et à saluer le personnel hospitalier en Suisse et à l'étranger, médecins, aides-soignants et infirmiers, dont l'engagement dans cette lutte est en tout point remarquable. La Direction et les collaborateurs du Groupe à travers le monde se sont mobilisés pour aider par des dons plusieurs organisations de soutien à ces femmes et ces hommes dont le sacrifice personnel et le professionnalisme forcent l'admiration. Aujourd'hui plus que jamais, le Groupe REYL souhaite promouvoir les valeurs de solidarité et d'empathie qui lui sont chères.

With the unique circumstances surrounding the COVID-19 pandemic, the REYL Group would like to thank and salute the hospital staff, doctors, nurses and care givers, in Switzerland and abroad, who show such a remarkable commitment to fighting the disease. Across the world, the Group's management and employees have joined forces to support and donate to several organisations active in supporting these men and women, whose professionalism and personal sacrifice command our admiration. Today, more than ever, the REYL Group wishes to promote the values of solidarity and empathy that it holds dear.



GROUPE REYL

REYL GROUP



**RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**
REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR
ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS

Tout est bien sortant des mains de la nature. Everything is good as it leaves the hands of the author of things.

Jean-Jacques Rousseau

Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée générale de REYL & Cie 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 SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, l'état des capitaux propres et l'annexe (pages 46 à 83) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) 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 fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) 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.

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

Julien Baer
Expert-réviseur

Genève, le 7 avril 2020

Annexe:

- Comptes consolidés (bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie, état des capitaux propres et annexe)

Report of the statutory auditor

to the General Meeting of REYL & Cie SA, Genève

Report on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the consolidated financial statements of REYL & Cie SA, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes (pages 46 to 83), for the year ended 31 December 2019.

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 2019 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law.

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

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

Report on other legal requirements

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

Patrick Fritz
Audit expert
Auditor in charge

Julien Baer
Audit expert

Genève, 7 April 2020



**COMPTES CONSOLIDÉS
DU GROUPE REYL**
REYL GROUP CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS

Il n'est ni douleur ni blessure qu'une main chérie ne puisse adoucir. There is no pain or wound too deep for a tender hand to soothe.

Jean-Louis Alibert

Bilan consolidé au 31 décembre 2019

Consolidated balance sheet as of 31 December 2019

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Actifs		
Assets		
Liquidités Liquid assets	176'393'319	171'962'208
Créances sur les banques Amounts due from banks	277'669'619	211'017'640
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	712'850'368	641'257'546
Créances hypothécaires Mortgage loans	446'785'673	266'092'113
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	4'534'112	3'447'550
Immobilisations financières Financial investments	8'345'510	6'626'030
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	13'213'738	23'462'980
Participations non consolidées Non-consolidated participations	241'850	241'849
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	13'396'672	12'668'620
Valeurs immatérielles Intangible assets	1'426'494	1'576'931
Autres actifs Other assets	747'903	820'616
Total des actifs Total assets	1'655'605'257	1'339'174'083
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	5'030'481	21'210'759
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	1'502'179'031	1'191'771'621
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	9'832'573	3'550'752
Emprunts subordonnés Subordinated debts	24'860'000	20'750'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	25'007'651	21'113'561
Autres passifs Other liabilities	10'382'767	5'695'175
Provisions Provisions	2'473'346	3'589'646
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'000'000	1'900'000
Capital social Share capital	31'500'000	31'500'000
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	34'937'984	31'502'566
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres Minority interests in shareholders' equity	114'759	371'170
Bénéfice consolidé Group profit	8'286'666	6'218'832
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé - of which, minority shareholders' interests in Group Profit	115'576	595'942
Total des passifs Total liabilities	1'655'605'257	1'339'174'083
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	24'860'000	20'750'000
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance - of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	24'860'000	20'750'000

Opérations hors bilan au 31 décembre 2019

Off-balance sheet transactions as of 31 December 2019

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Opérations hors bilan Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels <i>Contingent liabilities</i>	16'433'798	16'527'848
Engagements irrévocables <i>Irrevocable commitments</i>	10'913'917	9'093'113
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires <i>Obligations to pay up shares and make further contributions</i>	-	-

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2019

Consolidated income statement as of 31 December 2019

	2019 CHF	2018 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes <i>Interest and discount income</i>	18'023'918	14'251'037
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières <i>Interest and dividend income from financial investments</i>	1'972	2'476
Charges d'intérêts <i>Interest expense</i>	-2'529'241	-1'947'618
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	15'496'648	12'305'896
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts <i>Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations</i>	-	-29'866
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	15'496'648	12'276'030
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 <i>Commission income from securities trading and investment activities</i>	73'968'969	72'257'323
Produit des commissions sur les opérations de crédit <i>Commission income from lending activities</i>	2'768'328	1'658'786
Produit des commissions sur les autres prestations de service <i>Commission income from other services</i>	5'002'761	7'660'716
Charges de commissions <i>Commission expense</i>	-22'053'122	-24'109'269
Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Subtotal result from commission business and services	59'686'938	57'467'557
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	15'780'799	13'827'107
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières <i>Result from the disposal of financial investments</i>	-	122'567
Autres produits ordinaires <i>Other ordinary income</i>	96'076	327'878
Autres charges ordinaires <i>Other ordinary expenses</i>	-	-109'903
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	96'076	340'543
Total des produits d'exploitation (à reporter) Total operating income (to be carried over)	91'060'461	83'911'236

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2019 - suite

Consolidated income statement as of 31 December 2019 - continued

	2019 CHF	2018 CHF
Total des produits d'exploitation (report) Total operating income (carried over)	91'060'461	83'911'236
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-60'575'398	-51'358'586
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-19'367'300	-19'812'119
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-79'942'697	-71'170'705
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	-3'263'816	-2'691'711
Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions	7'853'948	10'048'820
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-69'699	-829'606
Résultat opérationnel Operating result	7'784'249	9'219'215
Produits extraordinaires Extraordinary income	1'997'746	679'213
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-7'363	-1'936
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks	900'000	-1'900'000
Impôts Taxes	-2'387'966	-1'777'660
Bénéfice consolidé Group Profit	8'286'666	6'218'832
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé - of which, minority shareholders' interests in Group Profit	115'576	595'942

Tableau des flux de trésorerie (en CHF)

Cash flow statement (in CHF)

	2019		2018	
	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	8'286'666	-	6'218'832	-
Variation des réserves pour risques bancaires généraux Change in reserves for general banking risks	-	900'000	1'900'000	-
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	3'263'816	-	2'691'711	-
Provisions et autres corrections de valeur Provisions and other value adjustments	-	1'039'989	1'304'606	-
Délimitations actives Accrued income and prepaid expenses	10'249'242	-	-	2'099'181
Délimitations passives Accrued expenses and deferred income	3'894'090	-	1'805'571	-
Dividende de l'exercice précédent Previous year's dividend	-	2'470'630	-	531'730
Autres Others	-	76'313	-	86'032
Solde Subtotal	21'206'882	-	11'203'776	-
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres Cash flow from shareholder's equity transactions				
Capital social Share capital	-	-	20'000'000	-
Ecritures par les réserves Recognised in reserves	8'239	577'435	65'839	621'960
Solde Subtotal	-	569'195	19'443'879	-
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				
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	6'515	3'463'618	66'261	3'329'587
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	384'328	-	895'828
Solde Subtotal	-	3'841'431	-	4'159'154

Tableau des flux de trésorerie - suite (en CHF)

Cash flow statement - continued (in CHF)

	2019		2018	
	Sources de fonds Cash inflows	Emplois de fonds Cash outflows	Sources de fonds Cash inflows	Emplois de fonds Cash outflows
Flux de fonds de l'activité bancaire Cash flow from banking operations				
Opérations à moyen et long terme (> 1 an) Medium and long-term business (> 1 year)				
Emprunts subordonnés Subordinated debts	12'110'000	8'000'000	8'000'000	-
Opérations à court terme Short-term business				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	-	16'180'277	-	3'502'774
Engagements résultant de dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	310'407'410	-	128'006'833	-
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	6'281'821	-	69'750	-
Autres engagements Other liabilities	4'687'591	-	-	1'945'518
Créances sur les banques Amounts due from banks	-	66'651'979	144'186'726	-
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	71'592'821	-	77'239'475
Créances hypothécaires Mortgage loans	-	180'693'560	-	193'566'567
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	-	1'086'563	-	64'998
Immobilisations financières Financial investments	-	1'719'480	-	319'880
Autres créances Other accounts receivable	72'713	-	-	339'669
Etat des liquidités Liquidity				
Liquidités Liquid assets	-	4'431'111	-	29'772'929
Solde Subtotal	-	16'796'255	-	26'488'502
Total Total	21'206'882	21'206'882	30'647'655	30'647'655

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

	Capital social Share capital	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 shareholders' equity	Résultat de la période Result of the period	Total Total
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2019 Equity at 1st January 2019	31'500'000	1'900'000	31'502'566	371'170	6'218'832	71'492'569
Répartition du bénéfice 2018 Appropriation of retained earnings 2018						
- Attribution à la réserve issue du bénéfice - Allocated to the retained earnings reserve	-	-	3'748'202	-	-3'748'202	-
- Dividendes - Dividends	-	-	-	-	-2'470'630	-2'470'630
Augmentation du capital/Variation du périmètre de consolidation Capital increase/ Consolidation perimeter change	-	-	-128'515	-264'651	-	-393'166
Attribution aux réserves pour risques bancaires généraux Allocated to reserves for general banking risks	-	-900'000	-	-	-	-900'000
Différences de change Forex translation differences	-	-	-184'269	8'239	-	-176'030
Bénéfice consolidé 2019 Group Profit 2019	-	-	-	-	8'286'666	8'286'666
Capitaux propres au 31 décembre 2019 Equity at 31st December 2019	31'500'000	1'000'000	34'937'984	114'759	8'286'666	75'839'409

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2019

NOTES TO THE 2019 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1 Raison sociale, forme juridique et siège de Groupe

REYL & Cie SA, Genève, est la société mère 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 Zurich et Lugano. A l'étranger, le Groupe dispose de filiales à Londres, Luxembourg, Malte, Singapour et Dubai.

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 donnent 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.

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

1 Business name of the Group, legal form and domicile

REYL & Cie 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. Services are rendered abroad by the Group's affiliated entities in London, Luxembourg, Malta, Singapore and Dubai.

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.

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

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 :

	2019	2019	2018	2018
	Cours de	Cours	Cours de	Cours
	clôture	moyen	clôture	moyen
USD	0.9677	0.99361	0.9869	0.9788
EUR	1.0870	1.1123	1.1284	1.1548
GBP	1.2852	1.2683	1.2630	1.3055
SGD	0.7197	0.7284	0.7238	0.7253

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 liquide et efficient au niveau du prix.

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:

	2019	2019	2018	2018
	Closing	Average	Closing	Average
	rate	rate	rate	rate
USD	0.9677	0.99361	0.9869	0.9788
EUR	1.0870	1.1123	1.1284	1.1548
GBP	1.2852	1.2683	1.2630	1.3055
SGD	0.7197	0.7284	0.7238	0.7253

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.

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 sont évalués à la juste valeur, dans la mesure où le bien concerné est traité sur un marché liquide et efficient au niveau du prix.

Instruments financiers dérivés et leur valeur de remplacement
Opérations de négoce

Tous les instruments financiers dérivés conclus dans le cadre d'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 titres de participation sont évalués 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 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

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 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

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 participations, 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 participations, 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.

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.

recoverable amount is calculated. 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 depreciation 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 expenses".

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 depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets". The estimated operating lives of specific categories of tangible fixed assets are as follows:

Asset class / Operating life

• Installations and renovations in third-party properties	10 years
• Furniture	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 depreciation 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 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.

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 participations, 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.

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.

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 depreciation 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 depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

Provisions

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

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

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

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.

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.

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;

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 expenses".

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.

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.

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;

- 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 ensuite régulièrement au Conseil d'Administration de REYL & Cie SA.

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 soumises au Comité Exécutif ou au 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.

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 de Crédit de la Direction et le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA. Le Conseil d'Administration de

- 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.

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 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.

Dans le cadre de son activité de gestion de patrimoine, REYL & Cie SA peut être amené à consentir des prêts hypothécaires ainsi que des avances couvertes partiellement ou entièrement par le nantissement de gages immobiliers. Pour ce type d'avance, une estimation du gage est systématiquement produite par un expert indépendant et un taux d'avance prudent est retenu.

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 de Gestion des Risques du Groupe.

Le Comité de 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.

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,

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.

REYL & Cie Ltd's Wealth Management business may entail granting mortgages or loans that are partially or fully secured on pledged real estate. This type of loan is granted only on the basis of appraisal of the pledged property by an independent appraiser and the fixing of an adequate loan rate.

