



REYL  
INTESA SANPAOLO

**SUCCESS. TOGETHER.**

**RAPPORT ANNUEL  
ANNUAL REPORT  
2024**





# **RAPPORT ANNUEL 2024**

## **ANNUAL REPORT 2024**

# **TABLE DES MATIÈRES**

## **TABLE OF CONTENTS**



MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL	
MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER	6
CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA ET D'INTESA SANPAOLO GROUP	
REYL & CIE LTD AND INTESA SANPAOLO GROUP KEY FIGURES	10
HISTOIRE	
HISTORY	12
ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE REYL	
REYL GROUP SIMPLIFIED ORGANISATION CHART	14
GOUVERNANCE D'ENTREPRISE	
CORPORATE GOVERNANCE	16
PROGRAMME D'IMPACT	
IMPACT PROGRAMME	32
RESPONSABILITÉ SOCIALE & PHILANTHROPIE	
SOCIAL RESPONSIBILITY & PHILANTHROPY	34
« LE SPECTACLE DE LA NATURE EST TOUJOURS ENCHANTEUR. »	
"IN ALL THINGS OF NATURE THERE IS SOMETHING OF THE MARVELOUS. "	39
REYL & CIE SA	
REYL & CIE LTD	50
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS	
REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	51
COMPTES ANNUELS DE REYL & CIE SA	
REYL & CIE LTD ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	59
PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES DE REYL & CIE SA	
REYL & CIE LTD REGULATORY DISCLOSURES	101
CONTACT	
CONTACT	110
ACHEVÉ D'IMPRIMER	
COLOPHON	112

**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,

Tout au long de 2024, le secteur de la gestion privée a été confronté à un paysage d'investissement complexe, animé par un contexte géopolitique en pleine évolution. Aussi difficiles qu'aient été ces conditions, elles valident notre approche prudente de la gestion de patrimoine, qui met l'accent sur la protection du capital à long terme grâce à une approche globale diversifiée.

Durant l'année 2024, nous avons observé l'évolution du marché vers une utilisation accrue des outils digitaux de gestion de patrimoine et de planification, une surveillance réglementaire renforcée et l'émergence rapide de concurrents non traditionnels.

En ces temps de transformation accélérée et d'incertitude, la Banque est en mesure de tirer parti de son appartenance au Groupe Intesa Sanpaolo (ISP), qui a enregistré un revenu net d'EUR 8,7 milliards en 2024, avec une capitalisation boursière d'EUR 69 milliards et un total d'EUR 1,4 trillion d'actifs administrés.

## Résultats 2024

À la suite des informations communiquées lors des résultats du premier semestre 2024, la Banque a poursuivi son approche prudente et conservatrice en matière de provisionnement des prêts et d'initiatives de réduction des risques liés à la clientèle.

Résultant en partie de ces activités, les résultats de la Banque font état de produits d'exploitation en baisse de 21% à CHF 103,1 millions, résultat d'une diminution des revenus nets d'intérêts, comprenant CHF 19,6 millions de provisionnement de crédit, une baisse des résultats des opérations de négoce et des charges d'exploitation en hausse à CHF 115,3 millions (+4%).

« La Banque et le Groupe souhaitent tirer parti des vastes ressources et du positionnement exceptionnel du Groupe Intesa Sanpaolo. »

Le résultat opérationnel affiche une perte de CHF 24,6 millions (contre un bénéfice de CHF 9,9 millions en 2023). En conséquence, le ratio coûts/revenus s'établit à 112% (85% en 2023). Le résultat de la période est une perte nette de CHF 25,6 millions (contre un bénéfice net de CHF 8,5 millions en 2023), alors que le ratio Tier 1 s'est légèrement renforcé à 18,7%.

Malgré les initiatives de réduction des risques liés à la clientèle, la Banque a vu ses avoirs administrés augmenter de 2% à CHF 14,7 milliards, tandis que les actifs sous gestion du Groupe (y compris sa participation minoritaire dans 1875 Finance) ont augmenté à CHF 33,1 milliards. La rentabilité des avoirs administrés s'inscrit à 71 points de base.

## Dear Clients and Investors,

Through the course of 2024, the private wealth industry faced a complex investment landscape, driven by a fast-evolving geopolitical context. Tough as these conditions were, they validate our prudent approach to wealth management, which focuses on long-term capital protection through a globally diversified approach.

Throughout 2024 we observed the market shift towards increased use of digital wealth management and planning tools, heightened regulatory scrutiny, and the rapid emergence of non-traditional competitors.

In these fast evolving and uncertain times, the Bank is able to capitalise on being part of the Intesa Sanpaolo (ISP) Group, which posted net income of EUR 8.7 billion in 2024, along with a market capitalisation of EUR 69 billion and total customer financial assets of EUR 1.4 trillion.

## 2024 Outcomes

Following the information shared in our 2024 H1 results, the Bank continued with its cautious and conservative approach to loan book provisioning and client derisking initiatives.

Partly a result of these activities, the Bank's financials show operating income down 21% to CHF 103.1 million due to a decrease in net interest income, including CHF 19.6 million of credit provisioning, reduced results from trading operations, and higher operating expenses at CHF 115.3 million (+4%).

“The Bank and the Group intend to leverage the extensive resources and exceptional market positioning of the Intesa Sanpaolo Group.”

The Bank's operating results show a loss of CHF 24.6 million (CHF 9.9 million profit in 2023). As a result, the cost/income ratio stands at 112% (85% in 2023). The result of the period is a net loss of CHF 25.6 million compared to a net profit of CHF 8.5 million in 2023, while the Tier 1 ratio slightly increased to 18.7%.

Despite client derisking initiatives, the Bank saw a rise in its assets under management of 2% to CHF 14.7 billion, while the Group's assets under management (including its minority stake in 1875 Finance) increased to CHF 33.1 billion. The return on assets under management was 71 basis points.



Les opérations de croissance externe ont permis l'acquisition de Carnegie Fund Services Ltd, actif en tant que représentant suisse et agent payeur pour des placements collectifs de capitaux étrangers.

Alpian, banque numérique à l'attention d'une clientèle aisée incubée par la Banque en 2019 et dans laquelle la Banque et Fideuram ISPB conservent une participation majoritaire, poursuit son développement et sa pénétration du marché suisse, augmentant notamment son nombre de clients en 2024.

Les opportunités commerciales suivantes ont été évaluées en 2024 afin de rationaliser notre empreinte opérationnelle et d'assurer une intégration plus étroite avec le Groupe ISP :

**1. Vente de l'activité Corporate Finance** à ISP IMI Corporate and Investment Banking au deuxième semestre 2025 (sous réserve de diverses approbations internes et réglementaires).

**2. Fermeture des bureaux de Malte et de Singapour** pour un meilleur alignement sur nos marchés cibles.

## Focus pour 2025

Notre objectif pour 2025 est de renouer avec la rentabilité en poursuivant activement la réduction des coûts et l'efficacité opérationnelle, mettant notamment l'accent sur les points suivants :

**1. Améliorer la génération de revenus :** recrutement sélectif de gestionnaires dans les pays cibles et actifs; meilleure discipline tarifaire; optimisation des stratégies DPM; augmentation des volumes de crédit.

**2. Améliorer nos processus de contrôle interne :** meilleure coordination des parties prenantes; meilleure qualité des données; utilisation d'outils communs au Front Office, Compliance, Fichier Central et Opérations.

En outre, la Banque et le Groupe souhaitent tirer parti des vastes ressources et du positionnement exceptionnel du Groupe Intesa Sanpaolo. Nous voyons d'importantes synergies commerciales encore non exploitées dans nos domaines d'activité communs et notre réseau opérationnel international.

Nous tenons à remercier nos clients, employés, administrateurs, prestataires de services et contreparties, qui ont une fois de plus fait preuve d'un professionnalisme et d'un engagement exemplaires.



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



Pasha Bakhtiar  
Directeur Général  
Chief Executive Officer

External growth initiatives were enabled through the successful acquisition of Carnegie Fund Services Ltd, an active Swiss representative and paying agent for foreign collective investment schemes.

Alpian, a digital bank targeting affluent clients incubated by the Bank in 2019 and in which the Bank and Fideuram ISPB retain a controlling stake, continues its development and market penetration in Switzerland, notably increasing its number of clients during the 2024 fiscal year.

