



REYL
INTESA SANPAOLO

SUCCESS. TOGETHER.

**RAPPORT ANNUEL
ANNUAL REPORT
2022**

RAPPORT ANNUEL 2022
ANNUAL REPORT 2022

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	4
CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA REYL & CIE LTD KEY FIGURES	8
HISTOIRE HISTORY	10
ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE REYL REYL GROUP SIMPLIFIED ORGANISATION CHART	12
GOUVERNANCE D'ENTREPRISE CORPORATE GOVERNANCE	14
STRATÉGIE D'IMPACT IMPACT STRATEGY	30
RESPONSABILITÉ SOCIALE & PHILANTHROPIE SOCIAL RESPONSIBILITY & PHILANTHROPY	32
« L'EAU PARLE SANS CESSER ET JAMAIS NE SE RÉPÈTE » "WATER TALKS UNCEASINGLY AND NEVER REPEATS ITSELF"	36
REYL & CIE SA REYL & CIE LTD	46
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	47
COMPTES ANNUELS DE REYL & CIE SA REYL & CIE LTD ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	55
PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES DE REYL & CIE SA REYL & CIE LTD REGULATORY DISCLOSURES	95
CONTACT CONTACT	104
ACHEVÉ D'IMPRIMER COLOPHON	106

**MESSAGE DU PRÉSIDENT
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL
MESSAGE FROM THE CHAIRMAN
OF THE BOARD OF DIRECTORS AND
THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER**



Chers clients et investisseurs,

A l'heure où nous écrivons ces lignes, la consolidation du secteur bancaire suisse se poursuit avec le mariage arrangé d'UBS et de Credit Suisse, alors que de fortes turbulences affectent le secteur bancaire, aussi bien en Suisse qu'en Europe et aux Etats-Unis.

Ces nouvelles difficultés s'inscrivent dans un contexte géopolitique tendu et des défis migratoires et énergétiques complexes dans le sillage de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, avec comme résultat une année 2022 particulièrement difficile sur les marchés financiers. A la suite de la crise du Covid en 2020 et des injections massives de liquidités sans précédent de la part des banques centrales pour stimuler la demande, le spectre de l'inflation est revenu hanter le paysage économique, forçant les autorités monétaires à faire volte-face et à resserrer brutalement les conditions financières. S'en est suivie une réévaluation à la baisse de la plupart des actifs, avec le retour d'une corrélation positive entre actions et obligations et, en toile de fond, la forte probabilité d'une croissance ralentie en 2023.

Malgré le contexte macro-économique et boursier chahuté qui a caractérisé l'exercice 2022, REYL & Cie SA (la « Banque ») et ses filiales en Suisse et à l'étranger (ensemble, le « Groupe ») ont su tirer leur épingle du jeu et concrétiser d'importantes avancées stratégiques. L'année écoulée marque le début d'une nouvelle ère dans l'histoire du Groupe, désormais solidement ancré au sein de son partenariat à fort potentiel avec Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking (« Fideuram - ISPB »), un acteur bancaire européen de premier plan.

Les opérations de croissance externe menées avec 1875 Finance Holding SA et l'absorption d'Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval (ISPBM), entité bancaire filialisée depuis mai 2021, sont venues compléter ce millésime hors-norme. Dans une année de transition qui s'inscrit dans le cadre d'un repositionnement stratégique démarré en 2018, la Banque et le Groupe ont affiché des résultats satisfaisants.

Afin d'appréhender au mieux l'évolution de la Banque entre 2021 et 2022 sur la base d'un périmètre comparable, les chiffres-clés et les commentaires ci-dessous comparent l'exercice 2022 post-fusion avec ISPBM et un exercice 2021 pro forma, présentant l'addition des comptes de la Banque pré-fusion et d'ISPBM sur 12 mois. Les résultats de la Banque font état d'avoirs administrés en faible recul à CHF 18,5 milliards (-2 %) malgré les performances défavorables observées sur les marchés, de produits d'exploitation stables à CHF 113,7 millions (-1 %), de charges d'exploitation en nette baisse à CHF 112 millions (-14 %) montrant les efforts importants de réorganisation et de contrôle des coûts, et d'un bénéfice net de CHF 5,6 millions contre une perte 2021 pro-forma de CHF 17,2 millions. Le résultat opérationnel pro forma hors corrections de valeur et provisions est positif à CHF 5,2 millions contre CHF 15,5 millions de perte opérationnelle en 2021. L'intégration d'ISPBM au sein de REYL peut ainsi être qualifiée de succès. Le ratio Tier 1 se hisse par ailleurs à 18,1 %.

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 progressé à CHF 8 milliards (+23 %), la hausse la plus forte étant réalisée par la filiale REYL Finance MEA à Dubai (+CHF 1,7 milliard, soit +49 %).

Au 31 décembre 2022, l'activité du Groupe, dont les chiffres ne sont plus publiés, montre une progression des avoirs administrés à CHF 26,6 milliards (+4 %). En incluant les avoirs gérés par la société de gestion indépendante

Dear Clients and Investors,

At the time of writing, the Swiss banking industry continues to consolidate with the arranged marriage of UBS and Credit Suisse, while major turbulence affects the banking sector across Switzerland, Europe and the US.

These new difficulties arise out of a tense geopolitical context, encompassing complex migration and energy challenges in the wake of Russia's invasion of Ukraine, resulting in a particularly difficult year for financial markets in 2022. Following the Covid crisis in 2020 and the unprecedented major injections of liquidity from central banks into the economy to stimulate demand, inflation has returned to haunt the market landscape, forcing monetary authorities to do an about-turn and engage in rate tightening policies. This resulted in the derating of most assets, with the positive correlation between equities and bonds making a comeback alongside the high likelihood of slow growth in 2023.

Despite the turbulent macroeconomic and stock market environment that characterised the 2022 financial year, REYL & Cie Ltd (the "Bank") and its subsidiaries in Switzerland and abroad (together, the "Group") were able to achieve satisfactory performance and significant strategic progress. 2022 marks the beginning of a new era in the Group's history, now defined by its high-potential partnership with Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking ("Fideuram - ISPB"), a leading European banking player.

The external growth transactions carried out with 1875 Finance Holding SA and the absorption of Intesa Sanpaolo Private Bank (Switzerland) Morval (ISPBM), a subsidiary banking entity of the Bank since May 2021, have served as highlights during this exceptional year. During a year of transition – part of a strategic repositioning that began in 2018 – the Bank and the Group achieved solid results.

To better illustrate the Bank's performance between 2021 and 2022 on a comparable basis, the key figures and commentary below compare the Bank's post-merger 2022 financial performance with pro forma financials that add the Bank's 2021 twelve-month pre-merger results with those of ISPBM. The Bank recorded a modest decline in assets under administration to CHF 18.5 billion (-2%) despite unfavourable market performance, stable operating income of CHF 113.7 million (-1%), operating expenses down sharply to CHF 112 million (-14%), reflecting significant efforts to restructure and control costs, and net profit of CHF 5.6 million versus a net loss of CHF -17.2 million. Pro forma operating income excluding value adjustments and provisions was positive at CHF 5.2 million, versus a CHF 15.5 million operating loss in 2021. The integration of ISPBM within REYL has therefore been a success. The tier 1 ratio also rose to 18.1%.

In addition, the Bank's subsidiaries in Switzerland and abroad reported a growth in profits. On a consolidated basis, their assets under administration advanced to CHF 8 billion (+23%), with the biggest increase coming from REYL Finance MEA in Dubai (+CHF 1.7 billion, or +49%).

As at 31 December 2022, the Group's results, which are no longer published, showed growth in administered assets to CHF 26.6 billion (+4%). This total increases to CHF 39.2 billion if one includes the assets managed by independent asset manager 1875 Finance Holding SA,

1875 Finance Holding SA, détenue par la Banque à hauteur de 40% depuis le 31 décembre 2021, les avoirs administrés du Groupe totalisent désormais CHF 39,2 milliards. Le nombre d'employés du Groupe évolue en légère baisse avec un total de 394 personnes.

L'accord stratégique noué avec Fideuram - ISPB a donné lieu à de nombreuses possibilités de développement transversal pour le Groupe, lui permettant de se positionner comme le fer de lance d'un groupe bancaire majeur tout en conservant sa nature de boutique entrepreneuriale. L'absorption d'ISPBM renforce par ailleurs la présence du Groupe à Lugano et à Londres, et lui a permis d'entrer sur le marché argentin.

La stratégie du Groupe reflète les contraintes et nouveaux défis qu'engendre la compression continue des marges opérationnelles des métiers bancaires traditionnels alors que des investissements substantiels s'avèrent indispensables pour relever les défis du numérique et de l'investissement durable répondant aux attentes des nouvelles générations.

« L'année écoulée marque le début d'une nouvelle ère dans l'histoire du Groupe, désormais solidement ancré au sein de son partenariat à fort potentiel avec Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking, un acteur bancaire européen de premier plan. »

C'est précisément dans cette perspective que la Banque a renforcé ses initiatives stratégiques dans les domaines de l'investissement à impact social et environnemental, notamment par l'engagement en 2022 d'un Chief Impact Officer, qui a pour mission de diriger les activités à impact du Groupe et d'orienter les lignes de métiers sur la transition mondiale vers un axe de croissance à faible émission de carbone, économe en ressources et socialement inclusif.

Par ailleurs, Alpian, banque numérique à l'attention d'une clientèle aisée incubée en 2019 et dans laquelle la Banque conserve une participation minoritaire, poursuit son développement après le bouclage d'un quatrième tour de financement de série C de CHF 20 millions en mars 2023.

Le Groupe entend continuer de mener une stratégie innovante centrée sur l'offre intégrée de ses cinq lignes d'activités *Wealth Management, Entrepreneur & Family Offices Services, Corporate Finance, Asset Services* et *Asset Management* et de ses implantations en Suisse (Genève, Lugano, Zurich), en Europe (Londres, Malte), au Moyen-Orient (Dubai), en Asie (Singapour) et en Amérique Latine (Argentine), dans le cadre d'une approche à 360 degrés.

in which the Bank holds a 40% stake since 31 December 2021. The number of Group employees decreased slightly to 394.

The strategic agreement signed with Fideuram - ISPB opens up many transversal development opportunities for the Group, enabling it to position itself as the spearhead of a major banking entity while remaining true to its roots as an entrepreneurial boutique. The absorption of ISPBM also strengthens the Group's presence in Lugano and London and enables it to expand into the Argentinian market.

The Group's strategy reflects the constraints and new challenges resulting from the continued compression of traditional banking businesses' operating margins, while substantial investments are essential to meet the digital and sustainable investment challenges in line with the expectations of younger generations.

“2022 marks the beginning of a new era in the Group's history, now defined by its high-potential partnership with Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking, a leading European banking player.”

With this in mind, the Bank has strengthened its strategic initiatives in the areas of impact investing, in particular through the engagement in 2022 of a Chief Impact Officer, in charge of leading the Group's impact activities and steering the business lines on the global transition towards a low-carbon, resource-efficient and socially inclusive growth path.

In addition, Alpian, a digital bank for mass affluent clients incubated in 2019 and where the Bank retains a minority stake, continued its expansion following the closing of a fourth round of Series C financing of CHF 20 million in March 2023.

The Group also intends to continue pursuing an innovative strategy centred around the integrated offering of its five business lines: *Wealth Management, Entrepreneur & Family Offices Services, Corporate Finance, Asset Services* and *Asset Management*, and between its offices in Switzerland (Geneva, Lugano, Zurich), Europe (London, Malta), the Middle East (Dubai), Asia (Singapore) and Latin America (Argentina), as part of a 360-degree approach.

Nous abordons l'année 2023 avec prudence concernant l'évolution des marchés financiers mais avec une grande confiance dans la capacité du Groupe à tirer pleinement parti de ses atouts uniques, que l'alliance avec Fideuram – ISPB a permis d'encore renforcer. Après deux années de transition marquées à la fois par l'identification de puissantes synergies financières et commerciales et l'alignement du Groupe aux normes organisationnelles et réglementaires de son actionnaire majoritaire, nous anticipons que 2023 fasse état d'une croissance vigoureuse et d'une profitabilité accrue.

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

Nous souhaitons tout particulièrement rendre hommage à notre fondateur, Dominique Reyl, qui gère dorénavant le family office de la famille Reyl après avoir œuvré sans relâche à la construction de notre Groupe depuis 1973.

Enfin, nous avons pu continuer de compter sur votre fidèle soutien. Nous vous en remercions ici chaleureusement et vous assurons de notre entier dévouement.

While we are taking a cautious stance to 2023 concerning developments in the financial markets, we approach the year with great confidence in the Group's ability to take full advantage of its unique strengths, which have been further enhanced by the alliance with Fideuram – ISPB. Following two transitional years characterised both by the exploitation of important financial and commercial synergies and the Group's alignment with its majority shareholder's organisational and regulatory framework, we expect 2023 to see robust growth and increased profitability.

We would like to thank our employees, our directors, our service providers and counterparties, who were once again exemplary in their loyalty and commitment.

In particular, we would like to pay tribute to our founder, Dominique Reyl, who now manages the family office of the Reyl family, having previously worked tirelessly to build the Group since 1973.

Lastly, we have been able to continue counting on your faithful support. For this, we would like to express our heartfelt gratitude and assure you of our full dedication.



Christian Merle
Président du Conseil d'Administration
Chairman of the Board



François Reyl
Directeur Général
Chief Executive Officer

CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA **REYL & CIE LTD KEY FIGURES**

Chiffres-clés de REYL & Cie SA (en milliers de CHF) REYL & Cie Ltd key figures (in CHF thousands)

	2022	2021 pro forma*	Var
Total des avoirs administrés (en millions de CHF) Total AUM (in CHF millions)	18'544	18'945	-2%
<i>Au niveau du Groupe REYL** At the REYL Group level**</i>	<i>39'190</i>	<i>38'739</i>	<i>1%</i>
Total des produits d'exploitation Total operating income	113'737	114'654	-1%
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	-112'009	-130'343	-14%
Résultat opérationnel pro forma avant corrections de valeur et provisions*** Pro forma operating result before value adjustments and provisions***	5'202	-15'472	134%
Résultat opérationnel Operating result	-16'697	-16'114	4%
Bénéfice (résultat de la période) Profit (result of the period)	5'571	-17'209	132%
Total du bilan Balance sheet total	2'865'087	3'110'688	-8%
Fonds propres Shareholders' equity	182'093	195'863	-7%
Fonds propres de base réglementaires Regulatory Tier 1 capital	206'541	209'431	-1%
Ratio FINMA Tier 1 FINMA Tier 1 ratio	18.1%	19.4%	
Effectif du personnel Staff members	314	311	1%

* incluant les données financières d'Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA

* including financial data of Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA

** incluant les avoirs administrés de toutes les filiales de REYL & Cie SA (à Buenos Aires, Dubai, Malte, Londres, Singapour), ainsi que 1875 Finance SA, une participation détenue à hauteur de 40%

** including AuM of REYL & Cie Ltd's affiliates (in Buenos Aires, Dubai, Malta, London, Singapour), as well as 1875 Finance SA, a 40% shareholding

*** incluant le retraitement à fins analytiques de provision sur crédit et de correction de valeur sur participation, lesquels résultent de l'intégration au sein du Groupe Fideuram/Intesa Sanpaolo et de l'application de directives et approches du Groupe

*** including the neutralisation for analytical purpose of credit provision and impairment on participation, which are consequent to the integration with Fideuram/Intesa Sanpaolo Group and alignment to Group policies and approaches

HISTOIRE HISTORY



1973

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



1999

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



1988

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



2008

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



2009

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

Création de Founding of
REYL SINGAPORE PTE. LTD.