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 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.

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 de l'évolution de la courbe de taux dans les principales devises sont également simulés selon divers scénarios.

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.

3.3 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 surveillée quotidiennement par la fonction de 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 essentiellement à la demande 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.

3.4 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 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.

This Committee comprises members of the Executive Management and the Head of Treasury.

The Risk Management function determines the interest rate risk and reports monthly to the ALM Committee. The impact on revenues of interest rates evolution in major rate curves is reported based on several scenarios.

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

The liquidity strategy of the Group has been developed by 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.

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 de Gestion des Risques du 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.

Des mesures d'atténuation des risques sont mises en œuvre à travers les processus, la sécurité de l'information, les systèmes de contrôle et la formation. Le plan de continuité des activités contribue également à assurer la sécurité opérationnelle en cas de d'événements 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.

La surveillance 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.

Le Conseil d'Administration vérifie chaque année la politique de gestion des risques opérationnels, le 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, REYL & Cie SA réalise les sûretés.

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 unit 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.

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 Créances hypothécaires

Les créances hypothécaires sont dites en souffrance lorsque les paiements contractuels sont échus depuis plus de 90 jours.

4.3 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, REYL & Cie SA constitue une correction de valeur.

4.4 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, 4.2 et 4.3. 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 SA pour approbation.

5 Evaluation des sûretés de crédit

5.1 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.

5.2 Créances hypothécaires

Pour le financement de biens immobiliers à usage propre du débiteur, REYL & Cie SA actualise annuellement la valeur des gages au moyen de sources d'information externes.

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

4.2 Mortgage loans

Mortgage loans are considered to be in default if the credits are greater than 90 days past due.

4.3 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.

4.4 Process for determining value adjustments and provisions

Any new value adjustments and provisions needed are identified by the process described in Sections 4.1, 4.2 and 4.3. 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

5.1 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.

5.2 Mortgage loans

For financing the purchase of property for the borrower's own use, each year REYL & Cie Ltd updates the value of the collateral based on external sources.

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

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 Événements significatifs survenus après la date du bilan

En mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé a déclaré la propagation du nouveau coronavirus (COVID-19) comme une pandémie mondiale, qui s'est répandue en Suisse et dans le monde. Les mesures prises par les autorités pour contenir autant que possible le virus ont affecté tous les secteurs économiques.

Dans ce contexte, le Groupe a décidé et implémenté un certain nombre de mesures afin de surveiller et de prévenir les effets dus au COVID-19, en particulier pour assurer la protection de la santé et la sécurité de ses employés. L'activation du plan de continuité des activités a un objectif de résilience, tant pour le Groupe que pour ses clients. Via son comité dédié, la Banque revoit et réévalue la situation en permanence, afin d'identifier et de décider de mesures complémentaires éventuelles, en particulier si le contexte devait se détériorer plus gravement ou si la durée des mesures édictées par les autorités venait à être prolongée. Enfin, les filiales de la Banque ont également activé leur plan de continuité et poursuivent ainsi leurs activités, en bonne coordination avec la maison-mère.

En date du rapport, les exigences réglementaires sont respectées et le Groupe possède tous les outils nécessaires pour gérer ce type de situation. A ce stade, la situation actuelle ne préjuge en aucun cas le futur de la Banque ou du Groupe. Le Conseil d'Administration est en tout état de cause régulièrement tenu informé de l'évolution de la situation.

by REYL & Cie Ltd. 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

In March 2020, the World Health Organization (WHO) declared the spread of the COVID-19 to be a global pandemic, which has reached Switzerland and countries around the world. The measures taken by the authorities to minimise the spread of the virus have affected every sector of the economy.

The Group has therefore adopted and implemented a number of measures to monitor and minimise the effect of COVID-19, and in particular to protect the health and safety of its employees. Activation of the business continuity plan has increased resilience, both for the Bank and its customers. The situation is being constantly reviewed and reassessed by a dedicated committee, which will identify and decide on any additional measures, in the event that the situation becomes more serious or the measures decreed by the authorities are extended. Finally, the Bank's subsidiaries have also activated their continuity plans and are continuing to operate in close coordination with the parent company.

As of the date of this report, regulatory requirements have been met and the Group has all the necessary tools in its possession to manage this type of situation. At this stage, the current situation does not threaten the future of the Bank or the Group in any way. Furthermore, the Board of Directors is kept regularly updated on all developments.

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			Total Total
	Couvertures hypothécaires Secured by mortgage	Autres couvertures Other collateral	Sans couverture Unsecured	
Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Loans (before netting with value adjustments)				
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	702'335	10'515	712'850
Créances hypothécaires Mortgage loans - immeubles d'habitations residential property	446'786	-	-	446'786
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Total loans (before netting with value adjustments)				
31.12.2019	446'786	702'335	10'515	1'159'636
31.12.2018	266'092	637'877	3'410	907'379
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) Total loans (after netting with value adjustments)				
31.12.2019	446'786	702'335	10'515	1'159'636
31.12.2018	266'092	637'877	3'380	907'350
Hors bilan Off-balance sheet				
Engagements conditionnels Contingent liabilities	-	16'079	355	16'434
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	-	9'659	1'255	10'914
Total du hors bilan Total off-balance sheet				
31.12.2019	-	25'738	1'609	27'348
31.12.2018	-	24'212	1'409	25'621

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
31.12.2019	-	-	-	-
31.12.2018	29	-	29	29

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/métaux précieux Foreign exchange/precious metals			
Contrats à terme Forward contracts	4'514	4'608	834'547
Swaps Swaps	20	5'224	373'318
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2019 Total before netting agreements - 31.12.2019	4'534	9'833	1'207'865
- 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 - 31.12.2018 Total before netting agreements - 31.12.2018	3'448	3'551	861'864
- 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)	
31.12.2019	2'346	7'644	
31.12.2018	1'681	1'785	

Répartition selon les contreparties (en milliers de CHF)

Breakdown by counterparty (in CHF thousands)

	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)	-	-	2'346

Immobilisations financières (en milliers de CHF)

Financial investments (in CHF thousands)

	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Titres de créance Debt securities	5'168	4'406	5'169	4'415
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (non disponibles à la revente) - of which, intended to be held to maturity (not available for sale)	-	-	-	4
- 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)	5'168	4'406	5'169	4'411
Titres de participation Equity securities	3'177	2'220	3'177	2'221
Total Total	8'346	6'626	8'346	6'636
- 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	-	-	-	-	-	5'168

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)

	2019					
	Valeur d'acquisition	Corrections de valeur cumulées et adaptations de valeur (mise en équivalence) Accumulated value adjustments	Valeur comptable 31.12.2018 Book value 31.12.2018	Désinvestissements Disposals	Corrections de valeur Value adjustments	Adaptations de valeur en cas de mise en équivalence / reprises d'amortissement Appreciation in value
Autres participations Other participations						
Sans valeur boursière Without market value						
Farlap Partners LTD, Iles Cayman	242	-	242	-	-	242
Total des participations non consolidées Total non-consolidated participations	242	-	242	-	-	242

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 %)	Détention directe Held directly	Détention indirecte Held indirectly
Participations consolidées par intégration globale Fully consolidated						
REYL Prime Solutions SA, en liquidation, Genève	Société de service Service company	CHF 100'000	100%	100%	100%	-
REYL PRIME SOLUTIONS S.A., Luxembourg	Société de service Service company	EUR 250'000	100%	100%	100%	-
REYL PRIVATE OFFICE (LUXEMBOURG) S.à.r.l., Luxembourg	Société de service Service company	EUR 50'000	100%	100%	100%	-
REYL Singapore Holding PTE Ltd, Singapour	Société financière Finance company	SGD 1'201	75%	100%	75%	-
REYL SINGAPORE PTE. LTD., Singapour	Société financière Finance company	SGD 500'000	94%	100%	76%	18%
REYL Overseas AG, Zurich	Société financière Finance company	CHF 500'000	100%	100%	100%	-
REYL & Co. (Holdings) Ltd., Londres	Société financière Finance company	GBP 1'400'000	100%	100%	100%	-
REYL & Co. (UK) LLP, Londres	Société financière Finance company	GBP 1'500'000	99%	99%	-	99%
REYL & Cie (Malta) Holding Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 730'000	100%	100%	100%	-
REYL & Cie (Malta) Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 730'000	100%	100%	-	100%
REYL Finance (MEA) Ltd., Dubai	Société financière Finance company	USD 2'875'000	100%	100%	100%	-
Portugal Real Estate Opportunities Manager Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 12'500	83%	100%	-	100%
Iberia Distressed Assets Manager Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 12'500	83%	100%	-	100%
Inveniam SA, Genève	Société de service Service company	CHF 50'000	100%	100%	-	100%
Gap ManCo Sàrl, Luxembourg	Société de service Service company	EUR 12'500	100%	100%	100%	-
ASTERIA Investment Managers SA, Genève	Gestion de fonds de placement Asset management company	CHF 100'000	100%	100%	100%	-
Project Blanche SA, Genève	Société financière Finance company	CHF 100'000	64.7%	64.7%	64.7%	-
Participations significatives non consolidées Significant non-consolidated participations						
Farlap Partners Ltd, Iles Cayman	Société financière Finance company	USD 50'000	5%	5%	5%	-

Commentaire sur les participations :

- REYL & Co. (Holdings) Ltd., Londres a augmenté son capital une première fois en juin 2019 et une seconde fois en décembre 2019 pour un total de KGBP 1'300.
- REYL & Co. (UK) LLP, Londres a augmenté son capital une première fois en juin 2019 et une seconde fois en décembre 2019 pour un total de KGBP 1'400.
- En juillet 2019, REYL & Cie SA a racheté les actions des minoritaires dans REYL Finance (MEA) Ltd., Dubaï (17% du capital) et détient maintenant l'intégralité de la société.
- ASTERIA Investment Managers SA, Genève a été créée en octobre 2019 et est détenue à 100% par REYL & Cie SA.
- Project Blanche SA, Genève a été créée en octobre 2019 et est détenue à 64.7% par REYL & Cie SA.

Comment on participations:

- REYL & Co. (Holdings) Ltd., London increased its capital once in June 2019 and a second time in December 2019 for a total of KGBP 1'300.
- REYL & Co. (UK) LLP, London increased its capital once in June 2019 and a second time in December 2019 for a total of KGBP 1'400.
- In July 2019, REYL & Cie Ltd. bought the remaining minority interests of REYL Finance (MEA) Ltd., Dubaï (17% of its capital) and owns it now fully.
- ASTERIA Investment Managers SA, Geneva was created in October 2019 and is 100% owned by REYL & Cie Ltd..
- Project Blanche SA, Geneva was created in October 2019 and is 64.7% owned by REYL & Cie Ltd..

Présentation des immobilisations corporelles (en milliers de CHF)

Tangible fixed assets (in CHF thousands)

	2019								Valeur comptable au 31.12.2019 Book value as of 31.12.2019
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Amortissements cumulés Accumulated depreciation	Valeur comptable au 31.12.2018 Book value as of 31.12.2018	Change-ments d'affectation Reclassification	Investissements Additions	Désinvestissements Disposals	Amortissements Depreciation	Reprises Reversals	
Software acquis séparément ou développés à l'interne Proprietary or separately acquired software	14'925	-7'080	7'845	-	2'356	-8	-1'427	-	8'767
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	16'800	-11'976	4'824	-	1'107	1	-1'302	-	4'630
Total des immobilisations corporelles Total tangible fixed assets	31'724	-19'056	12'669	-	3'464	-7	-2'729	-	13'397

Présentation des valeurs immatérielles (en milliers de CHF)

Intangible assets (in CHF thousands)

	2019						Valeur comptable au 31.12.2019 Book value as of 31.12.2019
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Amortissements cumulés Accumulated depreciation	Valeur comptable au 31.12.2018 Book value as of 31.12.2018	Investissements Additions	Désinvestissements Disposals	Amortissements Depreciation	
Goodwill Goodwill	2'050	473	1'577	384	-	-535	1'426
Total des valeurs immatérielles Total intangible assets	2'050	473	1'577	384	-	-535	1'426

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	
	31.12.2019	31.12.2018
Impôts indirects Indirect taxes	698	579
Actifs divers Miscellaneous assets	50	241
Total des autres actifs Total other assets	748	821

	Autres passifs Other liabilities	
	31.12.2019	31.12.2018
Impôts indirects Indirect taxes	1'523	1'142
Comptes de suspens Suspense accounts	8'859	4'553
Total des autres passifs Total other liabilities	10'383	5'695

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)

	31.12.2019		31.12.2018	
	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	7'336	6'932	7'674	1'758
Total des actifs nantis/cédés Total pledged/assigned assets	7'336	6'932	7'674	1'758