The following commercial opportunities were assessed in 2024 to streamline our operational footprint and facilitate closer integration with the ISP Group:

**1. Sale of the Corporate Finance** business to ISP IMI Corporate and Investment Banking effective H2 2025 (subject to various internal and regulatory approvals).

**2. Closing of the Malta and Singapore** offices to better align with our target markets.

## Focus for 2025

Our goal in 2025 is a return to profitability by actively pursuing cost reduction and operational efficiency, with a dual focus on:

**1. Enhancing revenue generation** through selective hiring of RMs in target and active countries, implementing better pricing discipline, optimising our DPM strategies and increasing our credit volumes.

**2. Improving our internal control processes** by better stakeholder coordination, enhanced data quality, and the use of common tools across the Front Office, Compliance, Central File and Operations.

Furthermore, the Bank and the Group intend to leverage the extensive resources and exceptional market positioning of the Intesa Sanpaolo Group. We see significant untapped commercial synergies across our common business areas and global operating network.

We would like to thank our clients, employees, administrators, service providers and counterparties, who have once again been exemplary in their professionalism and commitment.

**CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA ET  
D'INTESA SANPAOLO GROUP  
REYL & CIE LTD AND INTESA SANPAOLO  
GROUP KEY FIGURES**



## Chiffres-clés de REYL & Cie SA (en milliers de CHF)

### REYL & Cie Ltd key figures (in CHF thousands)

	2024	2023	Var
Total des avoirs administrés* Total AUMs*	14'666'517	14'396'859	2%
Rentabilité des avoirs administrés (en bps) Return on Assets (in bps)	71	79	-10%
Total des produits d'exploitation Total operating income	103'065	130'420	-21%
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	-115'335	-111'391	4%
Ratio charges/produits d'exploitation (en %) Operating cost/income ratio (in %)	112%	85%	31%
Résultat opérationnel Operating result	-24'584	9'940	n.s.
Perte/Bénéfice (résultat de la période) Loss/Profit (result of the period)	-25'565	8'509	n.s.
Total du bilan Balance sheet total	2'324'200	2'404'345	-3%
Fonds propres de base durs (CET1) Common Equity Tier 1 Capital	150'385	180'625	-17%
Fonds propres de base (T1) Tier 1 Capital	168'866	205'111	-18%
Ratio de fonds propres de base Tier 1 Ratio	18.7%	18.5%	1%
Effectif du personnel Staff members	347	327	6%
Au niveau du Groupe Reyl At the REYL Group level	395	388	2%

\* CHF 33'138m 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%

\* CHF 33'138m including AuM of REYL & Cie SA's affiliates (in Buenos Aires, Dubai, Malta, London, Singapour), as well as 1875 Finance SA, a 40% shareholding

## Chiffres-clés d'Intesa Sanpaolo Group (en millions de EUR)

### Intesa Sanpaolo Group key figures (in EUR millions)

	31.12.2024
Actifs financiers clientèle* Customer financial assets*	1'382'200
Résultat net Net income	8'666
Total du bilan Balance sheet total	933'285
Effectif du personnel Staff members	94'736
Rating** Rating**	BBB

\* incluant Dépôts directs + Actifs sous gestion + Avoirs administrés + Dépôts directs auprès de sociétés d'assurances

\* includes Direct deposits + Assets under management + Assets under administration + Direct deposits from Insurance business

\*\* S&P / Fitch : obligations à long terme de premier rang (non garanties)

\*\* S&P / Fitch: long-term senior preferred (unsecured)

# HISTOIRE HISTORY



WM

**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**



**1988**

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



**1999**

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



**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.**



ram

**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



**2020**

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



**2002**

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

**AM****2003**

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

**EFOS****2006**

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

**ram****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

**2021**

Partenariat stratégique avec  
Strategic partnership with  
**1875 Finance**  
Gestionnaire d'actifs  
independent 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**  
**Alpien SA**  
obtient la licence bancaire  
obtains banking license

**2023**

Acquisition de Acquisition of  
**Carnegie Fund Services SA**  
Vente à Fideuram-ISP de  
Sale to Fideuram-ISP of  
**Asteria Investments  
Managers SA**

**2024**

Nomination de Appointment of  
**François Reyl**  
en tant que Membre du Conseil  
d'Administration as Member of  
the Board of Directors  
Nomination de Appointment of  
**Pasha Bakhtiar**  
en tant que Directeur Général  
as Chief Executive Officer



# **ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE REYL**

## **REYL GROUP SIMPLIFIED ORGANISATION CHART**





# GOVERNANCE D'ENTREPRISE CORPORATE GOVERNANCE

## Conseil d'Administration Board of Directors

Jusqu'au 30 juin 2024  
Until June 30<sup>th</sup>, 2024

**Christian Merle<sup>1</sup>**  
Président Chairman  
**Michel Broch<sup>1</sup>**  
Vice-Président Vice-Chairman  
**Riccardo Barbarini**  
**Yves Claude Aubert<sup>1</sup>**  
**Tommaso Corcos**  
**Liane Elias Hoffmann<sup>1</sup>**  
**Lino Mainolfi**  
**Ruth Metzler-Arnold<sup>1</sup>**

## Conseil d'Administration Board of Directors

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024  
Since July 1<sup>st</sup>, 2024

**Christian Merle<sup>1</sup>**  
Président Chairman  
**Michel Broch<sup>1</sup>**  
Vice-Président Vice-Chairman  
**Riccardo Barbarini**  
**Yves Claude Aubert<sup>1</sup>**  
**Liane Elias Hoffmann<sup>1</sup>**  
**Flavio Gianetti**  
**Marc Hoffmann<sup>1</sup>**  
**Paola Musile Tanzi<sup>1</sup>**  
**François Reyl**

## Comité Exécutif Executive Committee

Jusqu'au 30 juin 2024  
Until June 30<sup>th</sup>, 2024

**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 & AFC  
Head of Compliance & AFC  
**Luca Landi**  
Directeur Financier Chief Financial Officer  
**Frédéric Le Hellard**  
Responsable de la Technologie  
de l'Information & des Opérations  
Chief Operating Officer

**Jérôme Koechlin<sup>6</sup>**  
Responsable de la Communication,  
Secrétaire du Comité Exécutif  
Head of Communications,  
Secretary of the Executive Committee

## Comité Exécutif Executive Committee

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024  
Since July 1<sup>st</sup>, 2024

**Pasha Bakhtiar**  
Directeur Général  
Chief Executive Officer  
**Emanuele Castro**  
Directeur Général Adjoint  
Deputy Chief Executive Officer  
Directeur des Ressources Humaines,  
du Juridique & des Affaires Générales  
Head of Human Resources, Legal &  
Corporate Affairs  
**Christian Fringhian**  
Associé, Responsable Corporate Finance  
Partner, Head of Corporate Finance  
**Paolo Giacomelli**  
Responsable Compliance & AFC  
Head of Compliance & AFC  
**Luca Landi**  
Directeur Financier Chief Financial Officer  
**Massimiliano Masturzo**  
Directeur des Opérations, Responsable des  
Opérations et du Développement Digital  
Chief Operating Officer, Head of Operations &  
Digital Development  
**Lorenzo Rocco di Torrepadula**  
Associé, Responsable global de la gestion  
de fortune Partner, Global Head of Wealth  
Management

**Jon Duncan<sup>5</sup>**  
Chief Impact Officer,  
Secrétaire du Comité Exécutif  
Chief Impact Officer  
Secretary of the Executive Committee

## Associés Partners

**François Reyl**  
**Pasha Bakhtiar**  
**Nicolas Duchêne<sup>2</sup>**  
**Christian Fringhian**  
**Lorenzo Rocco di Torrepadula**

## Comité d'Affaires Business Committee

Jusqu'au 30 juin 2024  
Until June 30<sup>th</sup>, 2024

**Riccardo Barbarini**  
Président Chairman  
**Christian Merle<sup>1</sup>**  
**Yves Claude Aubert<sup>1</sup>**

## Comité Stratégique Strategic Committee

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024  
Since July 1<sup>st</sup>, 2024

**François Reyl**  
Président Chairman  
**Riccardo Barbarini**  
Vice-Président Vice-Chairman  
**Yves Claude Aubert<sup>1</sup>**  
**Christian Merle<sup>1</sup>**  
**Marc Hoffmann<sup>1</sup>**