2010

REYL & Cie SA
obtient la licence bancaire
obtains banking license



2015

Nomination de Appointment of
Nicolas Duchêne
en tant qu'Associé as Partner

Création de Founding of
REYL & Cie (Malta) Ltd

Création de Founding of
REYL Finance (MEA) Ltd.



2018

Nomination de Appointment of
Pasha Bakhtiar
en tant qu'Associé as Partner

Vente à Mediobanca d'une
participation substantielle dans
Sale to Mediobanca of
material stake in
RAM Active Investments



2019

Création de Founding of
**Asteria Investment
Managers SA**
filiale dédiée à l'investissement
à impact impact investing
affiliate



2002

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



2003

Lancement de l'activité
Launch of business line
ASSET MANAGEMENT



2006

Lancement de l'activité
Launch of business line
**ENTREPRENEUR & FAMILY
OFFICE SERVICES**



2007

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



2011

Ouverture d'une succursale
de REYL & Cie SA à
Opening of REYL & Cie Ltd's
branch in
Zurich

Création de Founding of
REYL Overseas AG
filiale régulée par la SEC
SEC-regulated affiliate



2012

Lancement de l'activité
Launch of business line
CORPORATE FINANCE

Ouverture d'une succursale
de REYL & Cie SA à
Opening of REYL & Cie Ltd's
branch in
Lugano



2013

Nomination de Appointment of
**Christian Fringhian and
Lorenzo Rocco di Torrepadula**
en tant qu'Associés as Partners

Création de Founding of
REYL & CO (UK) LLP
à Londres in London



2014

Lancement de l'activité
Launch of business line
ASSET SERVICES

Création de Founding of
RESEARCH FOR LIFE
fondation caritative suisse
Swiss philanthropic foundation



2020

Nomination de Appointment of
Thomas Fontaine
en tant qu'Associé as Partner

Incubation d' Incubation of
Alpian SA
banque privée numérique
a digital private bank



2021

Partenariat stratégique avec
Strategic partnership with
1875 Finance
Gestionnaire d'actifs
indépendant independent
asset manager

Partenariat stratégique avec
Strategic partnership with
**Fideuram - Intesa Sanpaolo
Private Banking**

Acquisition d' Acquisition of
Obviam AG
acteur reconnu de l'investis-
sement à impact leading
impact investing company



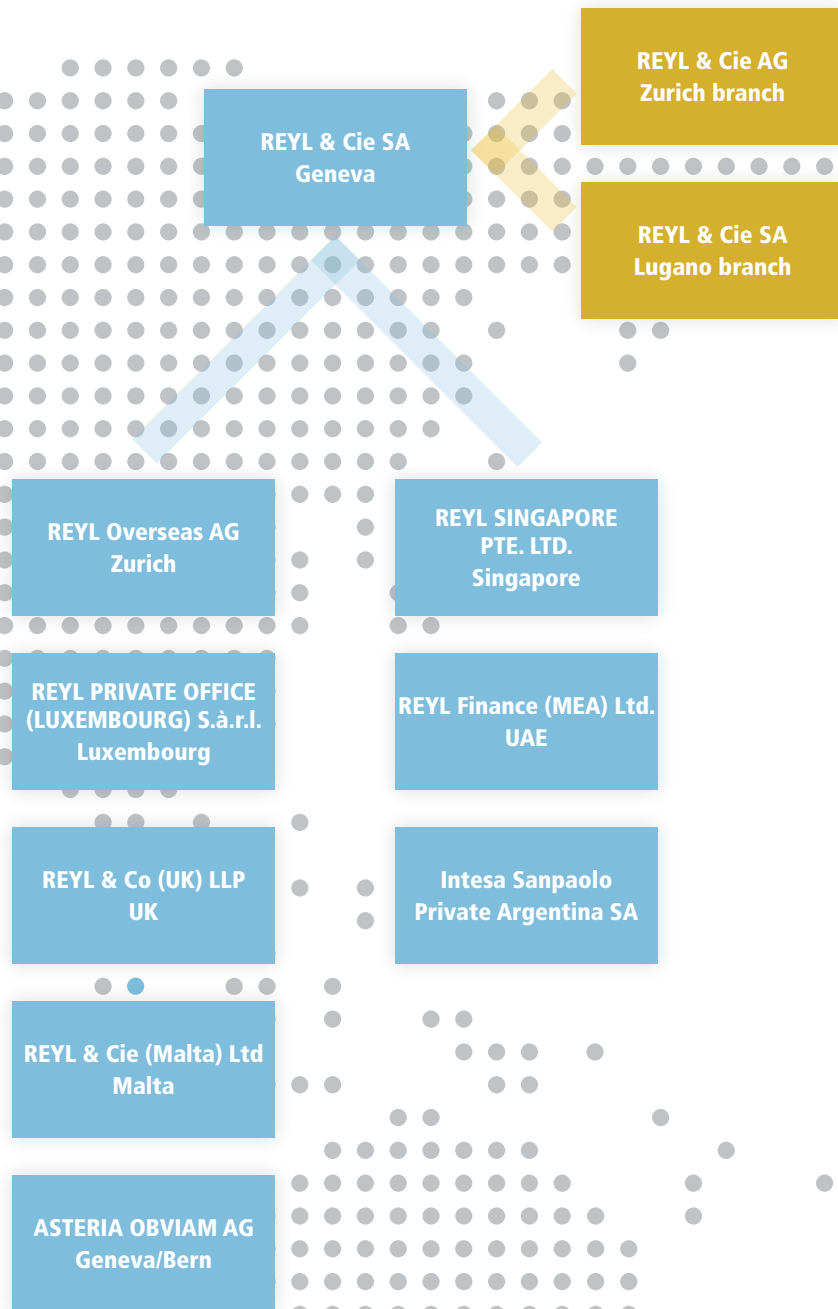
2022

Intégration de Integration of
**Intesa Sanpaolo Private
Bank (Suisse) Morval SA**

Alpian SA
obtient la licence bancaire
obtains banking license



**ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ
DU GROUPE REYL**
**REYL GROUP SIMPLIFIED
ORGANISATION CHART**



GOUVERNANCE D'ENTREPRISE **CORPORATE GOVERNANCE**

Associés Partners

François Reyl
Pasha Bakhtiar
Nicolas Duchêne
Thomas Fontaine
Christian Fringhian
Lorenzo Rocco di Torrepadula

Comité de Rémunération et Gouvernance Remuneration and Governance Committee

Christian Merle *
Président
Chairman
Ruth Metzler-Arnold *
Vice-Président
Vice-Chairman
Riccardo Barbarini

Comité Exécutif Executive Committee

Jusqu'au 15 mars 2023
Until March 15, 2023

François Reyl
Directeur Général
Chief Executive Officer
Nicolas Duchêne
Directeur Général Adjoint
Deputy Chief Executive Officer
Thomas Fontaine
Responsable Entrepreneur & Family Office Services
Head of Entrepreneur & Family Office Services
Paolo Giacomelli
Responsable Compliance & AML
Head of Compliance & AML
Frédéric Le Hellard
Responsable de la Technologie
de l'Information
Head of Information Technology
Dominique Paladini
Responsable Contrôle & Opérations
Chief Administrative Officer
Jérôme Savioz
Directeur Financier Adjoint
Deputy 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

Christian Merle *
Président
Chairman
Michel Broch *
Vice-Président
Vice-Chairman
Yves Claude Aubert *
Riccardo Barbarini
Tommaso Corcos
Liane Elias Hoffmann *
Lino Mainolfi
Ruth Metzler-Arnold *

Comité d'Affaires Business Committee

Riccardo Barbarini
Président
Chairman
Yves Claude Aubert *
Vice-Président
Vice-Chairman
Christian Merle *

Comité Exécutif Executive Committee

Depuis le 15 mars 2023
Since March 15, 2023

François Reyl
Directeur Général
Chief Executive Officer
Nicolas Duchêne
Directeur Général Adjoint
Deputy Chief Executive Officer
Pasha Bakhtiar
Associé
Partner
Emanuele Castro
Directeur des Ressources Humaines,
du Juridique & des Affaires Générales
Head of Human Resources, Legal &
Corporate Affairs
Paolo Giacomelli
Responsable Compliance & AML
Head of Compliance & AML
Luca Landi
Directeur Financier
Chief Financial Officer
Frédéric Le Hellard
Responsable de la Technologie
de l'Information & des Opérations
Chief Operating Officer

Jérôme Koechlin
Responsable de la Communication
Head of Communications
Secrétaire du Comité Exécutif
Secretary of the Executive Committee

Comité d'Audit et des Risques Audit and Risk Committee

Michel Broch *
Président
Chairman
Liane Elias Hoffmann *
Vice-Présidente
Vice-Chairman
Lino Mainolfi

Audit Interne Internal Audit

Michele Tafaro

Organe de Révision External Audit

Ernst & Young SA

Direction Executive Management

Richard Albrecht
Responsable Wealth Management
Head of Wealth Management
Christian Bauer
Head of Zurich Branch
Head of Zurich Branch
Nicolas Besson
Responsable Asset Management
Head of Asset Management
Tatiana Carruzzo
Responsable Asset Services
Head of Asset Services
Chiara Frigerio
Directrice des Ressources Humaines
Head of Human Resources
Marko Kozelj
Responsable des Crédits
Head of Credits
Xavier Ledru
Responsable Corporate Finance
Head of Corporate Finance
Massimiliano Marini
Directeur des Risques
Chief Risk Officer
Massimo Zanon Di Valgiurata
Head of Lugano Branch
Head of Lugano Branch

* *Administrateur indépendant*

* *Independent Director*

Associés Partners



François Reyl
Associé,
Directeur Général,
Membre du
Comité Exécutif

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 admis aux 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 Finance* 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 admitted to the New York and Paris Bars.

He began his career in 1989 with Jones Day, initially in New York and then in Paris, as an attorney in the Corporate 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 Finance* 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.



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.



Pasha Bakhtiar
Associé,
Membre du Comité Exécutif

Partner, Member of the Executive Committee

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. Il devient Membre du Comité Exécutif en 2023.

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. He became a Member of the Executive Committee in 2023.



Thomas Fontaine
Associé,
Responsable de l'Activité
Entrepreneur & Family
Office Services,
Membre du Comité Exécutif

Partner, Head of Entrepreneur & Family Office Services,
Member of the Executive Committee

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 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*, membre du Comité Exécutif de REYL & Cie SA en 2019 et Associé en 2020.

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 in 2011 as Head of the Legal & Transactions Department and Director of REYL Prime Solutions. He became Head of the *Entrepreneur & Family Office Services* department in 2018, a member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd in 2019 and a Partner in 2020.

Associés Partners



Christian Fringhian
Associé

Partner

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 et assure une large supervision de l'activité *Corporate Finance*.

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 and provides broad supervision of the *Corporate Finance* business line.



Lorenzo Rocco Di Torrepadula
Associé, Responsable
de l'Activité Wealth
Management

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 Sanpaolo 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 Sanpaolo 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



Christian Merle
Président du Conseil
d'Administration,
Président du Comité
de Rémunération et
Gouvernance

Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Remuneration and Governance Committee

Christian Merle est titulaire d'un diplôme de Sciences Po Paris ('74) et d'une Maîtrise en Sciences Economiques de l'Université Paris Panthéon Sorbonne ('75).

Christian Merle débute sa carrière à la Banque de France (Commission de Contrôle des Banques). Au début des années 80, il rejoint la Direction du Trésor au Ministère de l'Economie et des Finances en charge de la supervision des banques. Il participe à l'élaboration de la loi bancaire et au programme de privatisation des banques. Il représente ensuite la Direction du Trésor français comme Conseiller Financier à New York. Au début des années 90, il rejoint le secteur bancaire privé, d'abord au Crédit Agricole, puis chez Indosuez, où il dirige le développement européen et supervise les activités de banque privée, notamment en Suisse. En 1998, il devient à Milan Directeur Général puis CEO du premier groupe bancaire italien, Intesa, nouvellement créé. Au milieu des années 2000, il revient à Paris et devient Associé d'une boutique de Corporate Finance avant de fonder à Genève début 2010 sa propre société de conseil stratégique pour des clients privés ou institutionnels. Il siège comme administrateur indépendant dans plusieurs banques et entités européennes. Il est Président du Conseil d'Administration d'Intesa Sanpaolo Morval (Suisse) depuis mai 2018 et est nommé Président du Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en mai 2021.

Christian Merle graduated from Sciences Po Paris ('74) and Paris Panthéon Sorbonne (Economics, '75).

Christian Merle started his career at the Bank of France and in the early 1980s joined the Treasury Department of the Ministry of Economy and Finance in charge of bank supervision. There, he was involved in drafting banking law and in the bank privatisation programme. He then represented the Minister of Economy's Treasury Department as Financial Advisor in New York. In the early 1990s, he joined the private banking sector, first at Crédit Agricole, then at Indosuez, where he managed European development and supervised private banking activities, notably in Switzerland. In 1998, he became Managing Director, and then CEO, of the newly created leading Italian banking group Intesa in Milan. In the mid-2000s, he returned to Paris and became a partner in a corporate finance boutique before founding his own strategic advisory firm for private and institutional clients in Geneva in the early 2010s. He is an independent director for several European banks and entities. He has served as Chairman of the Board of Directors of Intesa Sanpaolo Morval (Switzerland) since May 2018 and was appointed as Chairman of the Board of Directors of REYL & Cie Ltd in May 2021.



Michel Broch
Vice-Président du Conseil
d'Administration et
Président du Comité D'audit
et des Risques, Indépendant

Vice-Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Audit And Risk Committee, Independent

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.

Conseil d'Administration Board of Directors



Yves Claude Aubert
Administrateur Indépendant

Independent Member of the Board of Directors

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.



Riccardo Barbarini
Membre du Conseil
d'Administration,
Président du Comité
d'Affaires

Member of the Board of Directors,
Chairman of the Business Committee

Riccardo Barbarini est diplômé de l'Université de Sienne (Sciences Economiques et Bancaires '90).

Riccardo Barbarini débute sa carrière en 1991 chez Accenture en tant que Senior Manager, puis rejoint Banca Commerciale Italiana en 1998 en tant que Complementary Channels Manager. En 2000, il intègre UBI Banca comme Responsable du marketing stratégique, puis devient Responsable de la division commerciale. En 2003, il est promu Directeur Général de la Banca Lombarda Private Investment et devient CEO en 2007. De 2009 à 2011, il exerce les fonctions de Directeur Général Adjoint et de Directeur Commercial de la Banca Regionale Europea (Groupe UBI Banca), puis en devient le Directeur Général de 2012 à 2017. En 2017, il est nommé UBI Top Private Manager, un rôle qu'il occupe jusqu'en 2021. Il rejoint Intesa Sanpaolo - Fideuram en tant que Responsable du soutien stratégique et de la coordination internationale, et intègre le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2021.

Riccardo Barbarini graduated from the University of Siena (Economic and Banking Sciences '90).