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	4.75%	30.11.2018 - indéterminée / undetermined	12'000
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	Subordonné avec clause PONV* Subordinated with PONV clause	4.75%	30.11.2019 - indéterminée / undetermined	12'110
REYL FINANCE (MEA) Ltd. REYL FINANCE (MEA) Ltd.	Subordonné avec clause PONV* Subordinated with PONV clause	CHF Libor 3M + 5.5% spread	20.04.2017 - 20.04.2022	750
Total Total				24'860

* Point of non viability

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 <= 2 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	-	-	-	-	-	24'110	24'110
REYL FINANCE (MEA) Ltd. REYL FINANCE (MEA) Ltd.	-	-	750	-	-	-	750
Total Total	-	-	750	-	-	24'110	24'860

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 31.12.2018 Status 31.12.2018	Utilisation conforme au but Use in conformity with designated purpose	Reclassifi- cations Reclassifi- cations	Différences de change Currency differences	Intérêts en souffrance, recouvre- ments Past due interest, recoveries	Nouvelles constitu- tions à la charge du compte de résultat New creations charged to income	Dissolu- tions par le compte de résultat Releases to income	Etat au 31.12.2019 Status 31.12.2019
Provisions pour impôts latents Provisions for deferred taxes	475	-	-	-	-	-	-335	140
Provisions pour autres risques d'exploitation Provisions for other business risks	3'115	-694	-	-76	-	-	-11	2'333
Total des provisions Total provisions	3'590	-694	-	-76	-	-	-346	2'473
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'900	-	-	-	-	-	-900	1'000
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays Value adjustments for default and country risks	29	-29	-	-	-	-	-	-
- dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises - of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans	29	-29	-	-	-	-	-	-

Le Groupe fait face à certains risques juridiques entrant dans le cadre de l'exercice normal de ses activités. Il constitue des provisions lorsque la Direction estime que ces risques sont susceptibles d'entraîner une perte ou un engagement financier, ou lorsqu'un litige devrait être réglé de manière transactionnelle et que le montant de l'obligation ou de la perte peut être estimé raisonnablement.

The Group is exposed to legal risks in relation to its normal business. The Group creates provisions when Management believes that these risks could give rise to a loss or a financial liability, or when a dispute is likely to be settled in the form of a transaction and the amount of the obligation or loss can be reasonably estimated.

Présentation du capital social (en milliers de CHF)

Presentation of the share capital (in CHF thousands)

	31.12.2019			31.12.2018		
	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	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500
Actions nominatives Registered shares	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500
- dont libéré - of which, paid up	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500
Total capital social Total share capital	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500

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	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Participants qualifiés Holders of qualified participations	8'481	9'073	27'318	33'560
Sociétés du Groupe Group companies	-	-	-	-
Sociétés liées Linked companies	519	731	5'161	3'966
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	-	-	-	-
Autres parties liées Other related parties	-	-	-	-

Les conditions accordées aux participants qualifiés sont équivalentes aux conditions préférentielles offertes aux collaborateurs.

Les opérations au bilan et hors bilan avec des parties liées sont conclues à des conditions conformes au marché.

Il n'existe pas d'opérations hors bilan significatives avec des parties liées.

Conditions offered to related parties are equivalent to conditions offered to employees.

On- and off-balance sheet transactions with related parties are done at 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)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Nominal Nominal	Part en % % of equity	Nominal Nominal	Part en % % of equity
Participants significatifs et groupes de participants liés par des conventions de vote Holders of significant participations and groups of holders of participations with pooled voting rights				
Avec droit de vote With voting rights				
Participation directe Direct participation				
Reyl & Cie Holding SA, Genève,	22'050	70.00%	22'050	70.00%
RB Participations SA, Genève (holding d'Associés Partners' holding)	9'450	30.00%	9'450	30.00%
Participation indirecte Indirect participation				
François Reyl, Cologny	12'838	40.76%	14'847	47.13%
Charles Reyl, Etats-Unis	3'142	9.97%	3'633	11.53%
Olivia Reyl, Espagne	3'142	9.97%	3'633	11.53%
Willem van der Vorm, Monaco	2'457	7.80%	2'457	7.80%
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 Dénonçable		Echu Due				Total Total	
	At sight	Cancellable	D'ici 3 mois Within 3 months	Entre 3 et 12 mois Within 3 to 12 months	Entre 12 mois et 5 ans Within 12 months to 5 years	Après 5 ans After 5 years		Immobilisé No maturity
Actifs/ instruments financiers Assets/ financial instruments								
Liquidités Liquid assets	176'393	-	-	-	-	-	-	176'393
Créances sur les banques Amounts due from banks	277'670	-	-	-	-	-	-	277'670
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	41'050	-	575'744	96'057	-	-	-	712'850
Créances hypothécaires Mortgage loans	-	-	432'170	14'616	-	-	-	446'786
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	4'534	-	-	-	-	-	-	4'534
Immobilisations financières Financial investments	3'186	-	5'159	-	-	-	-	8'346
Total 31.12.2019	502'834	-	1'013'073	110'672	-	-	-	1'626'579
Total 31.12.2018	407'187	-	786'313	106'903	-	-	-	1'300'403
Fonds étrangers/ instruments financiers Debt capital/ financial instruments								
Engagements envers les banques Amounts due to banks	5'030	-	-	-	-	-	-	5'030
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	1'262'671	201'826	37'682	-	-	-	-	1'502'179
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	9'833	-	-	-	-	-	-	9'833
Emprunts subordonnés Subordinated debts	-	-	-	-	750	24'110	-	24'860
Total 31.12.2019	1'277'534	201'826	37'682	-	750	24'110	-	1'541'902
Total 31.12.2018	1'064'682	132'971	18'880	-	750	20'000	-	1'237'283

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)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Actifs Assets				
Liquidités Liquid assets	176'377	17	171'951	11
Créances sur les banques Amounts due from banks	123'412	154'258	87'598	123'420
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	282'540	430'310	280'733	360'525
Créances hypothécaires Mortgage loans	284'243	162'543	81'606	184'486
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	4'534	-	3'448	-
Immobilisations financières Financial investments	1'000	7'346	-	6'626
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	7'306	5'908	15'794	7'669
Participations non consolidées Non-consolidated participations	-	242	-	242
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	13'144	253	12'263	405
Valeurs immatérielles Intangible assets	1'426	-	1'577	-
Autres actifs Other assets	544	204	487	333
Total des actifs Total assets	894'526	761'080	655'457	683'717
Passifs Liabilities				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	4'721	309	17'831	3'380
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	222'134	1'280'045	160'196	1'031'576
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	9'833	-	3'551	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	24'110	750	20'000	750
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	20'278	4'730	15'773	5'341
Autres passifs Other liabilities	10'233	149	5'582	114
Provisions Provisions	2'473	-	3'590	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'000	-	1'900	-
Capital social Share capital	31'500	-	31'500	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	34'045	893	30'777	726
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres Minority interests in shareholder's equity	35	79	-	371
Bénéfice consolidé Group profit	8'054	233	4'382	1'836
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé - of which, minority shareholders' interests in consolidated profit	-	116	-	596
Total des passifs Total liabilities	368'417	1'287'188	295'081	1'044'094

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

Breakdown of total assets by country or group of countries (collateral domicile principle) (in CHF thousands)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %
Europe Europe				
Suisse Switzerland	893'447	54%	481'015	36%
France (y.c. Monaco) France (incl. Monaco)	233'428	14%	186'994	14%
Luxembourg Luxembourg	69'335	4%	137'403	10%
Allemagne Germany	55'389	3%	58'212	4%
Autriche Austria	43'947	3%	15'983	1%
Royaume-Uni United Kingdom	41'017	2%	19'967	1%
Grèce Greece	11'847	1%	-	0%
Pays-Bas Netherlands	10'744	1%	674	0%
Italie Italy	10'632	1%	13'661	1%
Autres Others	61'333	4%	83'420	6%
Amériques Americas				
Etats-Unis United States	78'334	5%	22'785	2%
Iles Caïmans Cayman Islands	35'704	2%	60'543	5%
Îles Vierges Britanniques British Virgin Islands	32'944	2%	53'216	4%
Autres Others	20'840	1%	83'205	6%
Asie Asia				
Emirats Arabes Unis United Arab Emirates	22'930	1%	47'180	4%
Autres Others	17'296	1%	31'592	2%
Océanie Oceania				
Nouvelle-Zélande New Zealand	10'926	1%	42'198	3%
Autres Others	2'882	0%	162	0%
Afrique Africa				
	2'630	0%	964	0%
Total des actifs Total assets	1'655'605	100%	1'339'174	100%

Répartition du total des actifs selon la solvabilité des groupes de pays (principe du domicile de la sûreté) (en milliers de CHF)
Breakdown of total assets by credit rating of country groups (collateral domicile principle) (in CHF thousands)

	Expositions nettes à l'étranger Net foreign exposures			
	31.12.2019		31.12.2018	
S&P	Montant Amount	Part en % Share as %	Montant Amount	Part en % Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	599'166	79%	769'756	90%
A+ à A- A+ to A-	54'566	7%	27'489	3%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	72'379	9%	25'912	3%
BB+ à B- BB+ to B-	26'088	3%	20'111	2%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	9'873	1%	14'782	2%
Pas de rating pays No country rating	86	0%	110	0%
Total Total	762'158	100%	858'159	100%

En présence d'engagements couverts, le domicile du risque est déterminé en prenant en compte 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 (en milliers de CHF)

Presentation of assets and liabilities by the most significant currencies (in CHF thousands)

	31.12.2019				
	CHF	USD	EUR	GBP	Autres Others
Actifs Assets					
Liquidités Liquid assets	175'552	263	510	52	16
Créances sur les banques Amounts due from banks	19'457	104'565	107'801	17'092	28'754
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	169'486	194'747	295'086	47'318	6'213
Créances hypothécaires Mortgage loans	284'626	6'873	155'287	-	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	4'534	-	-	-	-
Immobilisations financières Financial investments	1'423	6'922	-	-	-
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	5'801	1'868	3'141	1'460	944
Participations non consolidées Non-consolidated participations	-	242	-	-	-
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	13'144	107	8	136	3
Valeurs immatérielles Intangible assets	1'426	-	-	-	-
Autres actifs Other assets	519	78	79	67	5
Total des actifs bilantaires 2019 Total assets shown in balance sheet 2019	675'967	315'666	561'912	66'125	35'935
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	88'202	537'140	468'677	69'473	44'373
Total des actifs 2019 Total assets 2019	764'170	852'806	1'030'590	135'598	80'308
Total des actifs 2018 Total assets 2018	490'149	723'964	842'942	54'384	89'600

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

	31.12.2019				
	CHF	USD	EUR	GBP	Autres Others
Passifs Liabilities					
Engagements envers les banques Amounts due to banks	-	309	799	-	3'923
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	170'492	531'383	737'940	35'811	26'552
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	9'833	-	-	-	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	24'860	-	-	-	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	19'811	2'446	1'179	563	1'008
Autres passifs Other liabilities	2'060	8'265	58	-	-
Provisions Provisions	435	-	2'038	-	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'000	-	-	-	-
Capital social Share capital	31'500	-	-	-	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	34'043	100	-562	126	1'231
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres Minority interests in shareholders' equity	35	-	1	19	60
Bénéfice consolidé Group profit	8'038	1'770	-429	-2'332	1'241
Total des passifs bilantaires 2019 Total liabilities shown in the balance sheet 2019	302'107	544'273	741'024	34'187	34'014
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	469'289	303'671	287'586	100'352	46'968
Total des passifs 2019 Total liabilities 2019	771'396	847'944	1'028'611	134'539	80'981
Position nette par devise 2019 Net position per currency 2019	-7'226	4'861	1'979	1'059	-674
Total des passifs 2018 Total liabilities 2018	495'788	723'749	841'655	53'357	86'490

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)

	31.12.2019	31.12.2018
Garanties de prestation de garantie et similaires Performance guarantees and similar	16'434	16'528
Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities	16'434	16'528

Opérations fiduciaires (en milliers de CHF)

Fiduciary transactions (in CHF thousands)

	31.12.2019	31.12.2018
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces Fiduciary investments with third-party companies	863'752	591'976
Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions	863'752	591'976

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

	31.12.2019	31.12.2018
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	1'123'307	1'192'659
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	4'030'724	3'606'206
Autres avoirs administrés Other managed assets	8'435'785	6'645'061
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles)	13'589'816	11'443'927
Total managed assets (including double counting)		
- dont prises en compte doubles - of which, double counting	2'746'568	2'293'450

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

	2019	2018
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) initiaux		
Total managed assets (including double counting) at beginning	11'443'927	10'884'581
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	1'246'749	976'033
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	899'141	-416'687
+/- Autres effets +/- Other effects	-	-
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) finaux	13'589'816	11'443'927
Total managed assets (including double counting) at end		

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)

	2019	2018
Opérations de négoce avec des clients privés Trading operations with private clients	10'166	10'247
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	5'614	3'580
Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations	15'781	13'827

Intérêts négatifs (en milliers de CHF)

Negative interests (in CHF thousands)

	2019	2018
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)	2'246	2'438
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-405	-572

Répartition des charges de personnel (en milliers de CHF)

Breakdown of personnel expenses (in CHF thousands)

	2019	2018
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)	50'110	42'168
- 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	9'138	7'719
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	1'327	1'471
Total des charges de personnel Total personnel expenses	60'575	51'359

Répartition des autres charges d'exploitation (en milliers de CHF)

Breakdown of general and administrative expenses (in CHF thousands)

	2019	2018
Coût des locaux Office space expenses	4'715	4'346
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	5'501	5'151
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	65	81
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	764	799
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel - of which, for financial and regulatory audits	626	560
- dont pour d'autres prestations de service - of which, for other services	138	240
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	8'322	9'435
Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses	19'367	19'812

Commentaires des produits et charges extraordinaires (en milliers de CHF)

Explanations regarding extraordinary income and expenses (in CHF thousands)

	2019	2018
Produits extraordinaires Extraordinary income	1'998	679
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-7	-2

- Les produits extraordinaires 2019 proviennent de la vente chez REYL & Cie SA de 679 actions de la participation Project Blanche SA.
- Les produits extraordinaires 2018 s'expliquent par un abandon de créances de KEUR 550 dont a bénéficié REYL Private Office Sàrl, Luxembourg.
- The 2019 extraordinary income was generated by the sale in REYL & Cie Ltd of 679 shares of the Project Blanche SA participation.
- The 2018 extraordinary income is mainly explained by a KEUR 550 debt waiver that REYL Private Office Sàrl, Luxembourg benefited from.