## Comité d'Audit et des Risques Audit and Risk Committee

Jusqu'au 30 juin 2024  
Until June 30<sup>th</sup>, 2024

**Michel Broch<sup>1</sup>**  
Président Chairman  
**Liane Elias Hoffmann<sup>1</sup>**  
Vice-Présidente Vice-Chairwoman  
**Lino Mainolfi**

## Comité d'Audit et des Risques Audit and Risk Committee

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024  
Since July 1<sup>st</sup>, 2024

**Liane Elias Hoffmann<sup>1</sup>**  
Présidente Chairwoman  
**Yves Claude Aubert<sup>1</sup>**  
Vice-Président Vice-Chairman  
**Flavio Gianetti**

## Audit Interne Internal Audit

**Fayçal Gacem**

## Organe de Révision External Audit

**Ernst & Young SA**

## Comité de Rémunération et de Gouvernance Remuneration and Governance Committee

Jusqu'au 30 juin 2024  
Until June 30<sup>th</sup>, 2024

**Christian Merle<sup>1</sup>**  
Président Chairman  
**Ruth Metzler-Arnold<sup>1</sup>**  
Vice-Présidente Vice-Chairwoman  
**Riccardo Barbarini**

## Comité de Rémunération et de Gouvernance Remuneration and Governance Committee

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024  
Since July 1<sup>st</sup>, 2024

**Christian Merle<sup>1</sup>**  
Président Chairman  
**Riccardo Barbarini**  
Vice-Président Vice-Chairman  
**Michel Broch<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> Administrateur indépendant Independent Director

<sup>2</sup> Jusqu'au 30 sept. 2024 Until Sept. 30<sup>th</sup>, 2024

<sup>3</sup> Jusqu'au 30 juin 2024 Until June 30<sup>th</sup>, 2024

<sup>4</sup> Jusqu'au 31 oct. 2024 Until Oct. 31<sup>st</sup>, 2024

<sup>5</sup> Depuis le 1 sept. 2024 Since Sept. 1<sup>st</sup>, 2024

<sup>6</sup> Jusqu'au 31 août 2024 Until August 31<sup>st</sup>, 2024

<sup>7</sup> Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024 Since July 1<sup>st</sup>, 2024

## Associés Partners



**François Reyl**  
Associé Principal,  
Directeur Général et  
Membre du Comité Exécutif  
(jusqu'au 30 juin 2024),  
Membre du Conseil  
d'Administration,  
Président du  
Comité Stratégique  
(depuis le 1<sup>er</sup>  
juillet 2024)

Senior Partner, Chief Executive Officer and Member of the Executive Committee (until June 30<sup>th</sup>, 2024), Member of the Board of Directors, Chairman of the Strategic Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024)

**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 a présidé le Comité Exécutif de REYL & Cie SA durant seize ans. En 2024, il est nommé Associé Principal, Président du Comité Stratégique et entre au Conseil d'Administration.

**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 chaired the Executive Committee of REYL & Cie Ltd for sixteen years. In 2024, he was appointed Senior Partner, Chairman of the Strategic Committee and joined the Board of Directors.



**Nicolas Duchêne**  
Associé  
(jusqu'au 30 septembre 2024),  
Directeur Général Adjoint  
(jusqu'au 30 juin 2024),  
Membre du Comité Exécutif  
(jusqu'au 30 juin 2024)

Partner (until September 30<sup>th</sup>, 2024),  
Deputy Chief Executive Officer (until June 30<sup>th</sup>, 2024),  
Member of the Executive Committee (until June 30<sup>th</sup>, 2024)

**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. Entre 2018 et 2024 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. Between 2018 and 2024 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**  
Directeur Général  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024),  
Associé, Membre du  
Comité Exécutif

Chief Executive Officer (since July 1<sup>st</sup>, 2024), 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. En 2024, il est nommé Directeur Général et Président du Comité Exécutif.

**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. In 2024, he was appointed Chief Executive Officer and Chairman of the Executive Committee.



**Christian Fringhian**  
Associé,  
Membre du Comité Exécutif  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024)

Partner,  
Member of the Executive Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024)

**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*. Il est Membre du Comité Exécutif. En juin 2024, il a été nommé au Conseil d'administration de REYL Overseas AG.

**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. He is a member of the Executive Committee. In June 2024, he was appointed to REYL Overseas AG's Board of Directors.



## Associés Partners



**Lorenzo Rocco Di Torrepadula**  
Associé,  
Membre du Comité Exécutif  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet  
2024)

Partner,  
Member of the Executive Committee (since July 1st, 2024)

**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, devient Associé en 2013 et est aujourd'hui Responsable global de la gestion de fortune. Il est Membre du Comité Exécutif.

**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 was made Partner in 2013 and is today Global Head of Wealth Management. He is a Member of the Executive Committee.

## Conseil d'Administration Board of Directors



**Christian Merle**  
Président du Conseil  
d'Administration, Membre  
du Comité d'Affaires  
(jusqu'au 30 juin 2024),  
Membre du Comité Stratégique  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024),  
Président du Comité  
de Rémunération et de  
Gouvernance,  
Indépendant

Chairman of the Board of Directors, Member of the Business Committee (until June 30<sup>th</sup>, 2024), Member of the Strategic Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024), Chairman of the Remuneration and Governance Committee, Independent

**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 était 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. Il est Membre du Comité d'Affaires jusqu'à juin 2024 et Membre du Comité Stratégique depuis juillet 2024. Il est également Président du Comité de Rémunération et de Gouvernance.

**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 served as Chairman of the Board of Directors of Intesa Sanpaolo Morval (Switzerland) until May 2018 and was appointed as Chairman of the Board of Directors of REYL & Cie Ltd in May 2021. He is a Member of the Business Committee until June 2024 and a Member of the Strategy Committee since July 2024. He is also Chairman of the Remuneration and Governance Committee.

**Michel Broch**

Vice-Président du Conseil d'Administration et Président du Comité d'Audit et des Risques (jusqu'au 30 juin 2024), Membre du Comité de Rémunération et de Gouvernance (depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024), Indépendant



Vice-Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Audit And Risk Committee (until June 30<sup>th</sup>, 2024), Member of the Remuneration and Governance Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024), 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 de 2009 à 2024 et intègre le Comité de Rémunération et de Gouvernance en 2024.

**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 from 2009 to 2024 and was appointed to the Remuneration and Governance Committee in 2024.

**Yves Claude Aubert**

Membre du Conseil d'Administration, Membre du Comité d'Affaires (jusqu'au 30 juin 2024), Membre du Comité Stratégique (depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024), Vice-Président du Comité d'Audit et des Risques (depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024), Indépendant



Member of the Board of Directors, Member of the Business Committee (until June 30<sup>th</sup>, 2024), Member of the Strategic Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024), Vice-Chairman of the Audit And Risk Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024), Independent

**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 en 2011, et intègre le Comité d'Audit et des Risques de REYL & Cie SA de 2011 à 2022 et depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024. Il est Membre du Comité d'Affaires jusqu'à juin 2024 et Membre du Comité Stratégique depuis juillet 2024.

**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 in 2011, and joined Audit and Risk Committee from 2011 to 2022 and since July 1<sup>st</sup> 2024. He is a Member of the Business Committee until June 2024 and a Member of the Strategy Committee since July 2024.

## Conseil d'Administration Board of Directors

### Riccardo Barbarini

Membre du Conseil d'Administration, Président du Comité d'Affaires (jusqu'au 30 juin 2024), Vice-Président du Comité Stratégique (depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024), Membre (jusqu'au 30 juin 2024) et Vice-Président (depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024) du Comité de Rémunération et de Gouvernance



Member of the Board of Directors, Chairman of the Business Committee (until June 30<sup>th</sup>, 2024), Vice-Chairman of the Strategic Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024), Member (until June 30<sup>th</sup>, 2024) and Vice-Chairman (since July 1<sup>st</sup>, 2024) of the Remuneration and Governance 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. Il est Président du Comité d'Affaires jusqu'à juin 2024 et Vice-Président du Comité Stratégique depuis juillet 2024. Il est Membre du Comité de Rémunération et de Gouvernance jusqu'en juin 2024 et en devient le Vice-Président en juillet 2024.

### 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. He is Chairman of the Business Committee until June 2024 and Vice-Chairman of the Strategy Committee since July 2024. He was a Member of the Remuneration and Governance Committee until June 2024 and became Vice-Chairman in July 2024.