Riccardo Barbarini began his career in 1991 at Accenture as Senior Manager and then joined Banca Commerciale Italiana in 1998 as Complementary Channels Manager. In 2000, he joined UBI Banca as Strategic Marketing Manager and subsequently became Commercial Area Manager. In 2003, he was promoted Managing Director of Banca Lombarda Private Investment and became CEO in 2007. From 2009 to 2011, he served as Deputy Managing Director and Commercial Director of Banca Regionale Europea (UBI Banca Group) and then became CEO from 2012 to 2017. In 2017, he became a UBI Top Private Manager, a role which he held until 2021. He joined Intesa Sanpaolo – Fideuram as Strategic Support and International Coordination Manager and was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2021.



Tommaso Corcos
Membre du Conseil
d'Administration

Member of the Board of Directors

Tommaso Corcos est diplômé de l'Université La Sapienza de Rome (Administration des Affaires et Master de Financial Advisory '85) et de la Harvard Business School (Advanced Management Program '02).

Tommaso Corcos débute sa carrière en 1987 dans le département des participations étrangères de la Banca Nazionale del Lavoro (BNL) en Italie. De 1990 à 2001, il occupe plusieurs postes au sein d'Intesa Asset Management SGR/Nextra Investment Management SGR en tant qu'investment manager, avant d'être nommé Chief Investment Officer. En 2002, il rejoint Fideuram au poste de Directeur Général de Fideuram Investimenti SGR S.p.A (anciennement Fideuram Capital). De 2006 à 2013, il a été Vice-Président et Directeur Général de Fideuram Asset Management Ireland et Vice-Président de Fideuram Gestions, tout en siégeant aux Conseils d'Administration de la Sicav Interfund et d'Eurizon Alternative Investments SGR S.p.A. De 2014 à 2020, il a travaillé comme Directeur Général d'Eurizon Capital SGR, en assurant dès 2016 la présidence d'Eurizon Capital S.A., d'Epsilon SGR et d'Eurizon SLJ Capital. Il a également été Vice-Président d'Allfunds Bank S.A. de 2015 à 2017. En 2019, il est nommé Président d'Eurizon Capital Real Asset, et à partir de 2020, Responsable de la division Private Banking d'Intesa Sanpaolo. En 2020, il rejoint Fideuram ISPB en tant que Directeur Général et depuis janvier 2021, assume la vice-présidence d'Intesa Sanpaolo Private Banking. Il rejoint le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2021.

Tommaso Corcos graduated from Rome's Università La Sapienza (Business Administration and a Masters in Financial Advisory '85) and from Harvard Business School (Advanced Management Program '02).

Tommaso Corcos began his career in 1987 at the Foreign Shareholding office of Italy's Banca Nazionale del Lavoro (BNL). From 1990 till 2001 he held several positions at Intesa's Asset Management SGR/Nextra Investment Management SGR as an investment manager, eventually acting as Chief Investment Officer. In 2002, he joined Fideuram as Chief Executive Officer of Fideuram Investimenti Sgr SpA (formerly Fideuram Capital). From 2006 to 2013 he acted as Vice President and Chief Executive Officer of Fideuram Asset Management Ireland and Vice President of Fideuram Gestions, whilst serving on the boards of Interfund Sicav and Eurizon Alternative Investments SGR S.p.A. From 2014 to 2020 he worked as Chief Executive Officer/General Manager at Eurizon Capital SGR, whilst serving as Chairman of Eurizon Capital S.A., Epsilon SGR and of Eurizon SLJ Capital from 2016. He was also Vice President of Allfunds Bank S.A. from 2015 to 2017. In 2019, he was appointed Chairman of Eurizon Capital Real Asset, and from 2020 Head of Private Banking Division of Intesa Sanpaolo. In 2020, he joined Fideuram ISPB as CEO and from January 2021 also acts as Vice President of Intesa Sanpaolo Private Banking. He was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2021.



Liane Elias Hoffmann
Administratrice Indépendante

Independent Member of the Board of Directors

Liane Elias Hoffmann est diplômée de l'Université de Genève (Licence en Droit '96) et titulaire d'un Master en Gestion de Conformité ('05).

Liane Elias Hoffmann débute sa carrière dans un cabinet d'avocats à New York où elle a travaillé dans le domaine des recours collectifs durant deux ans. Elle rejoint ensuite le secteur bancaire et a travaillé pendant plus de 20 ans auprès de différentes banques suisses, occupant des postes de juristes senior dans de grands groupes tels que la Banque Fortis. Par la suite, elle devient directrice adjointe du département juridique et de conformité de la Banque de Chine, amenant une expérience particulière dans la création de la Banque de Chine à Genève qui comprenait toute la coordination avec la FINMA. Elle est membre de l'association du « Groupement des Compliance Officers » depuis 2006 et a été membre du Conseil d'Administration du Barreau de la Jeunesse à Genève en 1997-1998. Depuis 2020, elle est membre du Conseil d'Administration, du Business Committee et du Comité de Rémunération et de Gouvernance d'Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA. Elle rejoint le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2021 et elle est également Vice-Présidente du Comité d'Audit et de Risque.

Liane Elias Hoffmann graduated from the University of Geneva (Law '96) and holds a Master's degree in Compliance Management ('05).

Liane Elias Hoffmann began her career at a law firm in New York where she worked in the field of class action for two years. She then joined the banking industry and subsequently worked for over 20 years in various Swiss banks holding senior legal positions, such as Fortis Bank. Following this role, she became Deputy Director of the legal and compliance department of Bank of China, which included the coordination with FINMA. She has been a member of the "Groupement des Compliance Officers" Association since 2006 and was a board member of the Youth Bar in Geneva during 1997-1998. Since 2020, she has been a member of the Board of Directors, the Business Committee and the Remuneration and Governance Committee of Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA. She was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2021 and Vice-Chairman of the Audit & Risk Committee.

Conseil d'Administration Board of Directors



Lino Mainolfi
Membre du Conseil
d'Administration

Member of the Board of Directors

Lino Mainolfi est diplômé de l'Université de Naples (Economie et Commerce '92) et titulaire d'un Diplôme de Comptable Agréé et Auditeur ('92).

Lino Mainolfi débute sa carrière en 1993 en tant qu'auditeur chez PricewaterhouseCoopers. En 1998, il rejoint Banco di Napoli Asset Management SGR en tant que Responsable du contrôle interne. En 2002, il rejoint Sanpaolo IMI Asset Management SGR comme Responsable de la Gestion et du Contrôle du Risque Opérationnel. À partir de 2003, il occupe parallèlement le même poste au sein de la société mère Sanpaolo IMI Wealth Management. En 2005, il rejoint Eurizon Capital SGR, tout d'abord comme Responsable de l'audit interne de la société et de ses filiales italiennes et étrangères, puis, en 2008, en tant que Chief Compliance Officer. En 2012, il est promu au poste de Chief Operations Officer d'Eurizon Capital SGR. En février 2020, il rejoint Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking au poste de Co-directeur Général – département de coordination des opérations et des finances. Il rejoint le Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2021.

Lino Mainolfi graduated from the University of Naples (Economics and Commerce '92) and is qualified as a Chartered Accountant and Auditor ('92).

Lino Mainolfi began his career in 1993 as an Auditor with PricewaterhouseCoopers. In 1998, he joined Banco di Napoli Asset Management SGR as Head of Internal Control and in 2002 became Head of Operational Risk Management & Control of Sanpaolo IMI Asset Management SGR. From 2003, he simultaneously held the same position in the parent company Sanpaolo IMI Wealth Management. In 2005, he joined Eurizon Capital SGR, initially as Head of Internal Audit of the company and its Italian and foreign subsidiaries and then, in 2008 as Chief Compliance Officer. In 2012, he was promoted to Chief Operations Officer at Eurizon Capital SGR. In February 2020, he joined Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking as Co-General Manager - Operations and Finance Coordination Area. He was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2021.



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, 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 SA 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, 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 Ltd's Board of Directors in 2016.

Comité Exécutif Executive Committee



Dominique Paladini
Membre du Comité Exécutif,
Responsable Contrôle
& Opérations

Member of the Executive Committee,
Chief Administrative 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 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, des Opérations, de l'Administration de la clientèle, de la réglementation bancaire et de la gouvernance d'entreprise.

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 Control and Operations in 2010. Dominique Paladini is a member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd and is Chief Administrative Officer. He brings his extensive experience in the fields of Finance, Risk Management, Credit, Compliance, Operations, Client Administration, bank regulatory and corporate governance.



Emanuele Castro
Membre du Comité Exécutif,
Directeur des Ressources
Humaines, du Juridique &
des Affaires Générales

Member of the Executive Committee,
Head of Human Resources, Legal & Corporate Affairs

Emanuele Castro est titulaire d'un diplôme en audit de l'Université de Rome (Consulente Legale di Impresa, 2003) et a été agréé en tant qu'avocat italien.

Emanuele Castro débute sa carrière en 1999 au sein du cabinet d'avocats Lombardo à Rome. Il rejoint en 2000 le cabinet d'avocats Graziani, où il est chargé de conseiller les entreprises et les particuliers en matière de litiges civils, de rédaction et de négociation de contrats commerciaux, de recouvrement de créances et de procédures de faillite. En 2003, il travaille pour le cabinet d'avocats Di Domenico & Di Domenico à Milan. En 2004, il rejoint le cabinet d'avocats De Angelis à Rome et a été nommé Liquidateur des sociétés coopératives en faillite nommées par le Ministère du développement économique. Il devient en 2005 responsable du bureau de conseil juridique bancaire et international auprès de Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking. Depuis août 2020, il est à la tête du bureau de conseil juridique chez Intesa Sanpaolo Private Banking. En 2021 il devient Directeur des Ressources humaines, du Juridique et des Affaires générales de REYL & Cie SA et rejoint en 2023 son Comité Exécutif.

Emanuele Castro holds a degree as an auditor from the University of Rome (Consulente Legale di Impresa, 2003) and has been admitted as an Italian lawyer.

Emanuele Castro began his career in 1999 with Lombardo Law Firm in Rome. Shortly after he joined Graziani Law Firm in 2000, where he was responsible for providing advice for companies and individuals in civil litigation, drafting and negotiating commercial contracts, credit recovery and bankruptcy procedures. In 2003 Emanuele moved to Milan where he joined law firm Di Domenico & Di Domenico, and in 2004 he joined the law firm De Angelis in Rome and was appointed Liquidator of Cooperative companies in bankruptcy named by the Ministry of Productive Activities. Emanuele then joined Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking in 2005 as the Head of the Banking and International Legal Advice Office. Since August 2020 Emanuele has acted as the head of the Legal Advice office of the Intesa Sanpaolo Private Banking Division. In 2021, he became Head of Human Resources, Legal and Corporate Affairs of REYL & Cie Ltd and joined its Executive Committee in 2023.

Comité Exécutif Executive Committee



Paolo Giacomelli
Membre du Comité Exécutif,
Responsable Compliance & AML

Member of the Executive Committee,
Head of Compliance & AML

Paolo Giacomelli est diplômé de l'Université de Toronto, Canada (Finance et Economie '96).

Paolo Giacomelli débute sa carrière en 1991 à la Banque Scotia, en tant que directeur de la banque de détail. Il reste à ce poste durant sept années avant de rejoindre Scotiabank Ltd. Durant cette période, il est responsable de la gestion quotidienne de l'activité de banque de détail. En 2000, il devient Directeur Général de Morval Bank & Trust Cayman Ltd. et MVT Trustees Ltd, avec la responsabilité des activités offshore du groupe Morval. En 2007, il est nommé Chief Compliance & AML Officer et membre de la direction de la Banque Morval SA, devenue par la suite Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA. Il continue à exercer cette fonction auprès de REYL & Cie SA après le partenariat stratégique avec Intesa Sanpaolo.

Paolo Giacomelli graduated from the University of Toronto, Canada (Finance & Economics '96).

Paolo Giacomelli began his career in 1991 with Bank of Nova Scotia, as a Retail Bank Manager. He remained in this position for seven years before joining Scotiabank Ltd. During this period he was responsible for the day to day management of the retail banking activity. In 2000 he became Managing Director of Morval Bank & Trust Cayman Ltd. & MVT Trustees Ltd, with responsibility for Morval Group's offshore business. In 2007 he was appointed Chief Compliance & AML Officer and a member of the Executive Board at Banque Morval SA, which later became Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA. He continued in the role at REYL & Cie Ltd following the strategic partnership with Intesa Sanpaolo.



Luca Landi
Membre du Comité Exécutif,
Directeur Financier

Member of the Executive Committee,
Chief Financial Officer

Luca Landi est diplômé en économie avec mention de l'Université de Florence.

Luca Landi débute sa carrière dans des cabinets de conseil de premier ordre en Italie, avant de rejoindre le groupe Sanpaolo IMI (devenu par la suite le groupe Intesa Sanpaolo) en 2000. De 2001 à 2011, il occupe des postes à responsabilité de plus en plus importante jusqu'à ce qu'il endosse la fonction de directeur financier et directeur général adjoint de la filiale suisse de Banca Fideuram. Par la suite, il prend la responsabilité de différents postes dans la finance chez Banca Fideuram, dans le département des banques étrangères et dans la gouvernance du CFO d'Intesa Sanpaolo. En 2015, il rejoint Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) en tant que CFO et devient membre du Comité Exécutif en 2017. De 2019 à 2021, il est membre du Comité Exécutif et directeur financier d'Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval, ainsi que directeur de plusieurs filiales étrangères. En janvier 2022, Luca Landi est nommé directeur financier de REYL & Cie, à la suite de l'intégration d'Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval, et en 2023, il rejoint son Comité Exécutif.

Luca Landi graduated with honors in Economics from the University of Florence.

Luca Landi began his career with leading consulting firms in Italy, joining Sanpaolo IMI Group (subsequently Intesa Sanpaolo Group) in 2000. From 2001 to 2011, he held positions of increasing responsibility until he took on the role of CFO and Deputy General Manager of the Suisse subsidiary of Banca Fideuram. Subsequently, he took over the responsibility for various roles in Finance at Banca Fideuram, in the Foreign Banks Division, and in the CFO Governance area of Intesa Sanpaolo. In 2015, he joined Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) as CFO and became a member of the Executive Board in 2017. From 2019 to 2021, he was member of the Executive Board and CFO of Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval, as well as Director at several foreign subsidiaries. In January 2022, Luca Landi was appointed Chief Financial Officer of REYL & Cie, following the integration with Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval, and in 2023 joined its Executive Committee.



Frédéric Le Hellard
Membre du Comité Exécutif,
Responsable de la Technologie
de l'Information & des Opérations

Member of the Executive Committee,
Chief Operating Officer

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.



Jérôme Savioz
Membre du Comité Exécutif,
Directeur Financier Adjoint

Member of the Executive Committee,
Deputy 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.



Head of Communications,
Secretary of the Executive Committee

Jérôme Koechlin est diplômé de l'Institut de Hautes Etudes 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 diversifié s'appuyant sur une culture résolument entrepreneuriale au service de clients privés et institutionnels depuis 1973.