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)

	2019	2018
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	2'723	1'303
Constitution/dissolution de provisions pour impôts latents Creation/release of provisions for deferred taxes	-335	475
Total des impôts Total taxes	2'388	1'778
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	31%	19%

**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)

	2019		2018	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	18'024	-	14'153	98
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and discount income from financial investments	2	-	2	-
Charges d'intérêts Interest expense	-2'496	-33	-1'905	-42
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	15'530	-33	12'250	55
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	-	-	-30	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	15'530	-33	12'221	55
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	58'360	15'609	53'051	19'206
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	2'717	51	1'340	319
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	3'407	1'596	6'831	829
Charges de commissions Commission expense	-17'385	-4'668	-16'940	-7'170
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal result from commission business and services	47'099	12'588	44'283	13'185
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	15'749	32	13'798	29
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	-	-	123	-
Autres produits ordinaires Other ordinary income	67	29	363	-35
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-	-	-110	-
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	67	29	376	-35
Charges de personnel Personnel expenses	-52'494	-8'082	-43'319	-8'040
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-15'537	-3'830	-16'219	-3'593
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-68'031	-11'912	-59'538	-11'633
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	-3'093	-171	-2'500	-192
Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions	7'321	533	8'640	1'409
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-47	-23	-830	-
Résultat opérationnel Operating result	7'275	510	7'810	1'409



PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES DU GROUPE REYL

REYL GROUP REGULATORY DISCLOSURES

**Les mains dans les mains restons face à face
Tandis que sous
Le pont de nos bras passe
Des éternels regards l'onde si lasse.**
Hands joined and face to face let's stay just so
While underneath
The bridge of our arms shall go
Weary of endless looks the river's flow.
Guillaume Apollinaire

Chiffres-clés essentiels réglementaires

Key regulatory figures

	31.12.2019	31.12.2018
Fonds propres pris en compte (en milliers de CHF) Available capital (in CHF thousands)		
Fonds propres de base durs (CET1) Common Equity Tier 1 (CET1)	69'224	66'980
Fonds propres de base durs sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ CET1	69'224	66'980
Fonds propres de base (T1) Tier 1	93'334	86'980
Fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ Tier 1	93'334	86'980
Fonds propres totaux Total capital	93'674	87'480
Fonds propres totaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ total capital	93'674	87'480
Positions pondérées en fonction des risques (RWA) (en milliers de CHF) Risk-weighted assets (in CHF thousands)		
Positions pondérées en fonction des risques Total risk-weighted assets	432'961	443'153
Exigences minimales de fonds propres Minimum capital requirements	34'637	35'452
Ratios de fonds propres basés sur les risques (en % des RWA) Risk-based capital ratios (as a % of RWA)		
Ratio CET1 (%) CET1 ratio (%)	15.99%	15.11%
Ratio CET1 sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ CET1 (%)	15.99%	15.11%
Ratio de fonds propres de base (%) T1 ratio (%)	21.56%	19.63%
Ratio de fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ Tier 1 (%)	21.56%	19.63%
Ratio des fonds propres globaux (%) Total capital ratio (%)	21.64%	19.74%
Ratio de fonds propres globaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ total capital (%)	21.64%	19.74%
Exigences en volants en CET1 (en % des RWA) Additional CET1 requirements (buffers) (as a % of RWA)		
Volant de fonds propres (standard minimal de Bâle) (%) Capital conservation buffer requirement (Basel minimum requirements) (%)	2.50%	1.875%
Volants anticycliques (standard minimal de Bâle) (%) Countercyclical buffer requirement (Basel minimum requirements) (%)	0.00%	0.00%
Volant de fonds propres supplémentaires en vertu du risque systémique international ou national (%) Bank G-SIB ² and/or D-SIB ³ additional requirements (%)	0.00%	0.00%
Ensemble des exigences de volants (standard minimal de Bâle), en qualité CET1 (%) Total of bank CET1 specific buffer requirements (Basel minimum requirements) (%)	2.50%	1.875%
CET1 disponible afin de couvrir les exigences en volants selon le standard minimal de Bâle (après déduction du CET1 affecté à la couverture des exigences minimales et cas échéant à la couverture des exigences TLAC ⁴) (%) CET1 available after meeting the bank's minimum capital requirements (%)	11.49%	10.61%

¹ ECL = Expected credit loss

² G-SIB = Global systemically important banks

³ D-SIB = Domestic systemically important banks

⁴ TLAC = Total Loss-absorbing Capacity

	31.12.2019	31.12.2018
Ratios-cibles de fonds propres selon l'annexe 8 de l'OFR (en % des RWA) Target capital ratios according to Annex 8 of the Capital Adequacy Ordinance (CAO) (% of RWA)		
Volant de fonds propres (%) Capital conservation buffer (%)	2.50%	2.50%
Volants anticycliques (%) Countercyclical capital buffer (%)	0.11%	0.14%
Ratio-cible en CET1 (en %) majoré par les volants anticycliques CET1 capital target (%) + countercyclical buffer	7.11%	7.14%
Ratio-cible en T1 (en %) majoré par les volants anticycliques T1 capital target (%) + countercyclical buffer	8.61%	8.64%
Ratio-cible global de fonds propres (%) majoré par les volants anticycliques Total capital target (%) + countercyclical buffer	10.61%	10.64%
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio		
Engagement global (en milliers de CHF) Total Basel III leverage ratio exposure (in CHF thousands)	1'686'749	1'370'685
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio	5.53%	6.35%
Ratio de levier Bâle III sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹	5.53%	6.35%
Ratio de financement (NSFR) Net Stable Funding Ratio (NSFR)		
Refinancement disponible stable (en milliers de CHF) Total available stable funding (in CHF thousands)	979'770	740'495
Refinancement stable nécessaire (en milliers de CHF) Total required stable funding (in CHF thousands)	649'432	527'895
Ratio de financement, NSFR (%) NSFR ratio (%)	150.87%	140.27%

	Moyenne Q4 2019 Average Q4 2019	Moyenne Q3 2019 Average Q3 2019	Moyenne Q2 2019 Average Q2 2019	Moyenne Q1 2019 Average Q1 2019	Moyenne Q4 2018 Average Q4 2018
Ratio de liquidités (LCR) Liquidity Coverage Ratio (LCR)					
Somme des actifs liquides de haute qualité (en milliers de CHF) Total stock of high quality liquid assets (HQLA) (in CHF thousands)	207'343	209'619	209'367	209'527	168'671
Somme nette des sorties de trésorerie (en milliers de CHF) Total net cash outflow (in CHF thousands)	145'173	140'916	135'718	125'732	113'994
Ratio de liquidités, LCR (%) LCR ratio (%)	142.82%	148.75%	154.27%	166.65%	147.96%

Aperçu des positions pondérées par le risque

Risk-weighted assets overview

Approches Approaches

	31.12.2019	31.12.2018
Risques crédit Credit risk	Globale Global	
Risques de marché Market risk	Standard Standard	
Risques opérationnels Operational risk	Indicateur de base Basic indicator	

Fonds propres requis (en milliers de CHF) Required capital (in CHF thousands)

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
	Positions pondérées en fonction des risques Risk-weighted assets	Positions pondérées en fonction des risques Risk-weighted assets	Fonds propres minimaux Minimum capital requirements
Risques crédit Credit risk	265'709	289'844	21'257
Risques de marché Market risk	3'303	9'762	264
Risques opérationnels Operational risk	150'552	130'878	12'044
Total Total	419'564	430'484	33'565

Risques de liquidité

Liquidity risks

Gestion du risque de liquidité Liquidity risk management

Les informations relatives à la gestion du risque de liquidité se trouvent dans l'annexe aux comptes annuels 3.4 intitulée: « Liquidité ».
The liquidity risk management information is available under the note to the financial statements 3.4 named: "Liquidity".

Risques de crédit

Credit Risks

Qualité de crédit des actifs (en milliers de CHF)

Credit quality (in CHF thousands)

Les informations relatives aux créances en souffrance et compromises sont données dans l'annexe 4 aux comptes annuels intitulée: « Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur ».

The information related to the in default loans are found in the note to the financial statements 4 named: "Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments".

	Valeurs comptables brutes Gross amount			Valeurs nettes Net amounts
	Positions en défaut Default positions	Positions pas en défaut Not in default positions	Corrections de valeur / amortissements Value adjustments	
Créances (sans les titres de dette) Loans (without debt instruments)	-	1'640'540	-	1'640'540
Titres de dette Debt instruments	-	-	-	-
Expositions hors bilan Off-balance sheet positions	-	33'100	-	33'100
Total Total	-	1'673'640	-	1'673'640

Changements dans les portefeuilles de créances et de titres de dette en défaut (en milliers de CHF)

Portfolio changes in the loans and debt instruments in default (in CHF thousands)

Créances et titres de dette en défaut au 31.12.2018 Loans and debt instruments in default at 31.12.2018	29
Créances et titres de dette tombés en défaut depuis la fin de la période précédente New loans and debt instruments in default	-
Positions retirées du statut « en défaut » Positions removed from the "default" status	-
Montants amortis Amortized amounts	-29
Autres changements (+/-) Other changes (+/-)	-
Créances et titres de dette en défaut au 31.12.2019 Loans and debt instruments in default at 31.12.2019	-

La créance en défaut au 31.12.2018 a été amortie courant 2019.

The 31.12.2018 loan in default has been amortised in 2019.

Aperçu des techniques d'atténuation du risque
Credit Risk mitigation techniques

	Positions sans couverture Uncovered amounts	Positions couvertes par des sûretés Amounts covered by collaterals	Positions couvertes par des garanties financières ou des dérivés de crédit Amounts covered by financial collaterals or credit derivatives
Créances (y c. les titres de dette) Loans (debt instruments included)	10'515	1'149'096	-
Opérations hors bilan Off-balance sheet operations	1'609	25'738	-
Total Total	12'124	1'174'834	-
- dont en défaut - of which, in default	-	-	-

Indications additionnelles relatives à la qualité de crédit des actifs
Additional information related to the assets' credit quality

Les informations relatives aux créances en souffrance et compromises sont données dans l'annexe 4 aux comptes annuels intitulée: « Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur ».

Au 31.12.2019, le Groupe n'a pas de créance compromise.

Le Groupe n'a pas de positions restructurées.

The information related to the loans in default are found in the note to the financial statements 4 named: "Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments".

At 31.12.2019, the Group has no bad debt.

The Group has no restructured positions.

Risques opérationnels

Operational risks

Indications générales

General information

Les informations relatives à la gestion des risques opérationnels se trouvent dans l'annexe aux comptes annuels 3.5 intitulée « Risques opérationnels ».

The operational risk management information is available under the note to the financial statements 3.5 named: "Operational risks".