### Tommaso Corcos

Membre du Conseil d'Administration (jusqu'au 30 juin 2024)



Member of the Board of Directors (until June 30<sup>th</sup>, 2024)

### 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 a été nommé au Conseil d'Administration de REYL & Cie SA de 2021 à 2024.

### 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 from 2021 to 2024.



**Flavio Gianetti**  
Membre du Conseil  
d'Administration  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024),  
Membre du Comité  
d'Audit et des Risques  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024)

Member of the Board of Directors (since July 1<sup>st</sup>, 2024),  
Member of the Audit and Risk Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024)

**Flavio Gianetti est diplômé en économie de l'Université de Turin.**

Flavio Gianetti débute sa carrière en 1992 à la compagnie d'assurance Toro en tant que Responsable du développement des produits. Il rejoint ensuite la banque Sanpaolo IMI où il occupe diverses fonctions, notamment celles de Chef du bureau des opérations spéciales, de Chef du Département de la gestion des investissements et des transactions spéciales et de Directeur de la gouvernance du groupe - Chef du Département des fusions et acquisitions et des participations du groupe. Il a occupé différents postes de Membre du Conseil d'Administration de banques, en Italie et à l'étranger, de compagnies d'assurance et de gestion d'actifs, d'autres institutions financières et de sociétés immobilières. En 2024, il devient Directeur des fonds propres, des affaires juridiques et des fusions et acquisitions d'Intesa Sanpaolo. Flavio a été nommé au Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2024 et a intégré le Comité d'Audit et des Risques depuis cette date.

**Flavio Gianetti graduated in Economics from the University of Turin.**

Flavio Gianetti began his career in 1992 at Toro Insurance Company as Product Development Officer. He then joined Sanpaolo IMI Bank and held various roles ranging from Head of Extraordinary Operations Office, Head of Investment Management and Special Transactions Department, and Group Chief Governance Officer – Head of M&A and Group Shareholdings Department. He has held various positions as a Board Member in banks, in Italy and abroad, insurance and asset management companies, other financial institutions, and real estate companies. In 2024, he became Chief Equity, Legal and M&A Officer at Intesa Sanpaolo. Flavio was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2024 and has been a member of the Audit and Risk Committee since that date.



**Marc Hoffmann**  
Membre du Conseil  
d'Administration  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024),  
Membre du Comité Stratégique  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024),  
Indépendant

Member of the Board of Directors (since July 1<sup>st</sup>, 2024),  
Member of the Strategic Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024),  
Independent

**Marc Hoffmann est diplômé de l'EDC Paris et a obtenu des diplômes postgraduates à l'Université Panthéon-Sorbonne (D.E.S.S. '84) et à la Harvard Business School (AMP '99).**

Marc Hoffmann débute sa carrière en 1984 chez Morgan Guaranty Trust Company avant de devenir Vice-Président de JP Morgan Securities London de 1987 à 1990. De 1990 à 1995, il travaille pour AIG Financial Products Group (UK), d'abord en tant que Vice-Président et Responsable du marketing des produits financiers pour l'Europe, puis à la Banque AIG à Paris, où il devient Président du Comité de Direction. En 1995, Marc rejoint Dexia-BIL au Luxembourg comme Responsable des marchés financiers. Il devient Membre du Comité Exécutif en 1996 et dirige les activités de banque privée, de banque de financement, de banque institutionnelle et d'administration de fonds. Il est nommé CEO et Président du Comité Exécutif en 2001 et devient également Membre du Comité Exécutif du Groupe Dexia. En 2006, il quitte Dexia-BIL et initie la création d'une nouvelle banque privée luxembourgeoise, la Compagnie de Banque Privée (CBP), spécialisée dans les services de banque privée. En janvier 2023, la banque annonce la fusion de CBP Quilvest avec Fideuram Bank (Luxembourg) pour devenir Intesa Sanpaolo Wealth Management S.A., dont il est le premier Directeur Général. Marc a été nommé au Conseil d'Administration ainsi qu'au Comité Stratégique de REYL & Cie SA en 2024.

**Marc Hoffmann graduated from EDC Paris and obtained postgraduate degrees from University Panthéon-Sorbonne (D.E.S.S. '84) and Harvard Business School (AMP '99).**

Marc Hoffmann began his career in 1984 with Morgan Guaranty Trust Company before serving as Vice-President of JP Morgan Securities London from 1987 to 1990. From 1990 to 1995, he worked for the AIG Financial Products Group (UK), initially as Vice-President and Head of Financial Products Marketing for Europe, then at Banque AIG in Paris, where he became Chairman of the Management Committee. In 1995, Marc joined Dexia-BIL in Luxembourg as Head of Financial Markets. He became a Member of the Executive Board in 1996 and ran private banking, financial banking, institutional banking, and fund administration activities. He was appointed CEO and Chairman of the Executive Committee in 2001 and also became a Member of the Dexia Group Executive Committee. In 2006, he left Dexia-BIL and initiated the creation of a new Luxembourg Private Bank, Compagnie de Banque Privée (CBP), which specialised in private banking services. In January 2023, the Bank announced the merger of CBP Quilvest with Fideuram Bank (Luxembourg) to become Intesa Sanpaolo Wealth Management S.A., where he was appointed its first CEO. Marc was appointed to the Board of Directors and the Strategic Committee of REYL & Cie Ltd in 2024.



## Conseil d'Administration Board of Directors

**Liane Elias Hoffmann**

Membre du Conseil d'Administration, Vice-Présidente du Comité d'Audit et des Risques (jusqu'au 30 juin 2024), Présidente du Comité d'Audit et des Risques (depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024), Indépendante



Member of the Board of Directors, Vice-Chairwoman of the Audit and Risk Committee (until June 30<sup>th</sup>, 2024), Chairwoman of the Audit and Risk Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024), Independent

**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. Elle est Vice-Présidente du Comité d'Audit et des Risques jusqu'en juin 2024 et en devient la Présidente en juillet 2024.

**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. She was Vice-Chairwoman of the Audit and Risk Committee until June 2024 and became its Chairwoman in July 2024.

**Lino Mainolfi**

Membre du Conseil d'Administration (jusqu'au 30 juin 2024), Membre du Comité d'Audit et des Risques (jusqu'au 30 juin 2024)



Member of the Board of Directors (until June 30<sup>th</sup>, 2024), Member of the Audit and Risk Committee (until June 30<sup>th</sup>, 2024)

**Lino Mainolfi est diplômé de l'Université de Naples (Economie et Commerce '92) et titulaire d'un Diplôme de Comptable Agrégé 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 a été nommé au Conseil d'Administration de REYL & Cie SA de 2021 à 2024. Il est Membre du Comité d'Audit et des Risques jusqu'en juin 2024.

**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 from 2021 to 2024. He was a Member of the Audit and Risk Committee until June 2024.

**Ruth Metzler-Arnold**

Membre du Conseil  
d'Administration  
(jusqu'au 30 juin 2024),  
Vice-Présidente du  
Comité de Rémunération  
et de Gouvernance  
(jusqu'au 30 juin 2024),  
Indépendante



Member of the Board of Directors (until June 30<sup>th</sup>, 2024),  
Vice-Chairwoman of the Remuneration and Governance  
Committee (until June 30<sup>th</sup>, 2024), Independent

**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 et Switzerland Global Enterprise. Elle préside le conseil de fondation pour la Garde Suisse Pontificale et elle est membre du Think Tank Avenir Suisse. Elle a été nommée au Conseil d'Administration de REYL & Cie SA de 2016 à 2024. Elle est Vice-Présidente du Comité de Rémunération et de Gouvernance jusqu'en juin 2024.

**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 Pricewaterhouse-Coopers 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 and Switzerland Global Enterprise. 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 from 2016 to 2024. She was Chairwoman of the Remuneration and Governance Committee until June 2024.