Entrepreneurial DNA

A diversified 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 FINANCE

ASSET SERVICES

ASSET MANAGEMENT

STRATÉGIE D'IMPACT **IMPACT STRATEGY**

L'approche du Groupe REYL en matière d'impact

Le Groupe REYL anticipe un avenir de plus en plus façonné par une transition vers une économie à faible émission de carbone, socialement inclusive et peu énergivore en ressources. Guidé par une vision systémique et scientifique du monde qui comprend l'interconnexion entre la société, l'environnement et les marchés, le Groupe REYL s'engage à réduire les impacts négatifs de ses activités sur la clientèle, les collaborateurs, les communautés locales et la biosphère, et à renforcer le potentiel des impacts positifs.

Structure du programme d'impact du Groupe REYL

La structure du programme d'impact du Groupe est alignée pour répondre aux exigences du Groupe Intesa Sanpaolo, des directives de l'Association suisse des banquiers et d'autres organismes sectoriels compétents. Il s'articule autour de trois domaines :

RÉSULTATS POUR LA CLIENTÈLE

La Banque élabore des données, des systèmes et des approches nécessaires pour garantir la prise en compte des risques et des opportunités de durabilité à long terme dans tous les produits et services.

ACTIVITÉS

La Banque veille à améliorer l'efficacité des ressources en matière de consommation d'énergie et de traitement de l'eau et des déchets, à offrir aux collaborateurs des opportunités de formation de pointe axée sur la durabilité, et à intégrer les pratiques nécessaires en matière de risque et de conformité pour garantir l'alignement avec les politiques internes et les exigences externes.

PARTENARIATS ET COMMUNICATION

La Banque a établi des partenariats avec les organisations industrielles et communautaires pour favoriser la collaboration et progresser sur les enjeux liés à la durabilité, tout en visant à accroître la visibilité de sa position en matière d'impact par le biais de la communication interne et externe.

Progrès en 2022

Durant l'exercice 2022, la Banque a notamment mis en place des sessions de formation interactives pour tous les collaborateurs ainsi que des processus d'évaluation des risques et opportunités en matière de développement durable. La Banque a également participé et soutenu plusieurs événements axés sur les investissements durables (Private Banker International à Zurich, et Building Bridges à Genève), lancé la publication de leadership éclairé FORWARD ainsi qu'un bulletin d'information interne sur l'impact, et poursuivi le développement de ses partenariats communautaires et de ses activités philanthropiques.

Le chemin à parcourir

En 2023, le programme va notamment se concentrer sur la formalisation de la politique d'investissement responsable, des risques internes associés et des pratiques en matière de conformité, la mise en œuvre de capacités d'analyse de la durabilité du niveau de sécurité, ainsi que la définition des préférences de la clientèle pour l'investissement durable.

The REYL Group approach to impact

The REYL Group expects that the future will be increasingly shaped by the transition towards an economy that is low-carbon, socially inclusive and energetically frugal in terms of resources. Guided by a science-based 'systemic view' of the world which understands how society, the environment and the markets are interconnected, the REYL Group is committed to reducing the negative impact of its activities on clients, staff, local communities and the biosphere, as well as enhancing the potential for positive impact.

Structure of REYL Group's impact programme

The structure of the Group's Impact Programme is aligned with the Intesa Sanpaolo Group and Swiss Banking Association guidelines, as well as those of other relevant industry bodies. It targets three core areas:

CLIENT OUTCOMES

In order to account for long-term sustainability risk and opportunities across all products and services, the Bank makes use of a broad range of data, systems, and approaches.

OPERATIONS

The Bank improves resource efficiency through energy use and the treatment of water and waste, offers staff access to world-class, sustainability-focused learning opportunities, and implements the risk and compliance practices required to align internal policies with external requirements.

PARTNERSHIPS AND COMMUNICATION

The Bank has established partnerships with both industry and community organisations to foster collaboration and progress on sustainability issues while making the REYL Group's impact more visible through internal and external communications.

Progress in 2022

During the 2022 financial year, the Bank rolled out a series of interactive training sessions for all staff and initiated processes for sustainability risk & opportunity assessments. The Bank also took part in and supported several industry events focused on sustainable investment (Private Banker International in Zurich and Building Bridges in Geneva), launched the REYL Group's informed leadership publication FORWARD as well as an internal impact newsletter, and continued to build on its community partnerships and philanthropic activities.

The road ahead

In 2023, to accelerate progress, the programme will focus on formalising REYL Group's responsible investment policy, associated internal risk and compliance practices; implementing security-level sustainability analysis capabilities, and establishing client preferences for sustainable investment.

**RESPONSABILITÉ SOCIALE
& PHILANTHROPIE**
**SOCIAL RESPONSIBILITY
& PHILANTHROPY**



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.

Santé

RESEARCH FOR LIFE

Cette fondation caritative suisse initiée en 2014 par le Groupe REYL a pour but de soutenir la recherche et l'innovation dans les domaines de l'oncologie adulte et infantile. Elle soutient notamment les recherches menées par les équipes du Prof. Michelin, chef de groupe à l'Institut Suisse de Bioinformatique, chef du Service d'oncologie de précision et chef du Département d'oncologie des HUG à Genève et spécialiste internationalement reconnu dans le domaine de l'immunothérapie.

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, depuis 2020. Cette application sous forme de tablette accompagne l'offre de soins pédiatriques cliniques et assiste le personnel de santé de régions reculées lors de l'établissement de diagnostics 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.

UICN

Depuis 2020, le Groupe REYL soutient l'Union internationale pour la conservation de la nature (UICN), la plus grande organisation internationale non-gouvernementale chargée de l'environnement, qui fournit les outils et les projets pour permettre aux sociétés, aux économies et à la nature de prospérer ensemble. Le Groupe soutient son programme « Sauvons nos espèces », qui opère à l'échelle mondiale pour assurer la survie à long terme des espèces en danger d'extinction, et collabore avec les communautés locales qui dépendent de ces espèces ou coexistent avec elles.

ARCHE DES ABEILLES

Depuis 2021, le Groupe REYL est fier de soutenir « Arche des Abeilles », une fondation suisse pour la sauvegarde des abeilles ainsi que le développement et la pérennisation des colonies locales. Fondée par Stéphanie Vuadens, sa vocation est de protéger la faune, renforcer la biodiversité locale et sensibiliser la jeune génération.

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.

Healthcare

RESEARCH FOR LIFE

The Swiss non-profit organisation created in 2014 by the REYL Group is dedicated to supporting innovative research in adult and paediatric oncology. The research conducted by the teams of Prof. Michelin, Group Leader at the Swiss Institute of Bioinformatics, Head Doctor of the Division of Analytical Personalised Oncology at the HUG in Geneva and world-renowned specialist in the field of immunotherapy is one of the projects it supports.

MSFeCARE

Since 2020, the REYL Group is proud to be one of the first financial partners of MSFeCARE, an innovative initiative run by Médecins Sans Frontières (MSF - Doctors Without Borders) Suisse in Geneva. This tablet-based application supports healthcare professionals in remote areas who provide of paediatric care in clinics, and guides the consultation process as well as 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.

IUCN

Since 2020, the REYL Group supports the International Union for the Conservation of Nature (IUCN), the largest international environmental non-governmental organisation, which provides the tools and projects to enable societies, economies, and nature to thrive together. The Group supports its "Save our Species" programme, a global biodiversity initiative that ensures the protection and survival of endangered species with local communities who depend on or coexist with them.

ARCHE DES ABEILLES

Since 2021, the Group supports "Arche des Abeilles", a Swiss foundation for the protection of bees and the development and sustainability of local colonies. Founded by Stéphanie Vuadens, it aims to protect wildlife, strengthen local biodiversity and raise awareness among the younger generation.

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 2022-2023, le soutien du Groupe permettra la captation et la projection de « Nabucco sous les Etoiles ».

BIENNALE DE GENÈVE « SCULPTURE GARDEN »

Le Groupe REYL s'engage aux côtés de la biennale de Genève « Sculpture Garden » organisée par artgenève. Il a contribué à offrir un accès libre à une exposition en plein air originale, de haut niveau et d'ampleur internationale en été 2020, et à soutenir le salon artgenève en 2022.

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 2022, Sophie comptait 12 sommets au compteur !

SWISS PARALYMPIC

Le Groupe REYL est depuis janvier 2019 partenaire officiel de Swiss Paralympic, organisation faîtière du sport handicap suisse. Il accompagne les athlètes helvétiques qui seront sélectionnés par Swiss Paralympic pour participer aux Jeux Paralympiques de Paris en 2024 et de Milano Cortina en 2026. Les jeunes athlètes Sofia Gonzalez (athlétisme) et Robin Cucho (ski alpin) bénéficient plus particulièrement du soutien financier du Groupe ainsi que d'un accompagnement durant leurs compétitions nationales et internationales.

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 2022-2023, the Group's support will enable the capture and projection of both "Nabucco sous les Etoiles".

GENEVA SCULPTURE GARDEN BIENNAL

The REYL Group provides support to the Geneva Sculpture Garden Biennial organised by artgenève. It helped to provide free access to a quality, original open air exhibition with international reach throughout the summer of 2020, and sponsored the 2022 artgenève art fair.

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 2022, she had already summited 12!

SWISS PARALYMPIC

In 2019, the REYL Group entered into a sponsorship partnership with Swiss Paralympic, the umbrella organisation for Swiss disability sports. The REYL Group supports the Swiss athletes who will be selected by Swiss Paralympic to take part in the Paris 2024 and Milano-Cortina 2026 Paralympics. The young athletes Sofia Gonzalez (athletics) and Robin Cucho (alpine skiing) are receiving financial support and assistance from the Group for their national and international competitions.

***L'EAU PARLE SANS CESSER ET
JAMAIS NE SE RÉPÈTE.
WATER TALKS UNCEASINGLY
AND NEVER REPEATS ITSELF.***

OCTAVIO PAZ



Source du Rhône Source of the Rhône
Gletsch, glacier du Rhône Rhone Glacier

Altitude: 2209 m

Longueur du fleuve River length: 814 km

Bassin Basin: 95 590 km²

Débit moyen Average flow: 1 690 m³/s

Pays traversés Countries crossed: Suisse et France Switzerland and France

Embouchure Estuary: Mer Méditerranée Mediterranean Sea

Les fleuves ont tenu une grande place dans la vie de l'humanité. Depuis toujours, les fleuves sont source de liens entre pays, cultures et civilisations. Un moyen de se rencontrer, d'échanger, de se connaître et de s'accepter. Les civilisations anciennes, fascinées par leur pouvoir créateur, les ont vénérés et implorés.

Les eaux des fleuves exercent un rôle capital dans le développement de la vie des êtres vivants. Ils représentent une source d'alimentation humaine et animale, un moyen de navigation et de production énergétique. Ils représentent un milieu de vie essentiel pour les organismes végétaux et animaux ainsi que pour les plantes cultivées.

Une gestion durable de l'eau douce est cruciale pour le Programme Nature 2030 de l'Union internationale pour la conservation de la nature (UICN), l'une des organisations non-gouvernementales internationales que le Groupe REYL soutient depuis 2020. L'utilisation et la gestion non durables de l'eau dégradent les écosystèmes et conduisent les espèces à l'extinction.

Face au fléau du changement climatique et de la pollution, il est de notre responsabilité de protéger les fleuves, ces forces de la nature qui assurent notre alimentation et favorisent la biodiversité.

Rivers have played a major role in human life. Throughout human history, they have created links between countries, cultures and civilisations. A means of meeting, communicating with, getting to know and accepting one another. Ancient civilisations, fascinated by their creative power, revered and venerated them.

River water is vital to the development of living organisms. They represent a source of human and animal food, a means of navigation and energy production. They represent an ecosystem for plant and animal life, as well as for cultivated plants.

Sustainable management of freshwater is a crucial part of the Nature 2030 Programme launched by the International Union for Conservation of Nature (IUCN), one of the international non-governmental organisations that REYL Group has been supporting since 2020. Unsustainable water use and management harms ecosystems and drives species to extinction.

Faced with the crises of climate change and pollution, it is our responsibility to protect rivers, these forces of nature which provide our food and foster biodiversity.



**LE NIL, FLEUVE ROI, EST LE BERCEAU
DE LA CIVILISATION ÉGYPTIENNE.
THE NILE, THE KING OF RIVERS, IS THE
CRADLE OF EGYPTIAN CIVILISATION.**



Les chutes du Nil bleu Blue Nile Falls
Tis Issat, Ethiopia

Hauteur totale Total height: 42 m

Longueur du fleuve River length: entre between 6 400 km et and 6 700 km


Bassin Basin: 3 400 000 km²

Débit moyen Average flow: 2 830 m³/s

Sources: Nil Blanc, Nyungwe, Rwanda et Nil Bleu, Lac Tana, Ethiopie White Nile, Nyungwe, Rwanda and Blue Nile, Lake Tana, Ethiopia

Pays traversés Countries crossed: Ethiopie, Erythrée, Soudan, Soudan du Sud, Egypte, Rwanda, Tanzanie, Ouganda, Burundi, République démocratique du Congo et Kenya Ethiopia, Eritrea, Sudan, South Sudan, Egypt, Rwanda, Tanzania, Uganda, Burundi, Democratic Republic of Congo and Kenya

Embouchure Estuary: Mer Méditerranée Mediterranean Sea



Fleuve Yangzi Jiang, les gorges du Saut du tigre Yangzi Jiang River, Tiger Leaping Gorge
Province du Yunnan, Chine Yunnan province, China

Longueur du fleuve River length: 6 380 km

Bassin Basin: 1 800 000 km²

Débit moyen Average flow: 30 000 m³/s

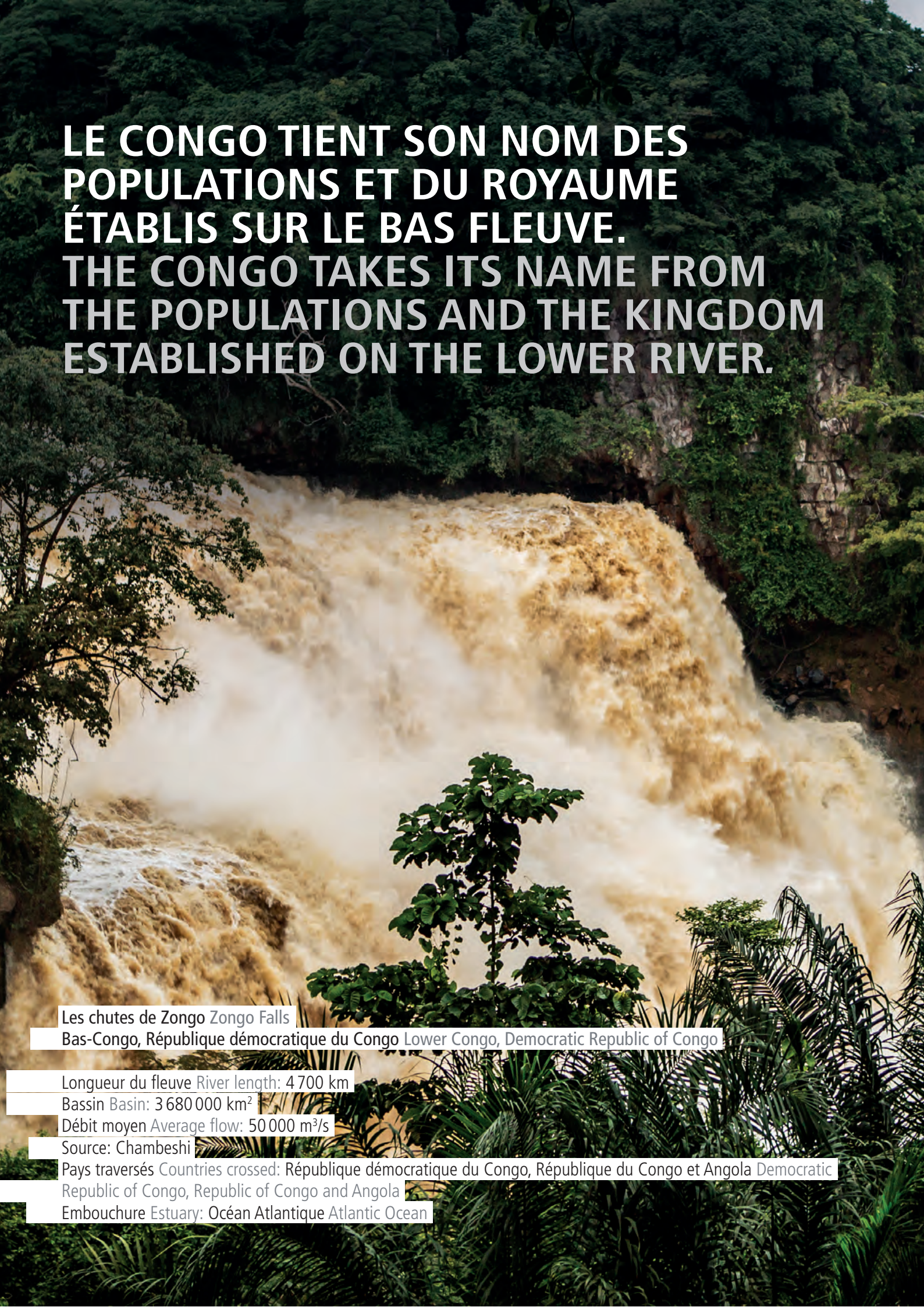
Source: Geladaindong, Qinghai, Chine China