Risques de taux d'intérêt

Interest rate risks

Au sein du Groupe, il n'existe pas de risque de taux d'intérêt matériel en dehors de REYL & Cie SA. En conséquence, le Groupe ne mesure pas ce risque au niveau consolidé et est exempté de produire l'annonce du risque de taux d'intérêts au niveau consolidé. Pour cette raison, les « Informations quantitatives sur la structure des positions et la redéfinition des taux » ainsi que les « Informations quantitatives sur la valeur économique et la valeur de rendement » ne sont pas présentées ci-après. En revanche, ces informations au niveau de REYL & Cie SA sont visibles dans les publications de REYL & Cie SA aux pages 140 à 141.

Gestion du risque de taux d'intérêt sur le portefeuille de la Banque

REYL & Cie SA définit l'IRRBB (Interest Rate Risk in the Banking Book) comme le risque auquel les fonds propres et les bénéfices de la Banque sont exposés suite à des mouvements défavorables des taux d'intérêt. Pour cela, la Banque suit deux indicateurs :

- l'évolution de la valeur économique des fonds propres ou EVE (Economic Value of Equity) qui correspond à la variation de la valeur actuelle nette de tous les flux de trésorerie provenant des actifs, des passifs et du hors bilan du portefeuille bancaire provenant d'une variation des taux d'intérêt;
- la variation du revenu d'intérêt net (NII) résultant de mouvements de taux d'intérêt.

Stratégie, structure et organisation

Le Conseil d'Administration est responsable des principes de gestion des risques et de la stratégie du profil de risque (y compris du risque de taux d'intérêt). L'appétit au risque et les limites de risque de taux d'intérêt, définis du point de vue de la valeur économique des fonds propres, sont revus au moins une fois par an. Le Comité Exécutif en charge de l'organisation et de la mise en œuvre du suivi du risque de taux d'intérêt dans le portefeuille bancaire délègue la supervision au Comité ALM qui se réunit à une fréquence mensuelle. La Banque ne couvre pas le risque de taux d'intérêt avec des instruments financiers dérivés.

Mesure du risque

REYL & Cie SA calcule et surveille l'IRRBB au travers de la variation de la valeur économique des fonds propres dans le cadre du Comité ALM. La variation de l'EVE est comparée aux limites de risque de taux d'intérêt (IRRBB) déterminées par le Conseil d'Administration. Le deuxième indicateur, la variation du NII, est suivie à une fréquence trimestrielle.

Scénarios

En accord avec le cm 32 de la Circ. FINMA 2019/02, la Banque applique les 6 scénarios de choc de taux de l'annexe 2 de cette circulaire. Les hypothèses et les données des scénarios reposent sur l'annexe 2 de la Circ. FINMA 2019/02. Concernant le scénario de base, la Banque utilise les courbes forward.

Hypothèses et paramètres pour les calculs règlementaires

Pour le calcul de l'EVE, les flux de trésorerie sont actualisés avec les taux de marché. Les flux de trésorerie prennent en compte le nominal et les intérêts.

Within the Group, there is no material interest rate risk outside REYL & Cie Ltd. Consequently, the Group does not measure this risk at consolidated level and is exempted to produce the interest rate risk report at consolidated level. Therefore, the "Quantitative information on the structure and on the repricing renewal" and the "Quantitative information on economic value of equity and net interest income" are not shown hereafter. REYL & Cie Ltd's figures are however available in REYL & Cie Ltd's publications, on pages 140 and 141.

Risk management on interest rate risk in the banking book (IRRBB)

REYL & Cie Ltd defines IRRBB as the risk to which the Bank's own funds and profits are exposed as a result of adverse movements in interest rates. To this end, the Bank monitors two indicators:

- the change in the economic value of equity or EVE, which corresponds to the change in the net present value of all cash flows from assets, liabilities and off-balance sheet of the banking book resulting from a change in interest rates;
- the change in net interest income (NII) resulting from interest rate movements.

Strategy, structure and organisation

The Board of Directors is responsible for the principles for managing risk and of the risk profile strategy, including IRRBB. The target appetite and limits, defined from an economic value perspective, are reviewed at least annually. The Executive Committee in charge of organizing and implementing IRRBB management, delegates this responsibility to the Asset and Liability Committee (ALM), which is held on a monthly basis. The Bank does not hedge the interest rate risk with derivative financial instruments.

Risk measure

REYL & Cie Ltd calculates and monitors the IRRBB through the change in economic value (EVE) as part of the monthly ALM report. The EVE change is compared to the interest rate risk limits determined by the Board of Directors. As for the second indicator, the NII change is calculated on a quarterly basis.

Scenarios

In accordance with mn 32 of Circ. FINMA 2019/02, the Bank applies the 6 rate shock scenarios defined in Appendix 2 of this circular. Assumptions and scenario data are based on Appendix 2 Circ. FINMA 2019/02. Concerning the base case scenario, the Bank uses forward curves.

Regulatory calculation assumptions and parameters

For the EVE calculation purpose, cash flows are discounted with market rates. Nominal and interests are taken into account in the cash flows.

Pour le calcul du NII, les opérations échues sont renouvelées selon les délais moyens de redéfinition observés en ce qui concerne les positions avec date de révision de taux déterminée. Pour les positions avec date de révision de taux d'intérêt indéterminée, la Banque applique une approche statistique (avec clé de répartition).

La Banque n'octroie pas de prêt à moyen et à long terme. L'échéance la plus longue est d'un an. Pour les ATFs, la durée résiduelle est utilisée. Les comptes courants et à vue sont considérés comme ayant une maturité courte. Pour les notes subordonnées, la date de maturité est la première date de remboursement. Les tranches de maturité et leurs médianes (en années) sont celles décrites dans l'annexe 2 de la Circ. FINMA 2019/02 (19 catégories de maturité allant de l'overnight à >20 ans).

Les positions assorties d'options de remboursement anticipé ne sont pas significatives.

Concernant l'agrégation par devise, le total de chaque scénario est la somme des résultats pour chaque devise. Les principales devises sont: CHF, USD, EUR, GBP et JPY ainsi que d'autres devises si chacune d'elles représente plus de 2% du bilan.

For NII calculation purpose, transactions are renewed according to observed average renewal repricing maturities, with respect to positions with determined repricing maturity. With respect to positions with undetermined repricing maturity, the Bank applies a statistical approach (with a replication key).

The Bank does not grant medium and long term loans. The longest maturity is one year. For customer loans with a fixed maturity, the remaining term is used. Concerning current accounts and sight liabilities, a short term period is used. For subordinated notes, the maturity date is the first redemption date. The maturity buckets and the maturity buckets medians (in years) are those documented in the Appendix 2 of Circ. FINMA 2019/02 (19 maturity buckets from overnight to >20 years).

Positions with early repayment options are not material.

Concerning aggregation across currencies, the total in each scenario is the sum of the results for each currency. The main currencies are CHF, USD, EUR, GBP and JPY and some other currencies if each one individually represents more than 2% of the balance sheet.



REYL & CIE SA
REYL & CIE LTD



**RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION
SUR LES COMPTES ANNUELS**
REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR
ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Donne tes mains pour servir et ton cœur pour aimer. Give your hands to serve and your hearts to love.
Mère Teresa

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 104 à 131) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.

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 fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019 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.

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
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Julien Baer
Expert-réviseur

Genève, le 7 avril 2020

Report of the statutory auditor

to the General Meeting of REYL & Cie SA, Genève

Report on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the financial statements of REYL & Cie SA, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity and notes (pages 104 to 131), for the year ended 31 December 2019.

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 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 2019 comply with Swiss law and the articles of incorporation.

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

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

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 articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

PricewaterhouseCoopers SA

Patrick Fritz
Audit expert
Auditor in charge

Julien Baer
Audit expert

Genève, 7 April 2020



COMPTES ANNUELS DE REYL & CIE SA

REYL & CIE LTD ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Lorsque tout paraît désespéré, lorsqu'un ciel d'azur, une nuit étoilée ne parviennent même plus à éveiller notre enthousiasme, lorsque nous ne savons plus quel auteur lire, il arrive bien souvent que surgissent des trésors de notre mémoire: un lied de Schubert, une mesure de Mozart, un accord entendu dans une messe, une sonate - mais nous ne savons plus où et quand. Leur clarté nous arrache alors à notre indifférence et leurs mains aimantes viennent se poser sur nos plaies douloureuses... Ah, que serait notre existence sans la musique! When all seems hopeless, when a blue sky or starry night fails to relight our zest, when we struggle to choose an author to read, buried treasures often emerge from memory: a lied from Schubert, a bar from Mozart, a chord once heard in a mass, a sonata. Yet we forget when and where their clarity rescues us from apathy, when and where their caring hands tend to our wounds... What would life be without music!

Hermann Hesse

Bilan au 31 décembre 2019

Balance sheet as of 31 December 2019

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Actifs		
Assets		
Liquidités Liquid assets	176'376'570	171'950'885
Créances sur les banques Amounts due from banks	275'727'031	209'388'861
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	716'542'890	644'862'081
Créances hypothécaires Mortgage loans	446'785'673	266'092'113
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	4'534'112	3'447'550
Immobilisations financières Financial investments	3'177'326	2'219'982
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	8'014'565	15'631'013
Participations Participations	9'353'120	7'390'224
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	11'904'937	12'243'857
Valeurs immatérielles Intangible assets	349'375	212'500
Autres actifs Other assets	446'125	480'604
Total des actifs Total assets	1'653'211'722	1'333'919'669
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	728'320	756'038
- 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	5'030'481	21'210'762
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	1'505'724'142	1'193'780'468
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	9'832'573	3'550'752
Emprunts subordonnés Subordinated debts	24'110'000	20'000'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	20'253'925	16'858'596
Autres passifs Other liabilities	10'233'459	5'581'556
Provisions Provisions	2'333'346	3'114'646
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'000'000	1'900'000
Capital social Share capital	31'500'000	31'500'000
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	2'371'000	2'111'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	31'985'011	30'178'134
Bénéfice de l'exercice Net income for the year	8'837'785	4'133'755
Total des passifs Total liabilities	1'653'211'722	1'333'919'669
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	24'110'000	20'000'000
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance - of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	24'110'000	20'000'000

Opérations hors bilan au 31 décembre 2019

Off-balance sheet transactions as of 31 December 2019

	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Opérations hors bilan Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels <i>Contingent liabilities</i>	16'433'798	16'527'848
Engagements irrévocables <i>Irrevocable commitments</i>	10'913'917	9'093'113
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires <i>Obligations to pay up shares and make further contributions</i>	-	-

Compte de résultat au 31 décembre 2019

Income statement as of 31 December 2019

	2019 CHF	2018 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes <i>Interest and discount income</i>	18'046'113	14'176'831
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières <i>Interest and dividend income from financial investments</i>	1'592	2'476
Charges d'intérêts <i>Interest expense</i>	-2'495'616	-1'905'474
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	15'552'089	12'273'833
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts <i>Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations</i>	-	-29'866
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	15'552'089	12'243'967
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 <i>Commission income from securities trading and investment activities</i>	57'451'233	51'513'909
Produit des commissions sur les opérations de crédit <i>Commission income from lending activities</i>	2'717'134	1'379'769
Produit des commissions sur les autres prestations de service <i>Commission income from other services</i>	6'182'258	8'997'433
Charges de commissions <i>Commission expense</i>	-21'454'237	-20'839'158
Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Subtotal result from commission business and services	44'896'389	41'051'953
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	15'753'518	13'812'964
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières <i>Result from the disposal of financial investments</i>	-	122'567
Produits des participations <i>Income from participations</i>	1'915'238	1'070'659
Autres produits ordinaires <i>Other ordinary income</i>	66'185	362'519
Autres charges ordinaires <i>Other ordinary expenses</i>	-	-109'903
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	1'981'423	1'445'842
Total des produits d'exploitation (à reporter) Total operating income (to be carried over)	78'183'418	68'554'726

Compte de résultat au 31 décembre 2019 - suite

Income statement as of 31 December 2019 - continued

	2019 CHF	2018 CHF
Total des produits d'exploitation (report) Total operating income (carried over)	78'183'418	68'554'726
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-50'950'910	-41'967'431
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-15'649'633	-16'360'382
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-66'600'543	-58'327'814
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	-3'134'330	-2'309'568
Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions	8'448'546	7'917'344
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-46'561	-829'606
Résultat opérationnel Operating result	8'401'984	7'087'739
Produits extraordinaires Extraordinary income	1'992'186	27'622
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks	900'000	-1'900'000
Impôts Taxes	-2'456'385	-1'081'605
Bénéfice de l'exercice Net income for the year	8'837'785	4'133'755

Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

Appropriation of profit

	2019 CHF	2018 CHF
Bénéfice Net income	8'837'785	4'133 755
+ Bénéfice reporté + Profit carried forward	31'985'011	30'178'134
Bénéfice au bilan Distributable profit	40'822'796	34'311'889
Total à la disposition de l'Assemblée Générale Total at the disposal of the General Meeting	40'822'796	34'311'889
Emploi du bénéfice au bilan Appropriation of profit		
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice Allocation to statutory retained earnings reserve	729'000	260'000
Distributions de dividendes Dividend payment	4'418'892	2'066 878
- dont distributions issues du bénéfice au bilan - of which, share of the dividend from retained earnings	4'418'892	2'066 878
Report à nouveau New amount carried forward	35'674'904	31'985'012

Etat des capitaux propres (en CHF)

Statement of changes in equity (in CHF)

	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 1^{er} janvier 2019 Equity at 1st January 2019	31'500'000	2'111'000	1'900'000	30'178'134	4'133'755	69'822'889
Répartition du bénéfice 2018 Appropriation of retained earnings 2018						
- Attribution à la réserve légale issue du bénéfice - Allocated to the statutory retained earnings reserve	-	260'000	-	-	-260'000	-
- Dividende - Dividend	-	-	-	-	-2'066'878	-2'066'878
- Modification du bénéfice reporté - Net change in retained earnings brought forward	-	-	-	1'806'877	-1'806'878	-
Augmentation du Capital increase	-	-	-	-	-	-
Autres prélèvements affectant les réserves pour risques bancaires généraux Other withdrawals from the reserves for general banking risks	-	-	-900'000	-	-	-900'000
Bénéfice 2019 Net income 2019	-	-	-	-	8'837'785	8'837'785
Capitaux propres au 31 décembre 2019 Equity at 31 December 2019	31'500'000	2'371'000	1'000'000	31'985'011	8'837'785	75'693'796

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2019

NOTES TO THE 2019 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 Zurich et Lugano. A l'étranger, la Banque dispose de filiales à Londres, Luxembourg, Malte, Singapour et Dubai.