**Paola Musile Tanzi**

Membre du Conseil  
d'Administration  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024),  
Indépendante



Member of the Board of Directors (since July 1<sup>st</sup>, 2024),  
Independent

**Paola Musile Tanzi est diplômée en Business Administration de l'Université de Parme (88). Elle obtient un Doctorat en Business Administration auprès de l'université Bocconi (92).**

Paola Musile Tanzi débute sa carrière en tant que Membre du Conseil d'Administration de Cassa Lombarda SPA en 2013. Au cours de son mandat, elle est Directrice indépendante et occupe des postes au sein du Comité des risques et des parties liées de 2013 à 2023. Au-delà de ce rôle, Paola est Membre du groupe de travail consultatif pour le Comité de Protection des Investisseurs de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) de 2017 à 2021. Elle est actuellement Professeure de banque et de finance à l'Université de Pérouse, au sein du Département d'économie, et Professeure affiliée à la SDA Bocconi School of Management. Depuis juin 2024, Paola est également Membre du groupe de travail consultatif pour le Comité permanent de la gestion des investissements de l'AEMF, l'Autorité européenne des marchés financiers. Elle a été nommée au Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2024.

**Paola Musile Tanzi graduated cum laude in Business Administration from the University of Parma ('88). She then went on to complete a PhD in Business Administration at Bocconi University ('92).**

Paola Musile Tanzi began her career as a Member of the Board of Directors at Cassa Lombarda SPA in 2013. During her tenure, she served as an Independent Director and held positions in the Risk Committee and Related Parties Committee from 2013 to 2023. In addition to this role, Paola was a member of the Consultative Working Group for the Investor Protection SC at the European Securities and Markets Authority (ESMA) from 2017 to 2021. She is currently Professor of Banking and Finance at Perugia University in the Department of Economics and Affiliate Professor at SDA Bocconi School of Management. From June 2024, Paola is also a member of the Consultative Working Group for the Investment Management Standing Committee of ESMA, the European Securities and Markets Authority. She was appointed to REYL & Cie Ltd's Board of Directors in 2024.

## Comité Exécutif Executive Committee



**Emanuele Castro**

Membre du Comité Exécutif,  
Directeur Général Adjoint  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024),  
Directeur des Ressources  
Humaines, du Juridique &  
des Affaires Générales

Member of the Executive Committee, Deputy Chief Executive Officer (since July 1<sup>st</sup>, 2024), Head of Human Resources, Legal & Corporate Affairs

**Emanuele Castro est titulaire d'un diplôme en droit ('99), d'une Maîtrise "Consulente Legale di Impresa" ('03) 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 2022 il devient Directeur des Ressources humaines, du Juridique et des Affaires générales de REYL & Cie SA et rejoint en 2023 son Comité Exécutif. En 2024, il devient Directeur Général Adjoint.

**Emanuele Castro holds a degree in Law ('99), a Master's in "Consulente Legale di Impresa" ('03) 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 2022, he became Head of Human Resources, Legal and Corporate Affairs of REYL & Cie Ltd and joined its Executive Committee in 2023. In 2024 he became Deputy Chief Executive Officer.



**Paolo Giacomelli**

Membre du Comité Exécutif,  
Responsable Compliance & AFC

Member of the Executive Committee,  
Head of Compliance & AFC

**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 & AFC 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. Il est membre du Comité Exécutif.

**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 & AFC 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. He is a member of the Executive Committee.



**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 SA, 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 Swiss 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 Ltd, following the integration with Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval, and in 2023 joined its Executive Committee.



**Frédéric Le Hellard**  
Membre du Comité Exécutif  
(jusqu'au 30 juin 2024),  
Responsable des Opérations  
(jusqu'au 30 juin 2024),  
Responsable de la Technologie  
de l'Information

Member of the Executive Committee (until June 30<sup>th</sup>, 2024),  
Chief Operating Officer (until June 30<sup>th</sup>, 2024),  
Head of Information Technology

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

Frédéric Le Hellard débute sa carrière en 1992 en créant Genesoft, une société de développement de logiciels dans le domaine médical. Il devient ensuite Responsable informatique chez Dresdner Kleinwort Benson, Responsable de projet pour Unicible 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'Unicible, 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. Il est membre du Comité Exécutif jusqu'en 2024.

**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 Unicible 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 Unicible, 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 until 2024.



## Comité Exécutif Executive Committee



**Massimiliano Masturzo**  
Membre du Comité Exécutif  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024),  
Directeur des Opérations,  
Responsable des Opérations  
et du Développement digital  
(depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024)

Member of the Executive Committee (since July 1<sup>st</sup>, 2024), Chief Operating Officer, Head of Operations & Digital Development (since July 1<sup>st</sup>, 2024)

**Massimiliano Masturzo est diplômé en Économie avec majeure en Business de l'Università degli studi Federico II de Naples. En 2024, il suit un programme sur le leadership auprès de l'INSEAD.**

Massimiliano Masturzo débute sa carrière en 2004 chez Finmeccanica en tant que Business Analyst. La même année, il commence chez Accenture en qualité de Senior Manager où il suit plusieurs projets axés sur l'intégration des intermédiaires financiers primaires pendant onze ans. En outre, il développe la pratique dédiée à la compliance et à la lutte contre la criminalité financière. En 2015, il intègre Intesa Sanpaolo, occupant différents postes dans le domaine de la compliance et de la lutte contre la criminalité financière, principalement liés à la surveillance des filiales étrangères. Il rejoint REYL & Cie SA en juillet 2024 en tant que Chief Operating Officer. Il est membre du Comité Exécutif.

**Massimiliano Masturzo graduated cum laude in Economics with major in Business from the Università degli studi Federico II of Naples. In 2024 he completed a programme on Leadership at INSEAD.**

Massimiliano Masturzo began his career in 2004 at Finmeccanica as Business Analyst. The same year, he moved to Accenture where he followed several projects with a focus on the integration of primary financial intermediaries as Senior Manager for eleven years. Moreover, he developed the practice dedicated to the Compliance and Anti Financial Crime. In 2015, he went on to work for Intesa Sanpaolo, occupying different positions in Compliance and Anti Financial Crime area, mainly related to the oversight of the foreign subsidiaries. He joined REYL & Cie Ltd in July 2024 as Chief Operating Officer. He is member of the Executive Committee.



**Jérôme Koechlin**  
Responsable  
de la Communication,  
Secrétaire du Comité Exécutif  
(jusqu'au 31 août 2024)

Head of Communications,  
Secretary of the Executive Committee (until August 31, 2024)

**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 et le leadership à 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. Il est Secrétaire du Comité Exécutif jusqu'en 2024.

**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 and leadership 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. He is Secretary of the Executive Committee until 2024.



**Jon Duncan**

Secrétaire du Comité Exécutif  
(depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2024),  
Chief Impact Officer

Secretary of the Executive Committee (since September 1<sup>st</sup>, 2024), Chief Impact Officer

**Jon Duncan est titulaire d'une licence en génie civil de l'université du Cap et d'une maîtrise en sciences de l'environnement de l'université de Natal. En 2015, il a été nommé associé senior de l'Institute for Sustainability Leadership de l'université de Cambridge.**

Jon Duncan a démarré sa carrière en 1996 en Afrique du Sud, où il a occupé des postes dans la recherche environnementale, le conseil et l'ingénierie. A la fois chercheur et consultant senior en durabilité chez Trialogue entre 2004 et 2006, Jon a conçu et mis en œuvre des stratégies en durabilité et en investissement social pour les entreprises. En 2006, il est nommé partenaire de la société Environmental Resource Management, spécialisée dans le climat et la durabilité en Afrique du Sud. En 2011, Jon est devenu responsable du programme d'investissement responsable du groupe Old Mutual, où il a dirigé l'élaboration et la mise en place du programme d'investissement responsable dans l'ensemble des opérations de l'entreprise à l'international. Jon a rejoint REYL & Cie SA en 2022 en tant que Chief Impact Officer. En 2024, il est nommé Secrétaire du Comité Exécutif.