Pays traversé Country crossed: Chine China

Embouchure Estuary: Mer de Chine orientale East China Sea



**SELON LA LÉGENDE, UN TIGRE
AURAIT ÉCHAPPÉ À UN CHASSEUR EN
SAUTANT PAR DESSUS CES GORGES.
ACCORDING TO LEGEND, A TIGER
ESCAPED A HUNTER BY JUMPING
OVER THESE GORGES.**



**LE CONGO TIENT SON NOM DES
POPULATIONS ET DU ROYAUME
ÉTABLIS SUR LE BAS FLEUVE.
THE CONGO TAKES ITS NAME FROM
THE POPULATIONS AND THE KINGDOM
ESTABLISHED ON THE LOWER RIVER.**

Les chutes de Zongo Zongo Falls

Bas-Congo, République démocratique du Congo Lower Congo, Democratic Republic of Congo

Longueur du fleuve River length: 4 700 km

Bassin Basin: 3 680 000 km²

Débit moyen Average flow: 50 000 m³/s

Source: Chambeshi

Pays traversés Countries crossed: République démocratique du Congo, République du Congo et Angola Democratic Republic of Congo, Republic of Congo and Angola

Embouchure Estuary: Océan Atlantique Atlantic Ocean



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**



Ernst & Young SA
Place de Pont-Rouge 1
Case postale 1575
CH-1211 Genève 26

Téléphone: +41 58 286 56 56
Téléfax: +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

A l'Assemblée générale de
REYL & Cie SA, Genève

Genève, le 22 février 2023

Rapport de l'organe de révision

Rapport sur l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la REYL & Cie SA (la société), comprenant le bilan au 31 décembre 2022, le compte de résultat et l'état des capitaux propres pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 55 à 93) sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la société, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.



Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Responsabilités du conseil d'administration relatives aux comptes annuels

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux règles d'établissement des comptes applicables aux banques, aux dispositions légales et aux statuts. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, le conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité de la société à poursuivre l'exploitation de l'entreprise. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité de la société à poursuivre ses activités et d'établir le bilan sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser l'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.



Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/fr-ch/audit-rapport-de-revision>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.



Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires



Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la NAS-CH 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 nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Didier Müller
(Qualified
Signature)

Expert-réviser agréé
(Réviseur responsable)



Beatrice Gropelli
(Qualified
Signature)

Experte-réviser agréée



Ernst & Young Ltd
Place de Pont-Rouge 1
P.O. Box 1575
CH-1211 Geneva 26

Phone: +41 58 286 56 56
Fax: +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

To the General Meeting of
REYL & Cie SA, Geneva

Geneva, 22 February 2023

Report of the statutory auditor

Report on the audit of the financial statements



Opinion

We have audited the financial statements of REYL & Cie SA (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2022, the statement of income and the statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements (pages 55 to 93) comply with Swiss law and the Company's articles of incorporation.



Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Standards on Auditing (SA-CH). Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the provisions of Swiss law and the requirements of the Swiss audit profession, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



Board of Directors' responsibilities for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework for banks, the provisions of Swiss law and the Company's articles of incorporation, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.



Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Swiss law and SA-CH will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on EXPERTsuisse's website at: <https://www.expertsuisse.ch/en/audit-report>. This description forms an integral part of our report.



Report on other legal and regulatory requirements



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

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

Ernst & Young Ltd



Didier Müller
(Qualified
Signature)

Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Beatrice GropPELLI
(Qualified
Signature)

Licensed audit expert



Les chutes du Rhin Rhine Falls
Neuhausen am Rheinflall, Suisse Switzerland

Hauteur totale Total height: 23 m

Longueur du fleuve River length: 1 233 km

Bassin Basin: 198 000 km²

Débit moyen Average flow: 2 300 m³/s

Source: Lac de Toma, massif des Alpes, Suisse Toma Lake, the Alps, Switzerland

Pays traversés Countries crossed: Suisse, Liechtenstein, Autriche, Allemagne, France, Pays-Bas Switzerland, Liechtenstein, Austria, Germany, France and Netherlands

Embouchure Estuary: Mer du Nord North Sea

COMPTES ANNUELS DE REYL & CIE SA
REYL & CIE LTD ANNUAL FINANCIAL
STATEMENTS

Bilan au 31 décembre 2022

Balance sheet as of 31 December 2022

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Actifs		
Assets		
Liquidités Liquid assets	523'516'072	373'805'714
Créances sur les banques Amounts due from banks	565'534'573	216'748'158
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	977'172'214	830'424'448
Créances hypothécaires Mortgage loans	659'384'662	669'342'319
Opérations de négoce Trading portfolio assets	512'692	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	13'355'509	7'861'520
Immobilisations financières Financial investments	16'226'550	14'558'690
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	18'831'641	31'758'215
Participations Participations	61'391'003	82'131'734
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	27'701'574	19'752'210
Valeurs immatérielles Intangible fixed assets	-	134'367
Autres actifs Other assets	1'460'967	476'554
Total des actifs Total assets	2'865'087'457	2'246'993'928
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	662'248	694'870
– 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	312'462'262	14'151'745
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	2'278'051'076	2'029'751'510
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	13'555'276	16'361'217
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110'000	25'110'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	38'831'342	37'047'654
Autres passifs Other liabilities	14'858'545	17'522'475
Provisions Provisions	126'000	2'163'600
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000'000	1'000'000
Capital social Share capital	31'500'001	31'500'001
Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve	67'129'048	21'923'499
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	20'800'000	3'955'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	49'092'470	41'495'559
Bénéfice de l'exercice Net income for the year	5'571'437	5'011'668
Total des passifs Total liabilities	2'865'087'457	2'246'993'928
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	25'110'000	25'110'000
– dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance – of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	25'110'000	25'110'000

Opérations hors bilan au 31 décembre 2022

Off-balance sheet transactions as of 31 December 2022

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Opérations hors bilan Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	44'589'595	32'100'101
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	21'723'366	16'362'346
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-

Compte de résultat au 31 décembre 2022

Income statement as of 31 December 2022

	2022 CHF	2021 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	35'249'472	18'352'770
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	410'772	59'388
Charges d'intérêts Interest expense	-3'049'689	-841'598
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	32'610'555	17'570'559
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	-9'490'655	-216'946
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	23'119'900	17'353'613
Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Result from commission business and services		
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	73'755'923	70'903'436
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	1'350'841	1'040'953
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	8'125'956	11'189'186
Charges de commissions Commission expense	-21'534'430	-30'372'849
Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Subtotal result from commission business and services	61'698'290	52'760'726
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	25'410'118	19'435'275
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	-	364'454
Produits des participations Income from participations	5'388'765	2'145'496
Autres produits ordinaires Other ordinary income	449'397	194'733
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-2'329'549	-33'803
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	3'508'613	2'670'880
Total des produits d'exploitation (à reporter) Total operating income (to be carried over)	113'736'921	92'220'494

Compte de résultat au 31 décembre 2022 - suite

Income statement as of 31 December 2022 - continued

	2022 CHF	2021 CHF
Total des produits d'exploitation (report) Total operating income (carried over)	113'736'921	92'220'494
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-84'906'580	-62'093'818
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-27'102'888	-20'602'882
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-112'009'468	-82'696'700
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	-18'216'065	-3'706'646
Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions	-16'488'612	5'817'148
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-208'693	-193'918
Résultat opérationnel Operating result	-16'697'305	5'623'230
Produits extraordinaires Extraordinary income	10'650'652	249'438
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks	12'400'000	249'438
Impôts Taxes	-781'910	-861'000
Bénéfice de l'exercice Net income for the year	5'571'437	5'011'668

Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

Appropriation of profit

	2022 CHF	2021 CHF
Bénéfice Net income	5'571'437	5'011'668
+ Bénéfice reporté + Profit carried forward	49'092'470	41'495'559
Bénéfice au bilan Distributable profit	54'663'907	46'507'227
Total à la disposition de l'Assemblée Générale Total at the disposal of the General Meeting	54'663'907	46'507'227
Emploi du bénéfice au bilan Appropriation of profit		
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice Allocation to statutory retained earnings reserve	-	345'000
Distributions de dividendes Dividend payment	-	2'500'000
– dont distributions issues du bénéfice au bilan – of which, share of the dividend from retained earnings	-	2'500'000
Report à nouveau New amount carried forward	54'663'907	43'662'227

Etat des capitaux propres (en CHF)

Statement of changes in equity (in CHF)

	Capital social Share capital	Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve	Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	Réserves facultatives issues du bénéfice et bénéfice reporté Voluntary retained earnings reserves and profit carried forward	Résultat de la période Result of the period	Total Total
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2022							
Equity at 1st January 2022	31'500'001	21'923'499	3'955'000	1'000'000	41'495'559	5'011'668	104'885'727
Répartition du bénéfice 2021 Appropriation of retained earnings 2021							
– Attribution à la réserve issue du bénéfice – Allocated to the retained earnings reserve	-	-	345'000	-	-	-345'000	-
– Dividendes – Dividends	-	-	-	-	-	-2'500'000	-2'500'000
– Modification du bénéfice reporté – Net change in retained earn- ings brought forward	-	-	-	-	2'166'668	-2'166'668	-
Impact de la fusion par inté- gration d'ISPBM Impact from ISPBM merger/ integration	-	45'205'549	16'500'000	19'400'000	5'430'243	-	86'535'792
Autres prélève- ments affectant les réserves pour risques bancaires généraux Other withdrawals from the reserves for general banking risks	-	-	-	-12'400'000	-	-	-12'400'000
Bénéfice 2022 Net income 2022	-	-	-	-	-	5'571'437	5'571'437
Capitaux propres au 31 décembre 2022							
Equity at 31st December 2022	31'500'001	67'129'048	20'800'000	8'000'000	49'092'470	5'571'437	182'092'956



Les chutes du Gange Falls on the Ganges River
Gangotri, Inde India

Longueur du fleuve River length: 2 510 km

Bassin Basin: 907 000 km²

Débit moyen Average flow: 16 648 m³/s

Source: Confluent du Bhagirathi et de l'Alaknanda Confluence of the Bhagirathi and the Alaknanda

Pays traversés Countries crossed: Inde et Bangladesh India and Bangladesh

Embouchure Estuary: Golfe du Bengale Bay of Bengal

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2022

NOTES TO THE 2022 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, Dubaï et Buenos Aires.

2 Principes de comptabilisation et d'évaluation

2.1 Principes généraux

Les principes de comptabilité, de comptabilisation et d'évaluation sont conformes au code des obligations, à la loi sur les banques et à son ordonnance, à l'ordonnance de la FINMA sur l'établissement et la présentation des comptes (OEPC-FINMA), ainsi qu'à la circulaire FINMA 2020/01 « Comptabilité – banques » de la 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.

La fusion juridique entre REYL & Cie SA et Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval SA (ISPB) a pris effet au 1^{er} janvier 2022. Les chiffres publiés concernant l'exercice 2021 n'ont pas été retraités et ne représentent que les chiffres de l'entité REYL & Cie SA avant fusion. Les chiffres publiés de l'exercice 2022 présentent la situation regroupant les deux entités après fusion.

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, Dubai and Buenos Aires.

2 Accounting and valuation principles

2.1 General principles

The accounting and valuation principles comply with the Code of Obligations, the Federal Banking Act and its related execution ordinance, the FINMA ordinance governing financial statement drafting and presentation (OEPC-FINMA), as well as the "Accounting - Banks" FINMA circular 2020/01. 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.

The legal merger between REYL & Cie Ltd and Intesa Sanpaolo Private Bank (Switzerland) Morval SA (ISPB) took effect on 1 January 2022. The published figures for the financial year 2021 have not been restated and represent only the figures of the entity REYL & Cie Ltd before the merger. The published figures for the year 2022 show the situation after the merger of the two entities.

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.

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.
- Les corrections de valeur qui sont compensées avec les actifs correspondants.

Saisie des opérations

Toutes les opérations sont comptabilisées à la date de conclusion (trade accounting) et évaluées dès leur enregistrement.

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 :

	2022	2021
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	0.9250	0.9117
EUR	0.9884	1.0371
GBP	1.1154	1.2339
SGD	0.6898	0.6760

Liquidités

Les liquidités sont enregistrées à la valeur nominale.

Créances sur les banques, créances sur la clientèle et créances hypothécaires

Les créances sur les banques, créances sur la clientèle et créances hypothécaires 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.

Des corrections de valeur pour risques de défaillance sont constituées sur les créances compromises.

Conformément aux exigences de la circulaire FINMA 2020/1 et de l'art. 25 al. 1 lit. c OEPC -FINMA, à partir de 2021, la Banque a commencé à calculer une correction pour les risques latents sur le portefeuille de crédit. Cette correction a été déterminée en appliquant un facteur de risque différencié en fonction des expositions de crédit.

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.

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.
- Value adjustments are offset with the corresponding assets.

Recording of business transactions

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

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:

	2022	2021
	Closing rate	Closing rate
USD	0.9250	0.9117
EUR	0.9884	1.0371
GBP	1.1154	1.2339
SGD	0.6898	0.6760

Liquid assets

Liquid assets are recorded at their nominal value.

Amounts due from banks, amounts due from customers and mortgages

Amounts due from banks, amounts due from customers and mortgages 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.

Value adjustments for default risk are made for compromised receivables.

In accordance with the requirements of FINMA circular 2020/1 and Art. 25 para. 1 lit. c OEPC -FINMA, from 2021, the Bank has started to calculate a correction for latent risks on the credit portfolio. This correction has been determined by applying a differentiated risk factor based on credit exposures.