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 bouclage individuel statutaire avec présentation fiable présente la situation économique de la Banque de façon à ce qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée. Les comptes annuels peuvent contenir des réserves latentes.

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

Principes généraux d'évaluation

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

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

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 London, Luxembourg, Malta, Singapore and Dubai.

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.

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

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 :

	2019	2018
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	0.9677	0.9869
EUR	1.0870	1.1284
GBP	1.2852	1.2630
SGD	0.7197	0.7238

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 liquide et efficient au niveau du prix.

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 liquide et efficient au niveau du prix.

Instruments financiers dérivés et leur valeur de remplacement Opérations de négoce

Tous les instruments financiers dérivés conclus dans le cadre d'opérations de négoce sont évalués à la juste valeur. Les valeurs

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:

	2019	2018
	Closing rate	Closing rate
USD	0.9677	0.9869
EUR	1.0870	1.1284
GBP	1.2852	1.2630
SGD	0.7197	0.7238

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.

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

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 dans les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

Titres de participation

Les titres de participation sont évalués 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.

La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable. S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles ».

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 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 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 depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

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 participations, 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.

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

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

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 depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets". The estimated operating lives of specific categories of tangible fixed assets are as follows:

Asset class / Operating life

• Installations and renovations in third-party properties	10 years
• Furniture	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 depreciation 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.

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

« Corrections de valeur sur participations, 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%.

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.

"Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

Provisions

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

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.

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;
- 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 de Gestion des Risques.

Le Comité d'Audit rapporte ensuite régulièrement au Conseil d'Administration.

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 de la Banque, élabore les bases fondant la politique de risque de la Banque et les limites risques soumises au Comité Exécutif ou au Conseil d'Administration.

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 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 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 de 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.

Dans le cadre de son activité de gestion de patrimoine, la Banque peut être amenée à consentir des prêts hypothécaires ainsi que des avances couvertes partiellement ou entièrement par le nantissement de gages immobiliers. Pour ce type d'avance, une estimation du gage est systématiquement produite par un expert indépendant et un taux d'avance prudent est retenu.

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 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 de Crédit assure une surveillance mensuelle de la notation des contreparties. En cas d'événements de marché extrêmes,

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.

The Bank's Wealth Management business may entail granting mortgages or loans that are partially or fully secured on pledged real estate. This type of loan is granted only on the basis of appraisal of the pledged property by an independent appraiser and the fixing of an adequate loan rate.

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. 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

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 de l'évolution de la courbe de taux dans les principales devises sont également simulés selon divers scénarios.

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 surveillée quotidiennement par la fonction de 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 essentiellement à la demande de la clientèle. Les activités pour propre compte sont modestes ou se limitent à des opérations de couverture en lien avec des positions *nostro* ainsi qu'à des transactions ayant trait à la gestion de la structure du bilan.

La Banque n'a aucune activité de « market maker ». Les instruments qu'elle utilise pour le négoce sont 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

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 determines the interest rate risk and reports monthly to the ALM Committee. The impact on revenues of interest rates evolution in major rate curves is reported based on several scenarios.

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.

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

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 de 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.

Des mesures d'atténuation des risques sont mises en œuvre à travers les processus, la sécurité de l'information, les systèmes de contrôle et la formation. Le plan de continuité des activités contribue également à assurer la sécurité opérationnelle en cas d'événements 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.

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

Le Conseil d'Administration vérifie chaque année la politique de gestion des risques opérationnels, le 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

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 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

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 Créances hypothécaires

Les créances hypothécaires sont dites en souffrance lorsque les paiements contractuels sont échus depuis plus de 90 jours.

4.3 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.

4.4 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, 4.2 et 4.3. 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

5.1 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.

5.2 Créances hypothécaires

Pour le financement de biens immobiliers à usage propre du débiteur, la Banque actualise annuellement la valeur des gages au moyen de sources d'information externes.

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

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

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

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 Mortgage loans

Mortgage loans are considered to be in default if the credits are greater than 90 days past due.

4.3 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.

4.4 Process for determining value adjustments and provisions

Any new value adjustments and provisions needed are identified by the process described in Sections 4.1, 4.2 and 4.3. 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

5.1 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.

5.2 Mortgage loans

For financing the purchase of property for the borrower's own use, each year the Bank updates the value of the collateral based on external sources.

6 Business policy regarding the use of derivative financial instruments

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

Derivative financial instruments are traded exclusively by specially trained 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

elle privilégie les instruments de taux d'intérêt et de change. Elle n'exerce pas d'activité de négoce de dérivés de crédit.

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

7 Événements significatifs survenus après la date du bilan

En mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé a déclaré la propagation du nouveau coronavirus (COVID-19) comme une pandémie mondiale, qui s'est répandue en Suisse et dans le monde. Les mesures prises par les autorités pour contenir autant que possible le virus ont affecté tous les secteurs économiques.

Dans ce contexte, la Banque a décidé et implémenté un certain nombre de mesures afin de surveiller et de prévenir les effets dus au COVID-19, en particulier pour assurer la protection de la santé et la sécurité de ses employés. L'activation du plan de continuité des activités a un objectif de résilience, tant pour la Banque que pour ses clients. Via son comité dédié, la Banque revoit et réévalue la situation en permanence, afin d'identifier et de décider de mesures complémentaires éventuelles, en particulier si le contexte devait se détériorer plus gravement ou si la durée des mesures édictées par les autorités venait à être prolongée. Enfin, les filiales de la Banque ont également activé leur plan de continuité et poursuivent ainsi leurs activités, en bonne coordination avec la maison-mère.

En date du rapport, les exigences réglementaires sont respectées et la Banque possède tous les outils nécessaires pour gérer ce type de situation. A ce stade, la situation actuelle ne préjuge en aucun cas le futur de la Banque ou du Groupe. Le Conseil d'Administration est en tout état de cause régulièrement tenu informé de l'évolution de la situation.

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

In March 2020, the World Health Organization (WHO) declared the spread of the COVID-19 to be a global pandemic, which has reached Switzerland and countries around the world. The measures taken by the authorities to minimise the spread of the virus have affected every sector of the economy.

The Bank has therefore adopted and implemented a number of measures to monitor and minimise the effect of COVID-19, and in particular to protect the health and safety of its employees. Activation of the business continuity plan has increased resilience, both for the Bank and its customers. The situation is being constantly reviewed and reassessed by a dedicated committee, which will identify and decide on any additional measures, in the event that the situation becomes more serious or the measures decreed by the authorities are extended. Finally, the Bank's subsidiaries have also activated their continuity plans and are continuing to operate in close coordination with the parent company.

As of the date of this report, regulatory requirements have been met and the Bank has all the necessary tools in its possession to manage this type of situation. At this stage, the current situation does not threaten the future of the Bank or the Group in any way. Furthermore, the Board of Directors is kept regularly updated on all developments.

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			Total Total
	Couvertures hypothécaires Secured by mortgage	Autres couvertures Other collateral	Sans couverture Unsecured	
Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Loans (before netting with value adjustments)				
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	704'126	12'417	716'543
Créances hypothécaires Mortgage loans - immeubles d'habitations residential property	446'786	-	-	446'786
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Total loans (before netting with value adjustments)				
31.12.2019	446'786	704'126	12'417	1'163'329
31.12.2018	266'092	638'800	6'091	910'984
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) Total loans (after netting with value adjustments)				
31.12.2019	446'786	704'126	12'417	1'163'329
31.12.2018	266'092	638'800	6'062	910'954
Hors bilan Off-balance sheet				
Engagements conditionnels Contingent liabilities	-	16'079	355	16'434
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	-	9'659	1'255	10'914
Total du hors bilan Total off-balance sheet				
31.12.2019	-	25'738	1'609	27'348
31.12.2018	-	24'212	1'409	25'621

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
31.12.2019	-	-	-	-
31.12.2018	29	-	29	29

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/métaux précieux Foreign exchange/precious metals			
Contrats à terme Forward contracts	4'514	4'608	834'547
Swaps Swaps	20	5'224	373'318
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2019 Total before netting agreements - 31.12.2019	4'534	9'833	1'207'865
- 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 - 31.12.2018 Total before netting agreements - 31.12.2018	3'448	3'551	861'864
- 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)	
31.12.2019	2'346	7'644	
31.12.2018	1'681	1'785	

Répartition selon les contreparties (en milliers de CHF)

Breakdown by counterparty (in CHF thousands)

	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)	-	-	2'346

Immobilisations financières (en milliers de CHF)

Financial investments (in CHF thousands)

	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Titres de créance Debt securities	-	-	-	4
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (non disponibles à la revente) - of which, intended to be held to maturity (not available for sale)	-	-	-	4
- 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)	-	-	-	-
Titres de participation Equity securities	3'177	2'220	3'177	2'220
Total Total	3'177	2'220	3'177	2'224
- 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	-	-	-	-	-	-

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	
	31.12.2019	31.12.2018
Impôts indirects Indirect taxes	422	358
Autres actifs divers Other miscellaneous assets	25	123
Total des autres actifs Total other assets	446	481
	Autres passifs Other liabilities	
	31.12.2019	31.12.2018
Impôts indirects Indirect taxes	1'374	1'029
Comptes de suspens Suspense accounts	8'859	4'553
Total des autres passifs Total other liabilities	10'233	5'582

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)

	31.12.2019		31.12.2018	
	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	6'859	6'932	6'270	1'758
Total des actifs nantis/cédés Total pledged/assigned assets	6'859	6'932	6'270	1'758

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 31.12.2018 Status 31.12.2018	Utilisation conforme au but Use in conformity with designated purpose	Reclassifi- cations Reclassifi- cations	Diffé- rences de change Currency differences	Intérêts en souffrance, recouvre- ments Past due interest, recoveries	Nouvelles constitu- tions à la charge du compte de résultat New creations charged to income	Dissolu- tions par le compte de résultat Releases to income	Etat au 31.12.2019 Status 31.12.2019
Provisions pour autres risques d'exploitation Provisions for other business risks	3'115	-694	-	-76	-	-	-11	2'333
Total des provisions Total provisions	3'115	-694	-	-76	-	-	-11	2'333
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'900	-	-	-	-	-	-900	1'000
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays Value adjustments for default and country risks	29	-29	-	-	-	-	-	-
- dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises - of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans	29	-29	-	-	-	-	-	-
- dont corrections de valeur pour les risques latents - of which, value adjustments for latent risks	-	-	-	-	-	-	-	-

La Banque fait face à certains risques juridiques entrant dans le cadre de l'exercice normal de ses activités. Elle constitue des provisions lorsque la Direction estime que ces risques sont susceptibles d'entraîner une perte ou un engagement financier, ou lorsqu'un litige devrait être réglé de manière transactionnelle et que le montant de l'obligation ou de la perte peut être estimé raisonnablement.

Les réserves pour risques bancaires généraux ne sont pas imposées.

The Bank is exposed to legal risks in relation to its normal business. The Bank creates provisions when Management believes that these risks could give rise to a loss or a financial liability, or when a dispute is likely to be settled in the form of a transaction and the amount of the obligation or loss can be reasonably estimated.