**Jon Duncan holds a bachelor's degree in Civil Engineering from the University of Cape Town and a master's in Environmental Science from the University of Natal. In 2015 was appointed as Senior Associate of the University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership.**

Jon Duncan began his career in 1996 in South Africa, where he held roles in environmental research, consulting, and engineering. As a senior sustainability researcher and consultant at Trialogue between 2004 and 2006, Jon designed and implemented corporate sustainability and social investment strategies. In 2006, he became a partner at Environmental Resource Management, focused on climate and sustainability for Southern Africa. In 2011, Jon became Head of the Group Responsible Investment Program for Old Mutual, where he led the development and implementation of the Responsible Investment Program across the business' global operations. He joined REYL & Cie Ltd in 2022 as Chief Impact Officer. In 2024, he was appointed 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.**

## Quatre lignes de métier intégrées

## Four integrated business lines

WEALTH MANAGEMENT

CORPORATE FINANCE

ASSET SERVICES

ASSET MANAGEMENT

# **PROGRAMME D'IMPACT** **IMPACT PROGRAMME**



## Progrès en 2024

En 2024, REYL Intesa Sanpaolo a intensifié sa communication au sujet de l'économie verte, soulignant que l'objectif principal est de concilier les objectifs de risque/rendement et, dans la mesure du possible, les préférences ESG. Le Groupe continue d'informer ses clients que l'impact direct est davantage réalisé par le biais de stratégies illiquides sur le marché privé, reconnaissant que ces actifs peuvent ne pas convenir à tous les profils de risque ou de liquidité. Le Groupe maintient sa vision systémique basée sur la science, adoptant une approche prudente visant à augmenter l'exposition des clients proportionnellement aux risques émergents et aux opportunités d'investissement.

Le Groupe a continué à améliorer les rapports mensuels sur les risques concernant les exclusions ISR, l'exposition ESG et les indicateurs clés de performance ESG. En 2024, il a maintenu une exposition aux titres éligibles à l'ESG allant de 20% à 40% dans les six profils de risque discrétionnaire de base. Les niveaux d'exposition ESG ont été intégrés dans le système de gestion de portefeuille et fournis aux clients via nos rapports standardisés. Tout au long de 2024, le Groupe a achevé sa première série d'évaluations des préférences ESG des clients et mis en œuvre des contrôles d'adéquation en s'alignant à la réglementation suisse et aux pratiques du Groupe ISP.

A la suite de ces initiatives, le Groupe a également développé un tableau de bord ESG, ISR et économie verte pour l'investissement. Ces outils complètent l'inclusion de l'éligibilité ESG et des indicateurs ISR dans nos listes d'actions, d'obligations et de fonds.

En 2024, la Banque a maintenu un engagement constant et proactif avec les médias sur un large éventail de sujets liés à l'ESG, au climat et à l'économie verte, contribuant à plus de 33 articles de presse. Au second semestre 2024, le Groupe a publié sa première liste principale d'actions et d'obligations alignées sur l'économie verte, identifiant les secteurs et les régions privilégiés pour les clients désireux d'obtenir plus d'exposition. Par ailleurs, REYL Intesa Sanpaolo a publié la troisième édition de sa publication de référence FORWARD sur **les énergies renouvelables**.

Sur le plan philanthropique, la Banque a prolongé son partenariat avec **Building Bridges** pour la cinquième année consécutive et s'est engagée dans un nouveau partenariat de trois ans avec le **Villars Institute**.

En outre, REYL Intesa Sanpaolo a été invitée à rejoindre le groupe de travail d'experts ESG de l'Association suisse des banques étrangères.

Une formation mensuelle d'une heure sur la science des systèmes et l'investissement durable est organisée pour tous les nouveaux employés. En mai et en août 2024, les gestionnaires de la Banque, y compris à Zurich, Lugano et Genève, ont reçu une formation ESG.

## Le chemin à parcourir

En 2025, le programme d'Impact s'attachera à progresser dans les deux domaines suivants :

1. Renforcer l'engagement des clients sur le thème de la durabilité via la formation et l'éducation des gestionnaires.
2. Approfondir l'ensemble de nos opportunités d'investissement alignées sur l'économie verte, à la fois dans le domaine du conseil et de la gestion de portefeuille.

## Progress in 2024

In 2024, REYL Intesa Sanpaolo stepped up communication on the Group's positioning on the Green Economy, highlighting that our primary goal is to solve for our clients' risk/return targets and, to the extent practical, their ESG preferences. The Group continues to advise clients that direct real-world impact is best achieved through illiquid private market strategies, acknowledging that such illiquid assets may not be suitable for all client risk or liquidity profiles. The Group maintains its science-based systems view, adopting a cautious approach seeking to scale client exposure in a manner proportional to the emerging risks and investable opportunity set.

The Group continued to enhance monthly risk reporting on our SRI exclusions, ESG exposure and Group ESG KPIs. In 2024, the Group maintained an exposure to ESG-eligible securities ranging from 20% to 40% across the six core discretionary risk profiles. ESG exposure levels have been integrated into our portfolio management system and provided to clients in our standardised reporting. Throughout 2024, the Group completed its first round of assessments of client ESG preferences and implemented ESG suitability checks, aligning with Swiss regulation and ISP Group practices.

Further to these client-focused initiatives, the Group also developed an ESG, SRI and Green Economy dashboard for the investment teams. These tools supplement the inclusion of ESG eligibility and SRI flags in our equity, bond and fund master lists.

In 2024, the Bank maintained a steady and proactive engagement with the media on a broad range of ESG, climate and Green Economy topics, contributing to over 33 news articles. In the second half of 2024, the Group published its first master list of Green Economy-aligned equities & bonds, identifying favoured sectors and regions for clients with an interest in obtaining exposure. Furthermore, REYL Intesa Sanpaolo published the 3rd edition of the Group's thought leadership publication FORWARD on **renewable energy**.

From a philanthropy perspective, the Bank extended its partnership with **Building Bridges** for the 5th year and embarked on a new 3-year partnership with the **Villars Institute**.

Further to the above, REYL Intesa Sanpaolo was invited to join the ESG expert working group of the Swiss Association of Foreign Banks.

A monthly 1-hour systems science and sustainable investment induction training is run for all new joiners of the Bank. In May and August 2024, relationship managers across the Bank, including Zurich, Lugano and Geneva received ESG training.

## The Road Ahead

In 2025, the Impact programme will be focused on making progress in the following two areas:

1. Deepening client engagement on the sustainability topic via RM training and education.
2. Extending the depth our Green Economy-aligned investment opportunity set, both in Advisory and DPM.

# **RESPONSABILITÉ SOCIALE & PHILANTHROPIE**

## **SOCIAL RESPONSIBILITY & PHILANTHROPY**



**REYL Intesa Sanpaolo accorde une importance essentielle à conduire ses affaires en tant qu'acteur social pleinement responsable. Consciente de sa situation privilégiée, elle 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 REYL Intesa Sanpaolo 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. Michielin, 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

REYL Intesa Sanpaolo est fière 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

REYL Intesa Sanpaolo 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, REYL Intesa Sanpaolo 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. La Banque 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, REYL Intesa Sanpaolo est fière 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.

**REYL Intesa Sanpaolo 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 REYL Intesa Sanpaolo is dedicated to supporting innovative research in adult and paediatric oncology. The research conducted by the teams of Prof. Michielin, 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, REYL Intesa Sanpaolo 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 clinical pediatric and assists healthcare professionals in remote areas in making diagnoses and prescribing antibiotics.

### RED CROSS

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

### IUCN

Since 2020, REYL Intesa Sanpaolo 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 Bank 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, REYL Intesa Sanpaolo is proud to support "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

REYL Intesa Sanpaolo 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, elle 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

REYL Intesa Sanpaolo 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 2023-2024, le soutien de la Banque permettra la captation et la projection de « María de Buenos Aires sous les Etoiles ».

### FESTIVAL DE VERBIER

REYL Intesa Sanpaolo est le partenaire principal du Verbier Festival, événement international de musique classique. Pendant 17 jours, près de 300 événements et concerts attirent les amateurs du monde entier afin d'applaudir les musiciens les plus talentueux du globe.

## Sports & Aventure

### SOPHIE LAVAUD

Depuis 2017, REYL Intesa Sanpaolo soutient l'alpiniste Sophie Lavaud dans son rêve d'être la première Suissesse et la première Française à gravir les 14 sommets de la planète de plus de 8000 mètres. Le 26 juin 2023, elle entre définitivement dans l'histoire de l'himalayisme en accomplissant son objectif.

### SWISS PARALYMPIC

REYL Intesa Sanpaolo est depuis 2019 partenaire officiel de Swiss Paralympic, organisation faîtière du sport handicap suisse. Elle accompagne les athlètes helvétiques sélectionnés par Swiss Paralympic, notamment lors des Jeux paralympiques de Paris. Les jeunes athlètes Sofia Gonzalez (athlétisme) et Robin Cuhe (ski alpin) bénéficient plus particulièrement du soutien financier de la Banque ainsi que d'un accompagnement durant leurs compétitions nationales et internationales.