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 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 ».

Opérations pour le compte des clients

Les valeurs de remplacement des opérations pour le compte de clients sont en principe inscrites au bilan si le contrat présente un risque de perte pour la Banque.

Pour les contrats hors bourse (OTC), les valeurs de remplacement des opérations de commission sont inscrites au bilan.

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 entre la valeur d'acquisition et la valeur de marché. 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 ».

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 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".

Client account operations

The replacement values of transactions on behalf of clients are recorded in the balance sheet if the contract presents a risk of loss for the Bank.

For over-the-counter (OTC) contracts, the replacement values of commission transactions are recorded in the balance sheet.

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

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 ».

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

- Agencements: maximum 5 ans
- Mobilier et aménagements: maximum 10 ans
- Logiciels et matériels informatiques: 3 à 10 ans selon leur durée de vie
- Véhicules de fonction: maximum 5 ans

Suite à l'intégration au sein du groupe Intesa Sanpaolo, la banque a procédé à l'alignement de certaines de ses durées d'amortissements avec les principes comptables du groupe: de 10 ans à maximum 5 ans pour les agencements, de 10 ans à 3 ans pour les logiciels (à l'exception de la plateforme bancaire), de 3 ans à maximum 10 ans pour le matériel informatique. L'ensemble de ces alignements a généré une réduction de la charge d'amortissement d'environ KCHF 600.

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.

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".

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

- Fixtures: maximum 5 years
- Furniture and fittings: maximum 10 years
- Software and IT equipment: 3 to 10 years depending on their life cycle
- Cars: maximum 5 years

Following the integration into the Intesa Sanpaolo Group, the Bank has aligned some of its depreciation and amortization periods with the Group accounting policies: from 10 years to maximum 5 years for fixtures, from 10 years to 3 years for software (except the banking platform) and from 3 years to maximum 10 years for IT equipment. In total, these changes have impacted positively the depreciation costs for approximately KCHF 600.

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.

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.

Les valeurs immatérielles sont amorties de façon linéaire sur une durée d'utilisation ne dépassant pas 5 ans.

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

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

Emprunts subordonnés

L'évaluation est effectuée à la valeur nominale.

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.

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.

Intangible assets depreciate on a straight-line basis over a period of use not exceeding 5 years.

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".

Subordinated loans

The valuation is carried out at the nominal value.

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".

Engagements de prévoyance

Les collaborateurs sont assurés auprès de la fondation pour la prévoyance professionnelle obligatoire de Copré. Il existe en plus deux contrats pour les dirigeants. 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 ».

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 ont subi la modification mentionnée ci-après par rapport à l'exercice précédent.

Le 1^{er} janvier 2020, la nouvelle ordonnance de la FINMA sur les comptes ainsi que la nouvelle circulaire FINMA 2020/1 « Comptabilité – Banques » entièrement révisée sont entrées en vigueur. Ces dispositions requièrent désormais la constitution de corrections de valeur pour risques de défaillance sur les créances non compromises et la constitution de provisions pour risques sur les opérations hors bilan, sauf pour les éventuelles positions pour lesquelles une provision a été constituée en raison d'une sortie de fonds probable et estimable de manière fiable. La Banque a mis en œuvre cette disposition au cours de l'année 2021.

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 conformité, 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.

Pension benefit obligations

The Bank's employees are insured through the Copré 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. 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".

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

Accounting and measurement principles have been modified as follows compared to the previous year.

On 1 January 2020, the new FINMA accounting ordinance and the completely revised FINMA Circular 2020/1 "Accounting – Banks" came into force. These provisions now require the creation of value corrections for default risks on non-impaired debt and the creation of provisions for risks on off-balance-sheet transactions, except for any positions for which a provision has been created due to a probable outflow of funds which can be reliably estimated. The Bank implemented this provision during 2021.

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.

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.

3.1 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

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.

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 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.

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, la Banque 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 taux naît du déséquilibre entre les échéances des actifs et des passifs au bilan et hors-bilan. 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. La mesure et le pilotage des risques résultant de ce déséquilibre sont donc d'une grande importance. Ces tâches incombent au Comité Asset and Liability Management (ALM) de la Banque, composé de membres de la Direction, du Risque ainsi que du responsable de la Trésorerie.

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.

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 of extreme market events, the situation is continually monitored in order to react immediately to increased risk situations.

3.2 Interest rate risk

Interest rate risks arise in balance sheet management through differing interest rates and tenures on the asset and liability side of the balance sheet and for off-balance-sheet items. As the Bank is heavily involved in balance sheet transactions, interest rate risks could have a significant impact on the interest margin. The measurement and management of the resulting risks is key. These tasks are the Bank's Asset and Liability Management (ALM) Committee responsibility. This Committee comprises members of the Executive Management, Risk Management, and the Head of Treasury.

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

The Bank 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 ALM Committee, which is held on a monthly basis.

The Risk Management function determines the interest rate risk and reports it to the ALM Committee. The impact on revenues of interest

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.

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

Scénarios

En accord avec le cm 32 de la circulaire 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 circulaire 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.

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 médians en années) sont celles décrites dans l'annexe 2 de la circulaire 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.

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.

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.

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

Scenarios

In accordance with mn 32 of FINMA circular 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 FINMA circular 2019/02. Concerning the base case scenario, the Bank uses forward curves.

Regulatory calculation assumptions and parameter

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 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 FINMA circular 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.

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.

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 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

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 the concentration risks are reported monthly to the ALM Committee of the Bank. The liquidity and financing limits are approved annually by the Executive Management and the Board of Directors. In doing so, the current and planned business strategy and the risk appetite are considered.

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

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

3.5 Operational risks

Operational risks are defined as the risk 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

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 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

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 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

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 ou destinés à la location, 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; elle privilégie les instruments de taux d'intérêt et de change. Elle n'exerce pas d'activité de négoce de dérivés de crédit.

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

7 Événements significatifs survenus après la date du bilan

Aucun événement susceptible d'avoir un impact significatif sur le patrimoine, la situation financière ainsi que les résultats de la Banque n'est intervenu après le 31 décembre 2022, date d'arrêt du bilan de la Banque.

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 instruments are privileged. There is no trading activity in credit derivatives.

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

7 Material events after the balance sheet date

No material events occurred after the balance sheet date that could have a material impact on the financial position of the Bank as of 31 December 2022.

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	-	944'997	41'685	986'682
Créances hypothécaires Mortgage loans				
- Immeubles d'habitations Residential property	627'852	-	-	627'852
- Immeubles commerciaux Commercial premises	24'757	-	-	24'757
- Autres Other	7'176	-	-	7'176
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Total loans (before netting with value adjustments)				
31.12.2022	659'785	944'997	41'685	1'646'466
31.12.2021	666'758	800'824	32'184	1'499'767
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) Total loans (after netting with value adjustments)				
31.12.2022	659'385	935'689	41'483	1'636'557
31.12.2021	666'758	800'824	32'184	1'499'767
Hors bilan Off-balance sheet				
Engagements conditionnels Contingent liabilities	-	44'590	-	44'590
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	-	19'137	2'586	21'723
Total du hors bilan Total off-balance sheet				
31.12.2022	-	63'727	2'586	66'313
31.12.2021	-	46'866	1'596	48'462

*dont KCHF 37'168 relatifs à SIX SIS AG of which KCHF 37'168 related to SIX SIS AG

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
31.12.2022	85'091	76'301	8'790	8'790
31.12.2021	504	-	504	202

La part en blanc est justifiée par la solvabilité du débiteur.
The uncovered amount is justified by the client's solvability.

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	12'050	11'316	1'198'024
Swaps Swaps	1'305	2'239	743'595
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2022 Total before netting agreements - 31.12.2022	13'356	13'555	1'941'618
– 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 - 31.12.2021 Total before netting agreements - 31.12.2021	7'862	16'361	1'963'471
– 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)	
31.12.2022	11'590	9'757	
31.12.2021	3'285		11'785

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)	-	-	11'590

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

	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Titres de créance Debt securities	8'407	10'833	8'407	10'833
– 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)	-	-	-	-
– 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	3'362	3'726	3'911	4'249
Immeubles Buildings	4'458	-	8'618	-
Total Total	16'227	14'559	20'936	15'082
– 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.

Présentation des participations non consolidées (en milliers de CHF)
Non-consolidated participations (in CHF thousands)

	2022							Valeur comptable au 31.12.2022 Book value as of 31.12.2022
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Corrections de valeur cumulées et adaptations de valeur (mise en équivalence) Accumulated value adjustments	Valeur comptable au 31.12.2021 Book value as of 31.12.2021	Changements d'affectation Reclassifications	Investissements Additions	Désinvestissements Disposals	Corrections de valeur Value adjustments	
Autres participations Other participations	-	-	-	-	-	-	-	-
– sans valeur boursière – without market value	-	-	-	-	-	-	-	-
Farlap Partners LTD, Iles Cayman	242	-	242	-	-	-	-	242
Alpian SA, Genève	1'035	-	1'035	-	-751	-	-	284
Total des participations non consolidées Total non-consolidated participations	1'277	-	1'277	-	-751	-	-	526

Indication des entreprises dans lesquelles la Banque détient une participation permanente significative, directe ou indirecte
Companies in which the Bank 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 PRIVATE OFFICE (LUXEMBOURG) S.à.r.l., Luxembourg	Société de service Service company	EUR 50'000	100%	100%	100%	-
Inveniam SA, Genève, en liquidation	Société de service Service company	CHF 50'000	100%	100%	-	100%
REYL Singapore Holding Pte. Ltd., Singapour	Société financière Finance company	SGD 1'201	75%	75%	75%	-
REYL Singapore Pte. Ltd., Singapour	Société financière Finance company	SGD 500'000	94%	94%	76%	18%
REYL Overseas AG, Zurich	Société financière Finance company	CHF 2'000'000	100%	100%	100%	-
REYL & Co. (Holdings) Ltd., Londres	Société financière Finance company	GBP 3'700'000	100%	100%	100%	-
REYL & Co. (UK) LLP, Londres	Société financière Finance company	GBP 3'800'000	100%	100%	-	100%
REYL & Cie (Malta) Holding Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 930'000	100%	100%	100%	-
REYL & Cie (Malta) Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 930'000	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	100%	100%	-	100%
Iberia Distressed Assets Manager Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 12'500	100%	100%	-	100%
Gap ManCo Sàrl, Luxembourg	Société de service Service company	EUR 12'500	100%	100%	100%	-
Asteria Obviam SA, Genève	Gestion de fonds de placement Asset management company	CHF 14'000'000	80%	100%	80%	-
IIF SME Manager Ltd., Cayman Islands	Gestion de fonds de placement Asset management company	USD 1'000	80%	80%	-	80%
responsAblity BOP Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	USD 20'000	40%	40%	-	40%
1875 Finance Holding AG, Sarnen	Gestion de fonds de placement Asset management company	CHF 500'000	40%	40%	40%	-
1875 Finance SA, Genève	Gestion de fonds de placement Asset management company	CHF 3'000'000	40%	40%	-	40%
1875 Finance (HK) Limited, Hong Kong	Gestion de fonds de placement Asset management company	HKD 100'000	40%	40%	-	40%
1875 Capital LLC, Genève	Gestion de fonds de placement Asset management company	CHF 20'000	24%	24%	-	24%
1875 Finance (Luxembourg) SA, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 710'000	40%	40%	-	40%
Silex Holding SA, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 10'000'000	6%	6%	-	6%
Intesa Sanpaolo Private Argentina SA, Buenos Aires	Gestion de fonds de placement Asset management company	ARS 13'404'506	95%	95%	95%	-
Morval Bank & Trust Cayman Ltd, Cayman Islands (en liquidation volontaire)	Société non-opérationnelle Non-operating company	USD 7'850'000	100%	100%	100%	-
WOF (Malta), Malte	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 1'200	100%	100%	100%	-
Participations significatives non consolidées Significant non-consolidated participations						
Farlap Partners LTD, Iles Cayman	Société financière Finance company	USD 50'000	5%	5%	5%	-
Alpian SA, Genève	Banque Bank	CHF 21'672'678	13%	13%	13%	-

Commentaire sur les participations

- REYL Prime Solutions SA, Genève, a été radiée le 4.7.2022.
- Inveniam SA , a été mise en liquidation le 23.12.2021.
- En décembre 2022, REYL Overseas SA, Zürich a augmenté son capital de KCHF 1'500.
- En décembre 2022, REYL & Cie (Malta) Holding Ltd, Malte a augmenté son capital de KEUR 200
- ASTERIA Investment Managers SA, Genève a obtenu un prêt subordonné de KCHF 5'300 et a fusionné avec Obviam au 31.12.2022.
- Au 1.1.2022 ISPBM a fusionné avec Reyl & Cie SA et dans ce cadre :
 - Intesa Sanpaolo Private Argentina SA, Buenos Aires a été reprise lors de la fusion
 - Morval Bank & Trust Cayman Ltd, Cayman Islands (en liquidation volontaire) a été reprise lors de la fusion
 - WOF (Malta) a été reprise lors de la fusion

Comment on participations

- REYL Prime Solutions SA, Genève has been closed on the 4.7.2022.
- Inveniam SA went into liquidation on 23.12.2021.
- In December 2022, REYL Overseas SA, Zürich increased its capital for an amount of KCHF 1'500.
- In December 2022, REYL & Cie (Malta) Holding Ltd, Malta increased its capital for an amount of KEUR 200.
- ASTERIA Investment Managers SA, Genève obtained a subordinated loan for KCHF 5'300 and has merged with Obviam as of 31.12.2022.
- The 1.1.2022 ISPBM has merged with Reyl & Cie SA and in this context:
 - Intesa Sanpaolo Private Argentina SA, Buenos Aires was taken over in the merger
 - Morval Bank & Trust Cayman Ltd, Cayman Islands (non-operating company) was taken over in the merger
 - WOF (Malta) was taken over in the merger

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

	2022								Valeur comptable au 31.12.2022 Book value as of 31.12.2022
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Amortissements cumulés Accumulated depreciation	Valeur comptable au 31.12.2021 Book value as of 31.12.2021	Change-ments d'affectation Reclassification	Investissements Additions	Désinvestissements Disposals	Amortissements Depreciation	Reprises Reversals	
Immeubles à l'usage de la banque Bank buildings	-	-	-		2'365		-5		2'360
Software acquis séparément ou développés à l'interne Proprietary or separately acquired software	15'226	-6'513	8'714		17'265	-	-17'087	-	8'892
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	16'732	-5'693	11'039		13'592	-43	-8'138	-	16'450
Total des immobilisations corporelles Total tangible fixed assets	31'958	-12'206	19'752	-	33'223	-43	-25'230	-	27'702

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

	2022							Valeur comptable au 31.12.2022 Book value as of 31.12.2022
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Amortissements cumulés Accumulated depreciation	Valeur comptable au 31.12.2021 Book value as of 31.12.2021	Investissements Additions	Désinvestissements Disposals	Amortissements Depreciation		
Goodwill Goodwill	480	-346	134	-	-	-134	-	
Total des valeurs immatérielles Total intangible assets	480	-346	134	-	-	-134	-	

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	
	31.12.2022	31.12.2021
Impôts indirects Indirect taxes	701	437
Actifs divers Miscellaneous assets	760	40
Total des autres actifs Total other assets	1'461	477