The reserves for general banking risks are not taxed.

Présentation du capital social (en milliers de CHF)

Presentation of the share capital (in CHF thousands)

	31.12.2019			31.12.2018		
	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	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500
Actions nominatives Registered shares	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500
- dont libéré - of which, paid up	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500
Total capital social						
Total share capital	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500	31'500

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	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Participants qualifiés Holders of qualified participations	8'481	9'073	27'318	33'560
Sociétés du Groupe Group companies	4'762	3'828	4'420	3'263
Sociétés liées Linked companies	519	731	5'161	3'966
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	-	-	-	-
Autres parties liées Other related parties	-	-	-	-

Les conditions accordées aux participants qualifiés sont équivalentes aux conditions préférentielles offertes aux collaborateurs.

Les opérations au bilan et hors bilan avec des parties liées sont conclues à des conditions conformes au marché.

Il n'existe pas d'opérations hors bilan significatives avec des parties liées.

Conditions offered to related parties are equivalent to preferred conditions offered to employees.

On- and off-balance sheet transactions with related parties are done at 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)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Nominal Nominal	Part en % % of equity	Nominal Nominal	Part en % % of equity
Participants significatifs et groupes de participants liés par des conventions de vote Holders of significant participations and groups of holders of participations with pooled voting rights				
Avec droit de vote With voting rights				
Participation directe Direct participation				
Reyl & Cie Holding SA, Genève,	22'050	70.00%	22'050	70.00%
RB Participations SA, Genève (holding d'Associés Partners' holding)	9'450	30.00%	9'450	30.00%
Participation indirecte Indirect participation				
François Reyl, Coligny	12'838	40.76%	14'847	47.13%
Charles Reyl, Etats-Unis	3'142	9.97%	3'633	11.53%
Olivia Reyl, Espagne	3'142	9.97%	3'633	11.53%
Willem van der Vorm, Monaco	2'457	7.80%	2'457	7.80%
Sans droit de vote Without voting rights				
Néant None	-	-	-	-

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

Breakdown of total assets by credit rating of country groups (collateral domicile principle) (in CHF thousands)

	Expositions nettes à l'étranger Net foreign exposures			
	31.12.2019		31.12.2018	
S&P	Montant Amount	Part en % Share as %	Montant Amount	Part en % Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	567'989	78%	689'405	89%
A+ à A- A+ to A-	56'180	8%	27'913	4%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	72'379	10%	25'912	3%
BB+ à B- BB+ to B-	26'088	4%	20'111	3%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	9'873	1%	14'782	2%
Pas de rating pays No country rating	86	0%	110	0%
Total Total	732'595	100%	778'233	100%

En présence d'engagements couverts, le domicile du risque est déterminé en prenant en compte 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)

	31.12.2019	31.12.2018
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces Fiduciary investments with third-party companies	863'752	591'976
Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions	863'752	591'976

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

	31.12.2019	31.12.2018
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	108'071	101'808
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	3'618'374	3'485'922
Autres avoirs administrés Other managed assets	6'681'088	5'058'661
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles)		
Total managed assets (including double counting)	10'407'533	8'646'391
- dont prises en compte doubles		
- of which, double counting	107'048	113'129

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

	2019	2018
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) initiaux		
Total managed assets (including double counting) at beginning	8'646'391	8'327'531
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets		
+/- Net new money inflow or net new money outflow	1'002'811	573'703
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change		
+/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	758'331	-254'843
+/- Autres effets +/- Other effects	-	-
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) finaux		
Total managed assets (including double counting) at end	10'407'533	8'646'391

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)

	2019	2018
Opérations de négoce avec la clientèle Trading operations with private clients	10'166	10'247
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	5'587	3'566
Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations	15'754	13'813

Intérêts négatifs (en milliers de CHF)

Negative interests (in CHF thousands)

	2019	2018
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)	2'246	2'438
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-405	-572

Répartition des charges de personnel (en milliers de CHF)

Breakdown of personnel expenses (in CHF thousands)

	2019	2018
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)	41'405	33'938
- 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	8'364	6'690
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	1'181	1'340
Total des charges de personnel Total personnel expenses	50'951	41'967

Répartition des autres charges d'exploitation (en milliers de CHF)

Breakdown of general and administrative expenses (in CHF thousands)

	2019	2018
Coût des locaux Office space expenses	3'285	2'907
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	5'250	4'929
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	54	72
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	472	534
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel - of which, for financial and regulatory audits	334	294
- dont pour d'autres prestations de service - of which, for other services	138	240
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	6'588	7'919
Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses	15'650	16'360

Commentaires des produits et charges extraordinaires (en milliers de CHF)

Explanations regarding extraordinary income and expenses (in CHF thousands)

	2019	2018
Produits extraordinaires Extraordinary income	1'992	28
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-	-

Le produit extraordinaire 2019 provient de la vente de 679 actions de la participation Project Blanche SA.

The 2019 extraordinary income was generated by the sale of 679 shares of the Project Blanche SA participation.

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)

	2019	2018
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	2'456	1'082
Constitution/dissolution de provisions pour impôts latents Creation/release of provisions for deferred taxes	-	-
Total des impôts Total taxes	2'456	1'082
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	29%	15%



**PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES
DE REYL & CIE SA**
REYL & CIE LTD REGULATORY
DISCLOSURES

Deux mains qui se cherchent, c'est assez pour le toit de demain. Two hands seeking each other are enough to build tomorrow's shelter.
André Breton

Chiffres-clés essentiels réglementaires

Key regulatory figures

	31.12.2019	31.12.2018
Fonds propres pris en compte (en milliers de CHF) Available capital (in CHF thousands)		
Fonds propres de base durs (CET1) Common Equity Tier 1 (CET1)	70'684	60'153
Fonds propres de base durs sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ CET1	70'684	60'153
Fonds propres de base (T1) Tier 1	94'065	79'397
Fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ Tier 1	94'065	79'397
Fonds propres totaux Total capital	94'065	79'397
Fonds propres totaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ total capital	94'065	79'397
Positions pondérées en fonction des risques (RWA) (en milliers de CHF) Risk-weighted assets (in CHF thousands)		
Positions pondérées en fonction des risques Total risk-weighted assets	434'000	406'110
Exigences minimales de fonds propres Minimum capital requirements	34'720	32'489
Ratios de fonds propres basés sur les risques (en % des RWA) Risk-based capital ratios (as a % of RWA)		
Ratio CET1 (%) CET1 ratio (%)	16.29%	14.81%
Ratio CET1 sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ CET1 (%)	16.29%	14.81%
Ratio de fonds propres de base (%) T1 ratio (%)	21.67%	19.55%
Ratio de fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ Tier 1 (%)	21.67%	19.55%
Ratio des fonds propres globaux (%) Total capital ratio (%)	21.67%	19.55%
Ratio de fonds propres globaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ total capital (%)	21.67%	19.55%
Exigences en volants en CET1 (en % des RWA) Additional CET1 requirements (buffers) (as a % of RWA)		
Volant de fonds propres (standard minimal de Bâle) (%) Capital conservation buffer requirement (Basel minimum requirements) (%)	2.50%	1.875%
Volants anticycliques (standard minimal de Bâle) (%) Countercyclical buffer requirement (Basel minimum requirements) (%)	0.00%	0.00%
Volant de fonds propres supplémentaires en vertu du risque systémique international ou national (%) Bank G-SIB ² and/or D-SIB ³ additional requirements (%)	0.00%	0.00%
Ensemble des exigences de volants (standard minimal de Bâle), en qualité CET1 (%) Total of bank CET1 specific buffer requirements (Basel minimum requirements) (%)	2.50%	1.875%
CET1 disponible afin de couvrir les exigences en volants selon le standard minimal de Bâle (après déduction du CET1 affecté à la couverture des exigences minimales et cas échéant à la couverture des exigences TLAC ⁴) (%) CET1 available after meeting the bank's minimum capital requirements (%)	11.79%	10.31%

¹ ECL = Expected credit loss

² G-SIB = Global systemically important banks

³ D-SIB = Domestic systemically important banks

⁴ TLAC = Total Loss-absorbing Capacity

	31.12.2019	31.12.2018
Ratios-cibles de fonds propres selon l'annexe 8 de l'OFR (en % des RWA)		
Target capital ratios according to Annex 8 of the Capital Adequacy Ordinance (CAO) (% of RWA)		
Volant de fonds propres (%) Capital conservation buffer (%)	2.50%	2.50%
Volants anticycliques (%) Countercyclical capital buffer (%)	0.11%	0.15%
Ratio-cible en CET1 (en %) majoré par les volants anticycliques CET1 capital target (%) + countercyclical buffer	7.11%	7.15%
Ratio-cible en T1 (en %) majoré par les volants anticycliques T1 capital target (%) + countercyclical buffer	8.61%	8.65%
Ratio-cible global de fonds propres (%) majoré par les volants anticycliques Total capital target (%) + countercyclical buffer	10.61%	10.65%
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio		
Engagement global (en milliers de CHF) Total Basel III leverage ratio exposure (in CHF thousands)	1'684'704	1'358'891
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio	5.58%	5.84%
Ratio de levier Bâle III sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹	5.58%	5.84%
Ratio de financement (NSFR) Net Stable Funding Ratio (NSFR)		
Refinancement disponible stable (en milliers de CHF) Total available stable funding (in CHF thousands)	979'575	740'178
Refinancement stable nécessaire (en milliers de CHF) Total required stable funding (in CHF thousands)	654'592	527'761
Ratio de financement, NSFR (%) NSFR ratio (%)	149.65%	140.25%

	Moyenne Q4 2019 Average Q4 2019	Moyenne Q3 2019 Average Q3 2019	Moyenne Q2 2019 Average Q2 2019	Moyenne Q1 2019 Average Q1 2019	Moyenne Q4 2018 Average Q4 2018
Ratio de liquidités (LCR)					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)					
Somme des actifs liquides de haute qualité (en milliers de CHF) Total stock of high quality liquid assets (HQLA) (in CHF thousands)	202'868	206'187	206'756	207'184	164'522
Somme nette des sorties de trésorerie (en milliers de CHF) Total net cash outflow (in CHF thousands)	147'023	141'475	136'291	126'465	114'554
Ratio de liquidités, LCR (%) LCR ratio (%)	137.98%	145.74%	151.70%	163.83%	143.62%

Aperçu des positions pondérées par le risque

Risk-weighted assets overview

Approches Approaches

	31.12.2019	31.12.2018
Risques crédit Credit risk	Globale Global	
Risques de marché Market risk	Standard Standard	
Risques opérationnels Operational risk	Indicateur de base Basic indicator	

Fonds propres requis (en milliers de CHF) Required capital (in CHF thousands)

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
	Positions pondérées en fonction des risques Risk-weighted assets	Positions pondérées en fonction des risques Risk-weighted assets	Fonds propres minimaux Minimum capital requirements
Risques crédit Credit risk	294'830	280'142	23'586
Risques de marché Market risk	1'341	2'471	107
Risques opérationnels Operational risk	125'925	111'254	10'074
Total Total	422'095	393'866	33'768

Risques de liquidité

Liquidity Risks

Gestion du risque de liquidité Liquidity risk management

Les informations relatives à la gestion du risque de liquidité se trouvent dans l'annexe aux comptes annuels 3.4 intitulée: « Liquidité ». The liquidity risk management information is available under the note to the financial statements 3.4 named: "Liquidity".

Risques de crédit

Credit Risks

Qualité de crédit des actifs (en milliers de CHF)

Credit quality (in CHF thousands)

Les informations relatives aux créances en souffrance et compromises sont données dans l'annexe 4 aux comptes annuels intitulée: « Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur ».

The information related to the in default loans are found in the note to the financial statements 4 named: "Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments".

	Valeurs comptables brutes Gross amount		Corrections de valeur / amortissements Value adjustments	Valeurs nettes Net amounts
	Positions en défaut Default positions	Positions pas en défaut Not in default positions		
Créances (sans les titres de dette) Loans (without debt instruments)	-	1'630'881	-	1'630'881
Titres de dette Debt instruments	-	-	-	-
Expositions hors bilan Off-balance sheet positions	-	33'100	-	33'100
Total Total	-	1'663'981	-	1'663'981

Changements dans les portefeuilles de créances et de titres de dette en défaut (en milliers de CHF)

Portfolio changes in the loans and debt instruments in default (in CHF thousands)

Créances et titres de dette en défaut au 31.12.2018 Loans and debt instruments in default at 31.12.2018	29
Créances et titres de dette tombés en défaut depuis la fin de la période précédente New loans and debt instruments in default	-
Positions retirées du statut « en défaut » Positions removed from the "default" status	-
Montants amortis Amortized amounts	-29
Autres changements (+/-) Other changes (+/-)	-
Créances et titres de dette en défaut au 31.12.2019 Loans and debt instruments in default at 31.12.2019	-

La créance en défaut au 31.12.2018 a été amortie courant 2019.