## Arts & Culture

### INTERMEZZO - ORCHESTRE DE LA SUISSE ROMANDE

REYL Intesa Sanpaolo 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, it 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

REYL Intesa Sanpaolo acts as a project partner to Grand Théâtre de Genève, specifically financing its plans to film and broadcast its best productions. For 2023-2024, the Group's support will enable the capture and projection of "María de Buenos Aires sous les Etoiles".

### VERBIER FESTIVAL

REYL Intesa Sanpaolo is the main partner of the Verbier Festival, an international classical music event. For 17 days, almost 300 events and concerts attract fans from all over the globe to applaud the world's most talented musicians.

## Sports & Adventure

### SOPHIE LAVAUD

Since 2017, REYL Intesa Sanpaolo has been supporting 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. In June 26<sup>th</sup>, 2023, she made history by achieving her goal.

### SWISS PARALYMPIC

In 2019, REYL Intesa Sanpaolo entered into a sponsorship partnership with Swiss Paralympic, the umbrella organisation for Swiss disability sports. It supports the Swiss athletes who will be selected by Swiss Paralympic, notably for the Paris Paralympic Games. The young athletes Sofia Gonzalez (athletics) and Robin Cuhe (alpine skiing) are receiving financial support and assistance from the Bank for their national and international competitions.





*LE SPECTACLE DE LA NATURE  
EST TOUJOURS ENCHANTEUR.  
ARISTOTE*

*IN ALL THINGS OF NATURE THERE IS  
SOMETHING OF THE MARVELOUS.  
ARISTOTLE*

Une figure fractale est un objet mathématique qui présente une structure similaire à toutes les échelles. Il s'agit d'un objet géométrique infiniment morcelé dont les détails sont observables à une échelle arbitrairement choisie, semblable à un kaléidoscope. En zoomant sur une partie de l'image, il est possible de retrouver la figure dans son ensemble.

Des formes fractales approximatives sont facilement observables dans la nature : nuages, flocons de neige, montagnes, réseaux de rivières, choux-fleurs, brocolis ou encore vaisseaux sanguins. La branche d'un arbre ou la fronde d'une fougère sont en réalité des répliques miniatures de l'ensemble.

De nombreux secteurs d'activité peuvent tirer parti d'une modélisation en des termes fractals. En finance par exemple, les fractales sont utilisées afin d'analyser les marchés, comprendre les fluctuations des prix et prendre des décisions d'investissement. Dans le domaine de l'intelligence artificielle, les fractales permettent de simplifier des structures autrement complexes et d'améliorer les algorithmes d'apprentissage automatique.

D'autres disciplines bénéficient grandement de l'utilisation des fractales : en géologie dans l'étude du relief, des côtes et des cours d'eau ; en morphologie animale dans l'analyse des organismes ou des plumes d'oiseaux ; en médecine dans la description de la structure des poumons ou des intestins ; en volcanologie dans la prévision d'éruptions volcaniques ou de tremblements de terre. Enfin, en astronomie, les fractales permettent également de décrire certaines structures de notre Univers.

A fractal form is a mathematical object with a similar structure on all scales. It is an infinitely fragmented geometric object whose details can be observed on any arbitrarily chosen scale, like a kaleidoscope. When zooming in on part of the image, one can see the whole form.

Approximate fractal shapes are easily observed in nature: clouds, snowflakes, mountains, river systems, cauliflowers, broccoli, or even blood vessels. The branch of a tree or the frond of a fern are miniature replicas of the whole.

Many sectors of activity can make use of fractal modelling. In finance, for example, fractals are used to analyse markets, understand price fluctuations, and make investment decisions. In artificial intelligence, fractals can be used to simplify otherwise complex structures and improve machine learning algorithms.

Other disciplines benefit greatly from the use of fractals: in geology, in the study of relief, coastlines, and rivers; in animal morphology, when analysing organisms or bird feathers; in medicine, in the description of the structure of lungs or intestines; in volcanology, in the prediction of volcanic eruptions or earthquakes. Finally, in astronomy, fractals can also be used to describe certain structures in our Universe.

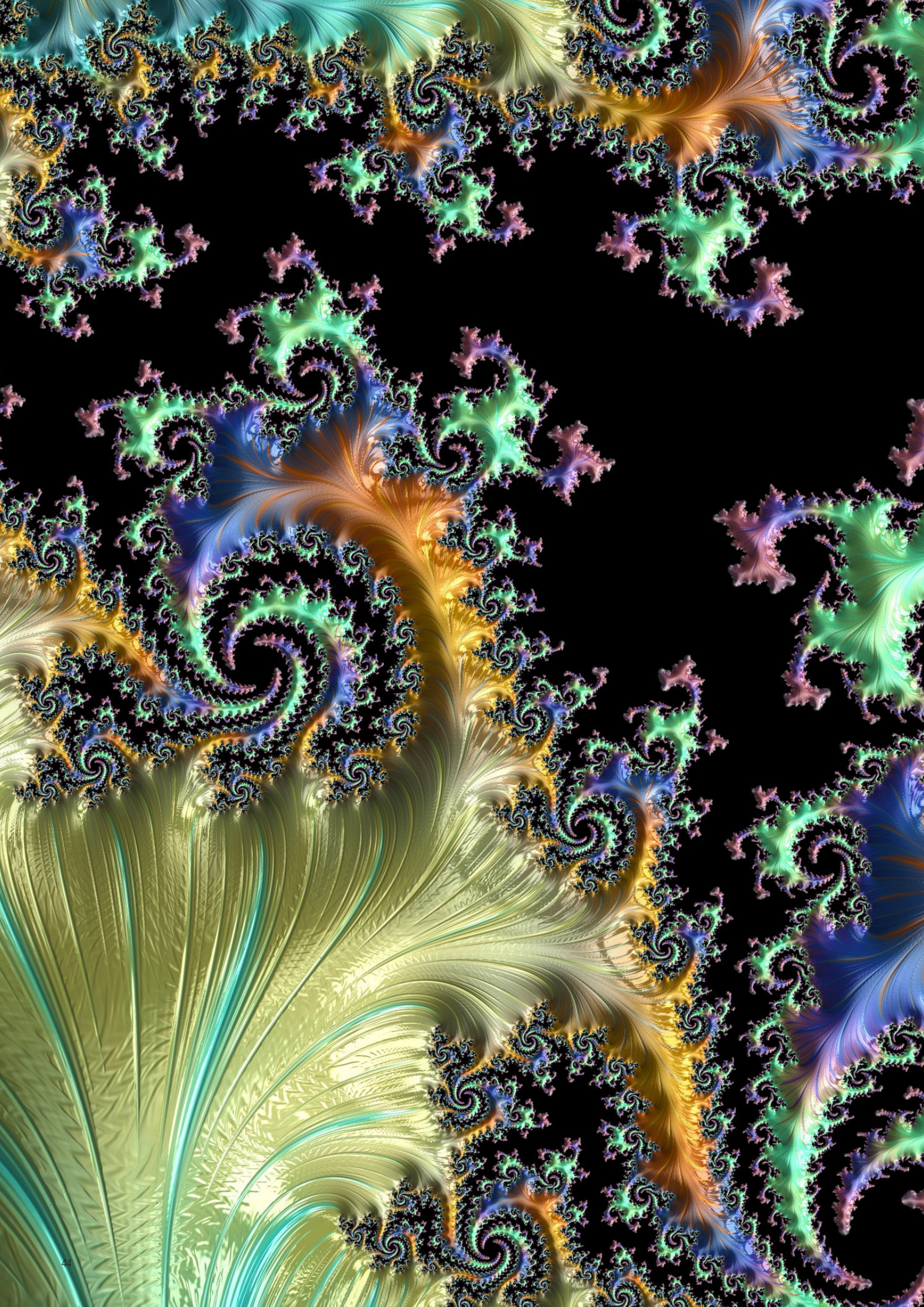


































**REYL & CIE SA**  
**REYL & CIE LTD**

**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  
www.ey.com/fr\_ch

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

Genève, le 24 février 2025

## 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 REYL & Cie SA (la société), comprenant le bilan au 31 décembre 2024, le compte de résultat et le tableau 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 ci-joints 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 d'audit.