	Autres passifs Other liabilities	
	31.12.2022	31.12.2021
Impôts indirects Indirect taxes	2'715	1'303
Comptes de suspens Suspense accounts	12'143	16'220
Total des autres passifs Total other liabilities	14'859	17'522

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)

	31.12.2022		31.12.2021	
	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	15'541	7'512	27'841	6'227
Total des actifs nantis/cédés Total pledged/assigned assets	15'541	7'512	27'841	6'227

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	13'110
Total Total				25'110

* 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	-	-	-	-	-	25'110	25'110
Total Total	-	-	-	-	-	25'110	25'110

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 31.12.2021 Status 31.12.2021	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 31.12.2022 Status 31.12.2022
Provisions pour autres risques d'exploitation Provisions for other business risks	2'164	-2'164	-	-	-	126	-	126
Total des provisions Total provisions	2'164	-2'164	-	-	-	126	-	126
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'000	-	19'400	-	-	-	-12'400	8'000
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays Value adjustments for default and country risks	638	-219	-	-	1'257	8'234	-	9'910
- dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises - of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans	421	-219	-	-	365	8'223	-	8'790
- dont corrections de valeur pour les risques latents - of which value adjustments for latent risks	217	-	-	-	892	11	-	1'120

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)

	31.12.2022			31.12.2021		
	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	31'500'001	31'500	31'500	31'500'001	31'500
Actions nominatives Registered shares	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500'001	31'500
- dont libéré - of which, paid up	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500'001	31'500
Total capital social Total share capital	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500'001	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	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Participants qualifiés Holders of qualified participations	17'710	2'361	216'329	10'690
Sociétés du Groupe Group companies	5'283	5'752	14'439	16'980
Sociétés liées Linked companies	254'401	261'635	17'428	6'330
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	4'271	2'150	1'304	3'654
Autres parties liées Other related parties	-	-	-	-

Les conditions accordées aux parties liées 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)

	31.12.2022		31.12.2021	
	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				
Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A, Turin	12'285	39,00%	12'285	39,00%
RB Participations SA, Genève	9'450	30,00%	9'450	30,00%
Reyl & Cie Holding SA, Genève	6'615	21,00%	6'615	21,00%
Participation indirecte Indirect participation				
Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A, Turin	9'450	30,00%	9'450	30,00%
François Reyl, Cologny	3'109	9,87%	3'109	9,87%
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 Dénouçable		Echu			Après		Immobilisé	Total
	At sight	Cancellable	D'ici 3 mois	Entre 3 et 12 mois	12 mois et 5 ans	5 ans	No maturity		
			Within 3 months	Within 3 to 12 months	Within 12 months to 5 years				Total
Actifs/ instruments financiers									
Assets/ financial instruments									
Liquidités	523'516	-	-	-	-	-	-	-	523'516
Liquid assets									
Créances sur les banques	255'149	494	309'892	-	-	-	-	-	565'535
Amounts due from banks									
Créances sur la clientèle	190'973	-	735'531	31'243	19'426	-	-	-	977'172
Amounts due from customers									
Créances hypothécaires	-	-	595'559	63'826	-	-	-	-	659'385
Mortgage loans									
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	513	-	-	-	-	-	-	-	513
Positive replacement values of derivative financial instruments									
Immobilisations financières	16'227	-	-	-	-	-	-	-	16'227
Financial investments									
Total 31.12.2022	999'732	494	1'640'981	95'069	19'426	-	-	-	2'755'702
Total 31.12.2021	761'268	-	1'325'612	25'861	-	-	-	-	2'112'741
Fonds étrangers/ instruments financiers									
Debt capital/ financial instruments									
Engagements envers les banques	28'415	-	283'047	1'000	-	-	-	-	312'462
Amounts due to banks									
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	2'125'354	144'989	4'932	2'775	-	-	-	-	2'278'051
Amounts due in respect of customer deposits									
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	13'555	-	-	-	-	-	-	-	13'555
Negative replacement values of derivative financial instruments									
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	25'110	-	-	25'110
Subordinated debts									
Total 31.12.2022	2'167'325	144'989	287'979	3'775	-	25'110	-	-	2'629'179
Total 31.12.2021	1'895'295	154'773	10'197	-	-	25'110	-	-	2'085'374

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)

	31.12.2022		31.12.2021	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Actifs Assets				
Liquidités Liquid assets	523'516	-	373'806	-
Créances sur les banques Amounts due from banks	135'035	430'499	121'948	94'800
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	227'697	749'476	148'117	682'308
Créances hypothécaires Mortgage loans	380'908	278'477	441'380	227'963
Opérations de négoce Trading portfolio assets	513	-	-	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	13'356	-	7'862	-
Immobilisations financières Financial investments	5'469	10'757	1'383	13'175
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	18'832	-	31'758	-
Participations non consolidées Non-consolidated participations	45'632	15'759	26'084	56'047
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	27'702	-	19'752	-
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	-	134	-
Autres actifs Other assets	1'461	-	477	-
Total des actifs Total assets	1'380'120	1'484'968	1'172'701	1'074'293
Passifs Liabilities				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	11'208	301'254	14'152	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	322'354	1'955'697	195'661	1'834'090
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	13'555	-	16'361	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110	-	25'110	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	38'831	-	37'048	-
Autres passifs Other liabilities	14'859	-	17'522	-
Provisions Provisions	126	-	2'164	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000	-	1'000	-
Capital social Share capital	31'500	-	31'500	-
Réserve issue du capital Capital reserve	67'129	-	21'923	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	20'800	-	3'955	-
Bénéfice reporté Profit carried forward	49'092	-	41'496	-
Bénéfice Net income	5'571	-	5'012	-
Total des passifs Total liabilities	608'136	2'256'951	412'904	1'834'090

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %
Europe Europe				
Suisse Switzerland	1'380'120	48%	1'235'974	55%
France (y.c. Monaco) France (incl. Monaco)	330'765	12%	270'946	12%
Luxembourg Luxembourg	118'366	4%	109'961	5%
Italie Italy	109'050	4%	27'020	1%
Royaume-Uni United Kingdom	54'991	2%	73'939	3%
Allemagne Germany	20'151	1%	28'265	1%
Autriche Austria	17'463	1%	28'288	1%
Malte Malta	17'263	1%	37'259	2%
Pays-Bas Netherlands	12'923	0%	12'309	1%
Autres Others	144'361	5%	102'314	5%
Amériques Americas				
Panama Panama	37'631	1%	22'006	1%
Îles Caïmans Cayman Islands	35'747	1%	43'371	2%
Etats-Unis United States	33'744	1%	45'613	2%
Iles Vierges Britanniques British Virgin Islands	30'409	1%	47'387	2%
Autres Others	44'393	2%	22'120	1%
Asie Asia				
Koweït Kuwait	277'515	10%	-	0%
Emirats Arabes Unis United Arab Emirates	141'489	5%	89'451	4%
Autres Others	36'256	1%	28'235	1%
Océanie Oceania				
	2'936	0%	2	0%
Afrique Africa				
	19'515	1%	22'534	1%
Total des actifs Total assets	2'865'087	100%	2'246'994	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)

S&P	Expositions nettes à l'étranger Net foreign exposures			
	31.12.2022		31.12.2021	
	Montant Amount	Part en % Share as %	Montant Amount	Part en % Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	2'245'259	78%	2'023'940	90%
A+ à A- A+ to A-	322'993	11%	56'922	3%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	199'126	7%	98'336	4%
BB+ à B- BB+ to B-	68'994	2%	44'482	2%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	6'309	0%	10'069	0%
Pas de rating pays No country rating	22'407	1%	13'246	1%
Total des expositions à l'étranger Total foreign exposure	2'865'087	100%	2'246'994	100%

La publication des actifs selon la solvabilité des groupes de pays est fonction du risque de la position sous-jacente et non pas du domicile du débiteur. En présence d'engagements couverts, le domicile du risque est déterminé en prenant en compte les sûretés.

La banque analyse pour les différents pays les notations des agences Standard & Poor's, Moody's et Fitch.

Les expositions à l'étranger correspondent aux actifs inscrits au bilan, déduction faite des corrections de valeur individuelles.

The disclosure of assets according to the solvency of country groups is based on the risk of the underlying position and not on the domicile of the debtor. In the case of hedged liabilities, the domicile of the risk is determined taking into account the collateral.

The bank analyses the ratings of Standard & Poor's, Moody's and Fitch for the various countries.

Foreign exposure correspond to the assets recorded in the balance sheet, net of individual value adjustments.

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)

	31.12.2022			
	CHF	USD	EUR	Autres Others
Actifs Assets				
Liquidités Liquid assets	522'305	244	874	92
Créances sur les banques Amounts due from banks	57'797	369'275	75'350	63'113
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	194'296	249'111	462'915	70'851
Créances hypothécaires Mortgage loans	368'963	-	285'954	4'467
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	13'356	-	-	-
Immobilisations financières Financial investments	5'469	1'855	8'903	-
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	13'202	2'230	3'209	191
Participations non consolidées Non-consolidated participations	51'103	4'121	1'168	5'000
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	27'702	-	-	-
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	-	-	-
Autres actifs Other assets	1'326	8	-	126
Total des actifs bilantaires 2022 Total assets shown in balance sheet 2022	1'255'518	626'843	838'886	143'840
Total des actifs 2022 Total assets 2022	1'255'518	626'843	838'886	143'840
Total des actifs 2021 Total assets 2021	1'130'148	246'736	748'238	121'873

	31.12.2022			
	CHF	USD	EUR	Autres Others
Passifs Liabilities				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	30'229	87'342	194'871	20
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	323'461	713'938	1'083'789	156'863
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	13'555	-	-	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110	-	-	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	33'800	723	1'286	3'023
Autres passifs Other liabilities	3'351	6'955	3'006	1'546
Provisions Provisions	126	-	-	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000	-	-	-
Capital social Share capital	31'500	-	-	-
Réserve issue du capital Capital reserve	67'129	-	-	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	20'800	-	-	-
Bénéfice reporté Profit carried forward	49'092	-	-	-
Bénéfice Profit	5'571	-	-	-
Total des passifs bilantaires 2022 Total liabilities shown in the balance sheet 2022	611'725	808'958	1'282'951	161'453
Total des passifs 2022 Total liabilities 2022	611'725	808'958	1'282'951	161'453
Position nette par devise 2022 Net position per currency 2022	643'792	-182'115	-444'065	-17'612
Total des passifs 2021 Total liabilities 2021	396'485	856'954	891'233	102'322

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)

	31.12.2022	31.12.2021
Garanties de prestation de garantie et similaires Performance guarantees and similar	44'590	32'100
Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities	44'590	32'100

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

	31.12.2022	31.12.2021
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces Fiduciary investments with third-party companies	1'333'274	278'320
Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions	1'333'274	278'320

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

	31.12.2022	31.12.2021
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	143'407	174'828
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	2'577'990	1'356'314
Autres avoirs administrés Other managed assets	15'822'916	11'849'921
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) Total managed assets (including double counting)	18'544'313	13'381'064
– dont prises en compte doubles – of which, double counting	143'407	168'284

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

	31.12.2022	31.12.2021
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) initiaux Total managed assets (including double counting) at beginning	13'381'064	11'679'536
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	-521'757	1'401'225
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	121'144	300'303
+/- Autres effets +/- Other effects	5'563'862	-
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) finaux Total managed assets (including double counting) at end	18'544'313	13'381'064

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)

	2022	2021
Opérations de négoce avec des clients privés Trading operations with private clients	15'765	12'979
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	9'645	6'456
Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations	25'410	19'435

Intérêts négatifs (en milliers de CHF)
Negative interests (in CHF thousands)

	2022	2021
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)	3'721	3'650
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-492	-682

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

	2022	2021
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)	69'456	51'024
– 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	1'423	-
Prestations sociales Social insurance benefits	13'540	9'356
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	1'910	1'714
Total des charges de personnel Total personnel expenses	84'907	62'094

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

	2022	2021
Coût des locaux Office space expenses	4'709	4'042
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	11'166	6'126
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	80	75
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	1'373	2'195
– dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel – of which, for financial and regulatory audits	1'253	955
– dont pour d'autres prestations de service – of which, for other services	120	-
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	9'775	8'164
Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses	27'103	20'603

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

	2022	2021
Produits extraordinaires Extraordinary income	10'651	249
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-	-

Le produit extraordinaire 2022 provient de la cession d'une créance fiscale à l'étranger pour KCHF 465, de la vente de notre participation dans ISPBM Uruguay pour KCHF 218, de la vente de meubles pour KCHF 13 et la dissolution de réserves latentes pour KCHF 9'955

Le produit extraordinaire 2021 provient de la vente de 85 actions de la participation Alpian SA.

The 2022 extraordinary income was generated by the sale of a foreign fiscal debt for KCHF 465, the sale of the participation in ISPBM Uruguay for KCHF 218, the sale of furniture for KCHF 13 and the dissolution of hidden reserves for KCHF 9'955.

The 2021 extraordinary income was generated by the sale of 85 shares of the Alpian SA participation.