The 31.12.2018 loan in default has been amortised in 2019.

Aperçu des techniques d'atténuation du risque (en milliers de CHF)
Credit risk mitigation techniques (in CHF thousands)

	Positions sans couverture Uncovered amounts	Positions couvertes par des sûretés Amounts covered by collaterals	Positions couvertes par des garanties financières ou des dérivés de crédit Amounts covered by financial collaterals or credit derivatives
Créances (y c. les titres de dette) Loans (debt instruments included)	12'417	1'150'912	-
Opérations hors bilan MOff-balance sheet operations	1'609	25'738	-
Total Total	14'026	1'176'650	-
- dont en défaut - of which, in default	-	-	-

Indications additionnelles relatives à la qualité de crédit des actifs
Additional information related to the assets' credit quality

Les informations relatives aux créances en souffrance et compromises sont données dans l'annexe 4 aux comptes annuels intitulée: «Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur».

Au 31.12.2019, la Banque n'a pas de créance compromise.

La Banque n'a pas de positions restructurées.

The information related to the loans in default are found in the note to the financial statements 4 named: "Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments".

At 31.12.2019, the Bank has no bad debt.

The Bank has no restructured positions.

Risques opérationnels

Operational risks

Indications générales
General information

Les informations relatives à la gestion des risques opérationnels se trouvent dans l'annexe aux comptes annuels 3.5 intitulée «Risques opérationnels».

The operational risk management information is available under the note to the financial statements 3.5 named: "Operational risks".

Risques de taux d'intérêt

Interest rate risks

Gestion du risque de taux d'intérêt sur le portefeuille de la Banque

REYL & Cie SA définit l'IRRBB (Interest Rate Risk in the Banking Book) comme le risque auquel les fonds propres et les bénéfices de la Banque sont exposés suite à des mouvements défavorables des taux d'intérêt. Pour cela, la Banque suit deux indicateurs :

- l'évolution de la valeur économique des fonds propres ou EVE (Economic Value of Equity) qui correspond à la variation de la valeur actuelle nette de tous les flux de trésorerie provenant des actifs, des passifs et du hors bilan du portefeuille bancaire provenant d'une variation des taux d'intérêt;
- la variation du revenu d'intérêt net (NII) résultant de mouvements de taux d'intérêt.

Stratégie, structure et organisation

Le Conseil d'Administration est responsable des principes de gestion des risques et de la stratégie du profil de risque (y compris du risque de taux d'intérêt). L'appétit au risque et les limites de risque de taux d'intérêt, définis du point de vue de la valeur économique des fonds propres, sont revus au moins une fois par an. Le Comité Exécutif en charge de l'organisation et de la mise en oeuvre du suivi du risque de taux d'intérêt dans le portefeuille bancaire délègue la supervision au Comité ALM qui se réunit à une fréquence mensuelle.

La Banque ne couvre pas le risque de taux d'intérêt avec des instruments financiers dérivés.

Mesure du risque

REYL & Cie SA calcule et surveille l'IRRBB au travers de la variation de la valeur économique des fonds propres dans le cadre du Comité ALM. La variation de l'EVE est comparée aux limites de risque de taux d'intérêt (IRRBB) déterminées par le Conseil d'Administration. Le deuxième indicateur, la variation du NII, est suivie à une fréquence trimestrielle.

Scénarios

En accord avec le cm 32 de la Circ. FINMA 2019/02, la Banque applique les 6 scénarios de choc de taux de l'annexe 2 de cette circulaire.

Les hypothèses et les données des scénarios reposent sur l'annexe 2 de la Circ. FINMA 2019/02. Concernant le scénario de base, la Banque utilise les courbes forward.

Hypothèses et paramètres pour les calculs réglementaires

Pour le calcul de l'EVE, les flux de trésorerie sont actualisés avec les taux de marché. Les flux de trésorerie prennent en compte le nominal et les intérêts.

Pour le calcul du NII, les opérations échues sont renouvelées selon les délais moyens de redéfinition observés en ce qui concerne les positions avec date de révision de taux déterminée. Pour les positions avec date de révision de taux d'intérêt indéterminée, la Banque applique une approche statistique (avec clé de répartition).

La Banque n'octroie pas de prêt à moyen et à long terme. L'échéance la plus longue est d'un an. Pour les ATFs, la durée résiduelle est

Risk management on interest rate risk in the banking book (IRRBB)

REYL & Cie Ltd defines IRRBB as the risk to which the Bank's own funds and profits are exposed as a result of adverse movements in interest rates. To this end, the Bank monitors two indicators:

- the change in the economic value of equity or EVE, which corresponds to the change in the net present value of all cash flows from assets, liabilities and off-balance sheet of the banking book resulting from a change in interest rates;
- the change in net interest income (NII) resulting from interest rate movements.

Strategy, structure and organisation

The Board of Directors is responsible for the principles for managing risk and of the risk profile strategy, including IRRBB. The target appetite and limits, defined from an economic value perspective, are reviewed at least annually. The Executive Committee in charge of organizing and implementing IRRBB management, delegates this responsibility to the Asset and Liability Committee (ALM), which is held on a monthly basis.

The Bank does not hedge the interest rate risk with derivative financial instruments.

Risk measure

REYL & Cie Ltd calculates and monitors the IRRBB through the change in economic value (EVE) as part of the monthly ALM report. The EVE change is compared to the interest rate risk limits determined by the Board of Directors. As for the second indicator, the NII change is calculated on a quarterly basis.

Scenarios

In accordance with mn 32 of Circ. FINMA 2019/02, the Bank applies the 6 rate shock scenarios defined in Appendix 2 of this circular.

Assumptions and scenario data are based on Appendix 2 Circ. FINMA 2019/02. Concerning the base case scenario, the Bank uses forward curves.

Regulatory calculation assumptions and parameters

For the EVE calculation purpose, cash flows are discounted with market rates. Nominal and interests are taken into account in the cash flows.

For NII calculation purpose, transactions are renewed according to observed average renewal repricing maturities, with respect to positions with determined repricing maturity. With respect to positions with undetermined repricing maturity, the Bank applies a statistical approach (with a replication key).

The Bank does not grant medium and long term loans. The longest maturity is one year. For customer loans with a fixed

utilisée. Les comptes courants et à vue sont considérés comme ayant une maturité courte. Pour les notes subordonnées, la date de maturité est la première date de remboursement. Les tranches de maturité et leurs médianes (en années) sont celles décrites dans l'annexe 2 de la Circ. FINMA 2019/02 (19 catégories de maturité allant de l'overnight à >20 ans).

Les positions assorties d'options de remboursement anticipé ne sont pas significatives.

Concernant l'agrégation par devise, le total de chaque scénario est la somme des résultats pour chaque devise. Les principales devises sont: CHF, USD, EUR, GBP et JPY ainsi que d'autres devises si chacune d'elles représente plus de 2% du bilan.

maturity, the remaining term is used. Concerning current accounts and sight liabilities, a short term period is used. For subordinated notes, the maturity date is the first redemption date. The maturity buckets and the maturity buckets medians (in years) are those documented in the Appendix 2 of Circ. FINMA 2019/02 (19 maturity buckets from overnight to >20 years).

Positions with early repayment options are not material.

Concerning aggregation across currencies, the total in each scenario is the sum of the results for each currency. The main currencies are CHF, USD, EUR, GBP and JPY and some other currencies if each one individually represents more than 2% of the balance sheet.

Informations quantitatives sur la structure des positions et la redéfinition des taux (en milliers de CHF)
Quantitative information on the structure and on the repricing renewal (in CHF thousands)

		31.12.2019			Délais moyens de redéfinition des taux (en années) Average renewal repricing maturities (in years)	
		Volumes en milliers de CHF Volumes in CHF thousands				
		Total	Dont CHF Of which CHF	Dont autres devises significatives* Of which other significant currencies*	Total	Dont CHF Of which CHF
Date de révision de taux d'intérêt déterminée Determined repricing maturity	Créances sur les banques Receivables from banks	-	-	-	-	-
	Créances sur la clientèle Receivables from clients	672'529	167'405	470'310	0.31	0.38
	Hypothèques à taux fixe Fixed term mortgage loans	446'786	284'626	162'160	0.25	0.22
	Créances résultant de dérivés de taux d'intérêt Receivables from interest derivatives	368'094	-	368'094	0.18	-
	Engagements résultant des dépôts de la clientèle Liabilities from client deposits	37'682	-	37'682	0.14	-
	Engagements résultants de produits dérivés sur taux d'intérêt Liabilities from interest derivatives	360'460	340'000	-	0.18	0.19
Date de révision de taux d'intérêt indéterminée Undetermined repricing maturity	Créances sur les banques Receivables from banks	270'075	19'457	211'700	0.08	0.08
	Créances sur la clientèle Receivables from clients	44'746	3'429	20'611	0.22	0.22
	Engagements à vue en comptes privés et comptes courants Sight liabilities in personal and current accounts	1'462'433	171'790	1'232'666	0.22	0.22
	Autres engagements Other liabilities	5'030	-	1'108	0.08	-
Total	3'667'835	986'707	2'504'331	-	-	

* représentant plus de 10 % des valeurs patrimoniales ou des engagements de la somme de bilan

* representing more than 10% of the total balance sheet

Informations quantitatives sur la valeur économique et la valeur de rendement (en milliers de CHF)
Quantitative information on economic value of equity and net interest income (in CHF thousands)

	Fluctuation de la valeur économique Change in net present value		Fluctuation de la valeur de rendement Change in net interest income	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Déplacement parallèle vers le haut / Parallel upward shift	2'659	n.a.	1'966	n.a.
Déplacement parallèle vers le bas / Parallel downward shift	-2'705	n.a.	-1'910	n.a.
Pentification de la courbe / Steepener shock	-1'677	n.a.		
Aplatissement de la courbe / Flattener shock	2'202	n.a.		
Hausse des taux à court terme / Upward short-term interest rate shock	2'990	n.a.		
Baisse des taux à court terme / Downward short-term interest rate shock	-3'045	n.a.		
Maximum	-3'045	n.a.	1'966	n.a.
Fonds propres de base (Tier 1) / Tier 1 capital	94'065	79'397	94'065	79'397

CONTACT
CONTACT



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 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

**ASTERIA Investment
Managers SA**
Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
T +41 816 80 00
F +41 816 80 01
contact@asteria-im.com
www.asteria-im.com

Europe

REYL & Co (UK) LLP
28 Savile Row
London W1S 2EU
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.**
19 rue Mühlenbach
L - 2168 Luxembourg
Luxembourg
T +352 27 12 81
F +352 27 12 81 20
rpo.lu@reyl.com
www.reyl.com

REYL PRIME SOLUTIONS S.A.
19 rue Mühlenbach
L - 2168 Luxembourg
Luxembourg
T +352 27 12 81
F +352 27 12 81 20
rps.lu@reyl.com
www.reyl.com

REYL & Cie (Malta) Ltd
Swiss Urban Factory-Office 5
Saint Frederick Street 5
VLT 1470 Valletta
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 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

Partnerships

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

**HERMANC CAPITAL
PARTNERS**
Rue du Rhône 30
PO BOX 2084
1211 Geneva 1
Switzerland
T +41 22 316 02 93
F +41 22 316 02 01
info@hermancecap.com
www.hermancecapitalpartners.
com

Philanthropy

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

ACHEVÉ D'IMPRIMER

COLOPHON

Impression et lithographie

Impression and lithography
Artgraphic Cavin SA, Grandson
www.imprimeriecavin.ch
Mai 2020 May 2020

Papier

Paper
Profibulk 1.1
Couverture Cover: 300 g/m²
Pages internes Inside pages: 135 g/m²

Crédit photo

Photo credits
Couverture Cover: © AdobeStock/Wutthichai
Biographies Biographies: © G. Maillot/point-of-views.ch
Pages internes Inside pages: © AdobeStock/Wutthichai,
lovelyday12, New Africa, Drobot Dean, Maria Sbytova,
Natalia, Mix and Match Studio

Textes

Texts
REYL & Cie SA
Jérôme Koechlin
Emmy Plaschy
Patrizia Sandalo
Jérôme Savioz

Direction artistique

Art Direction
REYL & Cie SA
Pearl Gerber

Maquette du fichier

Layout of the file
Blossom
Michaël Baillot

Maquette des tableaux

Layout of the tables
Jérôme Sicard

REYL & Cie Ltd

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

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

GENEVA
LONDON
SINGAPORE

ZURICH
LUXEMBOURG
DUBAI

LUGANO
MALTA