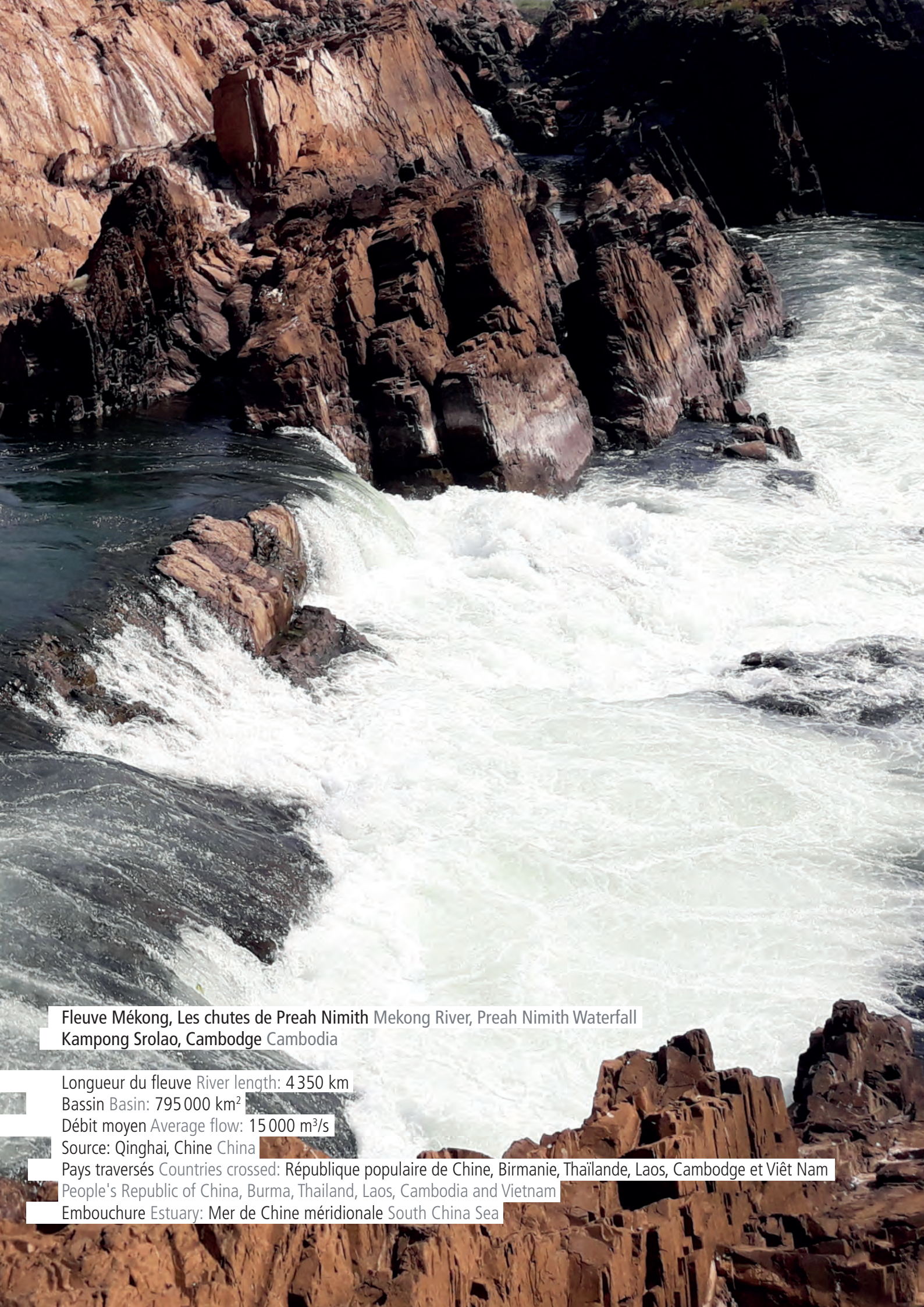
Présentation des impôts courants et latents, avec indication du taux d'imposition (en milliers de CHF)
Presentation of current and deferred taxes, and disclosures of tax rate (in CHF thousands)

	2022	2021
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	782	861
Constitution/dissolution de provisions pour impôts latents Creation/release of provisions for deferred taxes	-	-
Total des impôts Total taxes	782	861
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	-5%	15%

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)

	2022		2021	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	35'249	-	18'353	-
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and discount income from financial investments	411	-	59	-
Charges d'intérêts Interest expense	-3'050	-	-842	-
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	32'611	-	17'571	-
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	-9'491	-	-217	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	23'120	-	17'354	-
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	73'756	-	70'903	-
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	1'351	-	1'041	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	8'126	-	11'189	-
Charges de commissions Commission expense	-21'534	-	-30'373	-
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal result from commission business and services	61'698	-	52'761	-
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	25'410	-	19'435	-
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	-	-	364	-
Produits des participations Income from participations	5'389	-	2'145	-
Autres produits ordinaires Other ordinary income	449	-	195	-
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-2'330	-	-34	-
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	3'509	-	2'671	-
Charges de personnel Personnel expenses	-84'907	-	-62'094	-
Charges d'exploitation Operating expenses	-27'103	-	-20'603	-
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-112'009	-	-82'697	-
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	-18'216	-	-3'707	-
Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions	-16'489	-	5'817	-
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-209	-	-194	-
Résultat opérationnel Operating result	-16'697	-	5'623	-



Fleuve Mékong, Les chutes de Preah Nimith Mekong River, Preah Nimith Waterfall
Kampong Srolao, Cambodge Cambodia

Longueur du fleuve River length: 4 350 km

Bassin Basin: 795 000 km²

Débit moyen Average flow: 15 000 m³/s

Source: Qinghai, Chine China

Pays traversés Countries crossed: République populaire de Chine, Birmanie, Thaïlande, Laos, Cambodge et Viêt Nam

People's Republic of China, Burma, Thailand, Laos, Cambodia and Vietnam

Embouchure Estuary: Mer de Chine méridionale South China Sea

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

Chiffres-clés essentiels réglementaires

Key regulatory figures

	31.12.2022	31.12.2021
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)	182'093	100'975
Fonds propres de base durs sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ CET1	182'093	100'975
Fonds propres de base (T1) Tier 1	206'541	125'390
Fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ Tier 1	206'541	125'390
Fonds propres totaux Total capital	206'541	125'390
Fonds propres totaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ total capital	206'541	125'390
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	1'139'041	856'536
Exigences minimales de fonds propres Minimum capital requirements	91'123	72'813
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%	11,09%
Ratio CET1 sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ CET1 (%)	15.99%	11,09%
Ratio de fonds propres de base (%) T1 ratio (%)	18.13%	13,78%
Ratio de fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ Tier 1 (%)	18.13%	13,78%
Ratio des fonds propres globaux (%) Total capital ratio (%)	18.13%	13,78%
Ratio de fonds propres globaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ total capital (%)	18.13%	13,78%
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%	2,50%
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%	2,50%
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 (%)	10.13%	5,78%

¹ ECL = Expected credit loss² G-SIB = Global systemically important banks³ D-SIB = Domestic systemically important banks⁴ TLAC = Total Loss-absorbing Capacity

	31.12.2022	31.12.2021
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 (%)	0.20%	0,15%
Ratio-cible en CET1 (en %) majoré par les volants anticycliques CET1 capital target (%) + countercyclical buffer	7.60%	7,55%
Ratio-cible en T1 (en %) majoré par les volants anticycliques T1 capital target (%) + countercyclical buffer	9.20%	9,15%
Ratio-cible global de fonds propres (%) majoré par les volants anticycliques Total capital target (%) + countercyclical buffer	11.40%	11,35%
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio		
Engagement global (en milliers de CHF) Total Basel III leverage ratio exposure (in CHF thousands)	2'978'085	2'317'134
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio	6.94%	5,41%
Ratio de levier Bâle III sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹	6.94%	5,41%
Ratio de financement (NSFR) Net Stable Funding Ratio (NSFR)		
Refinancement disponible stable (en milliers de CHF) Total available stable funding (in CHF thousands)	1'504'254	1'352'445
Refinancement stable nécessaire (en milliers de CHF) Total required stable funding (in CHF thousands)	1'001'541	918'586
Ratio de financement, NSFR (%) NSFR ratio (%)	150.19%	147,23%

	Moyenne Q4 2022 Average Q4 2022	Moyenne Q3 2022 Average Q3 2022	Moyenne Q2 2022 Average Q2 2022	Moyenne Q1 2022 Average Q1 2022	Moyenne Q4 2021 Average Q4 2021
Ratio de liquidité (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))	463'484	720'312	664'110	653'195	415'704
Somme nette des sorties de trésorerie (en milliers de CHF) Total net cash outflow (in CHF thousands)	245'179	274'640	326'349	275'567	184'765
Ratio de liquidités, LCR (%) LCR ratio (%)	189.04%	262.28%	203.50%	237.04%	224.99%

Les dispositions des cm 352 et 353 de la circulaire FINMA 2015/02 étant satisfaites, la Banque a obtenu un allègement de reporting des exigences de liquidité. Par conséquent, dès le 31.10.2020, le LCR n'est établi que sur une base consolidée.

Since cm 352 and 353 of FINMA circular 2015/02 are satisfied, the Bank has obtained a relief regarding the liquidity requirements reporting. Therefore, since 31.10.2020, the LCR is only established on a consolidated basis.

Aperçu des positions pondérées par le risque

Risk-weighted assets overview

Approches

Approaches

	31.12.2022	31.12.2021
Risques crédit Credit risks	Globale Comprehensive	
Risques de marché Market risks	Standard Standard	
Risques opérationnels Operational risks	Indicateur de base Basic indicator	

Fonds propres requis (en milliers de CHF)

Required capital (in CHF thousands)

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022
	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 risks	900'128	732'200	72'010
Risques de marché Market risks	6'076	1'655	486
Risques opérationnels Operational risks	205'135	156'549	16'411
Total Total	1'111'340	890'405	88'907

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 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 impaired 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 compromises Impaired positions	Positions non compromises Not impaired positions	Corrections de valeur / amortissements Value adjustments	
Créances (sans les titres de dette) Loans (without debt instruments)	85'091	2'685'473	8'790	2'761'774
Titres de dette Debt instruments	-	-	-	-
Expositions hors bilan Off-balance sheet positions	-	120'703	-	120'703
Total Total	85'091	2'806'176	8'790	2'882'478

Changements dans les portefeuilles de créances et de titres de dette compromis (en milliers de CHF)
Portfolio changes in the impaired loans and debt instruments (in CHF thousands)

Créances et titres de dette compromis au 31.12.2021 Impaired loans and debt instruments at 31.12.2021	504
Créances et titres de dette compromis depuis la fin de la période précédente New impaired loans and debt instruments	84'587
Positions retirées du statut « compromises » Positions removed from the "impaired" status	-
Montants amortis Amortized amounts	-
Autres changements (+/-) Other changes (+/-)	-
Créances et titres de dette compromis au 31.12.2022 Impaired loans and debt instruments at 31.12.2022	85'091

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)	41'483	1'595'074	-
Opérations hors bilan Off-balance sheet operations	2'586	63'727	-
Total Total	44'069	1'658'801	-
– dont compromises – of which, impaired	-	76'301	-
– dont SIX SIS AG – of which, SIX SIS AG	37'168	-	-

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 31.12.2022, la Banque a des créances compromises qui se montent à KCHF 85'091 et qui sont provisionnées à hauteur de KCHF 8'790.

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 31.12.2022, the Bank has bad debts for an amount of KCHF 85'091 which are provisionned for KCHF 8'790.

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
Interest rate risk

Informations générales
General information

Les informations relatives à la gestion des risques de taux se trouvent dans l'annexe aux comptes annuels 3.2 intitulée: « Risque de variation de taux ».

The operational risk management information is available under the note to the financial statements 3.2 named: "Interest rate risk".

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)

		31.12.2022			Délais moyens de re-définition 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 si- gnificatives* 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	311'374	-	311'374	0.03	-
	Créances sur la clientèle Receivables from clients	792'249	174'308	581'741	0.16	0.09
	Hypothèques du marché monétaire Money-markets mortgages					
	Hypothèques à taux fixe Fixed-rate mortgages	664'351	370'704	289'120	0.17	0.09
	Immobilisations financières Financial investments	-	-	-	-	-
	Autres créances Other receivables	-	-	-	-	-
	Créances résultant de dérivés de taux d'intérêt Receivables from interest derivatives	743'595	17'194	687'485	0.05	0.05
	Engagements envers les banques Liabilities to banks	284'047	24'000	260'047	0.11	0.16
	Engagements résultant des dépôts de la clientèle Liabilities from client deposits	3'598	-	3'168	0.38	-
	Obligations de caisse Medium-term notes	-	-	-	-	-
	Emprunts et prêts des lettres de gage Bonds and mortgage-backed bonds	-	-	-	-	-
	Autres engagements Other liabilities	-	-	-	-	-
	Engagements résultants de produits dérivés sur taux d'intérêt Liabilities from interest derivatives	743'595	662'708	72'311	0.05	0.05
Date de révision de taux d'intérêt indéterminée Undetermined repricing maturity	Créances sur les banques Receivables from banks	239'695	57'797	134'346	0.08	0.08
	Créances sur la clientèle Receivables from clients	170'457	17'761	131'935	0.22	0.22
	Créances hypothécaires variables Variable mortgage claims	-	-	-	-	-
	Autres créances Other receivables	-	-	-	-	-
	Engagements à vue en comptes privés et comptes courants Sight liabilities in personal and current accounts	2'240'730	323'461	1'790'449	0.22	0.22
	Autres engagements Other liabilities	28'415	6'229	22'166	0.08	0.08
	Engagements résultant des dépôts de la clientèle, dénonçables, mais pas transférables (dépôts d'épargne) Liabilities from client deposits, callable but not transferable (savings)	-	-	-	-	-
Total	6'222'107	1'654'162	4'284'143	-	-	

* 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	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Déplacement parallèle vers le haut Parallel upward shift	4'199	5'049	6'740	5'355
Déplacement parallèle vers le bas Parallel downward shift	-4'229	-5'126	-6'588	-5'236
Pentification de la courbe Steepener shock	-3'003	-3'069		
Aplatissement de la courbe Flattener shock	3'773	4'012		
Hausse des taux à court terme Upward short-term interest rate shock	4'882	5'420		
Baisse des taux à court terme Downward short-term interest rate shock	-4'939	-5'513		
Maximum	4'939	5'513	6'740	5'355
Fonds propres de base (Tier 1) Tier 1 capital	206'541	125'390	206'541	125'390

CONTACT
CONTACT

Switzerland**REYL & Cie Ltd**

Rue du Rhône 4
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 816 80 00
F +41 22 816 80 01
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL & Cie Ltd (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 Ltd (branch)

Riva Antonio Caccia 1A
6900 Lugano
Switzerland
T +41 58 717 91 00
F +41 58 717 91 03
contact@reyl.com
www.reyl.com

REYL Overseas Ltd

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 Ltd**

Rue de Lausanne 15
1201 Geneva
Switzerland
T +41 22 816 80 00
F +41 22 816 80 01
contact@asteria-im.com
www.asteria-im.com

Obviam Ltd

Helvetiastrasse 17
3005 Bern
Switzerland
T +41 31 310 09 30
info@obviam.ch
www.obviam.ch

Europe**REYL & Co (UK) LLP**

90 Queen Street
London EC4N 1SA
United Kingdom
T +44 203 696 0300
F +44 203 696 0399
london@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 #16-06
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 & C405
P.O. Box 507006
Dubai-UAE
T +971 4 274 9000
F +971 4 274 9090
dubai@reyl.com
www.reyl.com

**Intesa Sanpaolo Private
Argentina SA**

Avenida Alvear 1598 2B
C1014 Buenos Aires
Argentina
T +54 11 5279 3340
Sebastian.Luchessa@
intesasanaoloprivate.com.ar

Partnerships**ALPIAN**

Chemin des Crêts 17
1209 Petit-Saconnex
Switzerland
contact@alpian.com
www.alpian.com

1875 Finance Ltd

Rue du 31 Décembre 40
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 595 18 75
info@1875.ch
www.1875.ch

Griffin Art Partners

Rue Sainte-Zithe
2763 Luxembourg
T +352 691 691 797
info@griffinartpartners.com
www.griffinartpartners.com

ACHEVÉ D'IMPRIMER COLOPHON

Impression et lithographie Impression and lithography

Artgraphic Cavin SA, Grandson
www.imprimeriecavin.ch
Mai 2023 May 2023

Papier Paper

Profibulk 1.1
Couverture Cover: 300 g/m²
Pages internes Inside pages: 135 g/m²
Imprimé climatiquement neutre
Climate-neutral print



Crédit photo Photo credits

Couverture Cover: © Adobe Stock/lightpoet
Biographies Biographies: © G. Maillot/point-of-views.ch
Reportage photo Photo reportage: © gettyimages/Buena Vista Images,
© Adobe Stock/alekosa, © Adobe Stock/Zimu, © Adobe Stock/
Catherine, © Adobe Stock/nicolas90d, © gettyimages/Christophe
Boisvieux, © Adobe Stock/anant_kaset

Textes Texts

REYL & Cie SA
Jon Duncan
Jérôme Koechlin
Luca Landi
Gabriel Mazzonetto
Emmy Plaschy
Jérôme Savioz

Direction artistique Art Direction

REYL & Cie SA
Pearl Gerber

REYL & Cie Ltd
Rue du Rhône 4
CH-1204 Geneva
www.reyl.com

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