#### 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 d'audit sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance 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 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 son exploitation. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité de la société à poursuivre son exploitation et d'établir les comptes annuels 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 d'audit. 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 : <https://www.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.

Sur la base de notre audit réalisé en vertu de l'art. 728a, al. 1, ch. 2, CO, nous confirmons que la proposition du conseil d'administration est conforme à la loi suisse et aux statuts, et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Beatrice Groppelli  
(Qualified Signature)

Experte-réviser agréée  
(Réviser responsable)



Alexandra Frija  
(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  
[www.ey.com/en\\_ch](http://www.ey.com/en_ch)

To the General Meeting of  
**REYL & Cie SA, Geneva**

Geneva, 24 February 2025

## 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 2024, 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 accompanying financial statements 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 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.

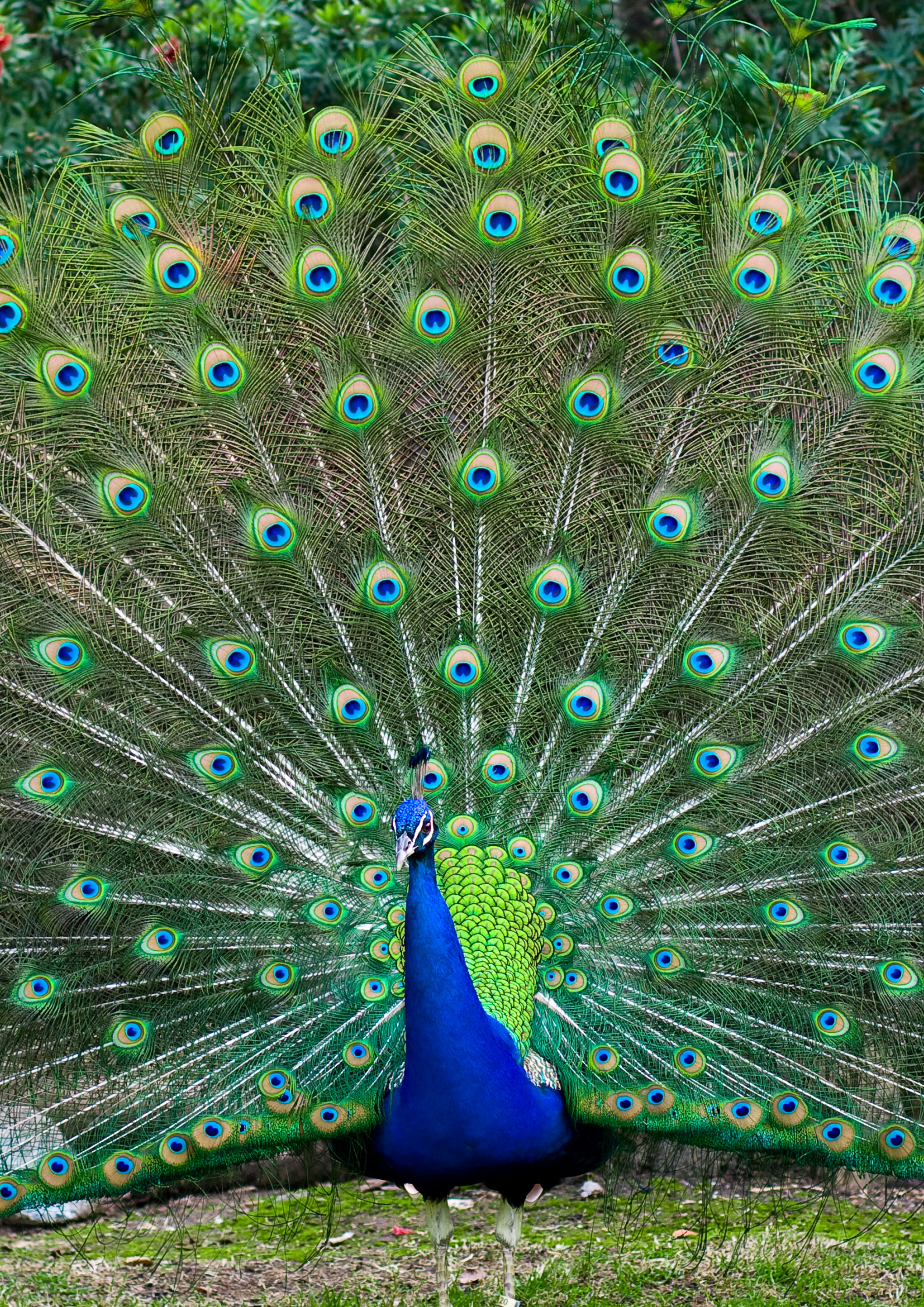
Based on our audit in accordance with Art. 728a para. 1 item 2 CO, we confirm that the proposal of the Board of Directors comply with Swiss law and the Company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young Ltd

 **Beatrice Groppelli**  
(Qualified Signature)  
audit expert  
(in charge)

 **Alexandra Frija**  
(Qualified Signature)  
audit expert







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

## Bilan au 31 décembre 2024

### Balance sheet as of 31 December 2024

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
<b>Actifs</b>		
<b>Assets</b>		
Liquidités Liquid assets	301'014'247	327'593'901
Créances sur les banques Amounts due from banks	663'100'600	585'285'992
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	701'705'170	768'641'833
Créances hypothécaires Mortgage loans	527'710'841	599'923'365
Opérations de négoce Trading portfolio assets	5'304'232	2'813'803
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	6'472'651	6'809'101
Immobilisations financières Financial investments	32'346'679	11'309'635
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	18'303'308	23'421'107
Participations Participations	40'393'650	48'151'167
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	26'133'108	29'697'748
Valeurs immatérielles Intangible fixed assets	-	-
Autres actifs Other assets	1'716'012	697'235
<b>Total des actifs Total assets</b>	<b>2'324'200'498</b>	<b>2'404'344'887</b>
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	628'896	623'485
– dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance – of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	-	-
<b>Passifs</b>		
<b>Liabilities</b>		
Engagements envers les banques Amounts due to banks	1'049'977'034	911'531'296
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	1'044'808'731	1'203'653'429
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	5'628'153	11'884'088
Emprunts subordonnés Subordinated debts	19'110'000	25'110'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	42'900'898	42'793'624
Autres passifs Other liabilities	3'472'426	18'316'756
Provisions Provisions	1'378'862	453'366
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000'000	8'000'000
Capital social Share capital	31'500'001	31'500'001
Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve	67'129'048	67'129'048
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	21'068'000	20'800'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	54'792'509	54'663'907
Perte/Bénéfice de l'exercice Net loss/income for the year	-25'565'164	8'509'372
<b>Total des passifs Total liabilities</b>	<b>2'324'200'498</b>	<b>2'404'344'887</b>
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	19'110'000	25'110'000
– dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance – of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	19'110'000	25'110'000

## Opérations hors bilan au 31 décembre 2024

### Off-balance sheet transactions as of 31 December 2024

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
<b>Opérations hors bilan</b>		
<b>Off-balance sheet transactions</b>		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	22'042'368	31'077'139
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	9'720'247	15'565'291
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires		
Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-

## Compte de résultat au 31 décembre 2024

### Income statement as of 31 December 2024

	2024 CHF	2023 CHF
<b>Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations</b>		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	84'134'755	91'483'161
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and dividend income from trading portfolios	286'061	184'090
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	240'593	255'968
Charges d'intérêts Interest expense	-38'693'883	-26'749'737
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations</b>	<b>45'967'526</b>	<b>65'173'482</b>
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	-19'600'623	-30'947'270
<b>Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations</b>	<b>26'366'903</b>	<b>34'226'212</b>
<b>Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Result from commission business and services</b>		
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	68'080'851	67'591'752
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	475'275	363'635
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	9'660'633	9'267'209
Charges de commissions Commission expense	-18'782'336	-16'493'097
<b>Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Subtotal result from commission business and services</b>	<b>59'434'423</b>	<b>60'729'499</b>
<b>Résultat des opérations de négoce Result from trading operations</b>	<b>15'070'500</b>	<b>21'379'306</b>
<b>Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities</b>		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	582'170	11'742'239
Produits des participations Income from participations	874'043	1'657'738
Autres produits ordinaires Other ordinary income	737'352	685'191
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-	-
<b>Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities</b>	<b>2'193'565</b>	<b>14'085'168</b>
<b>Total des produits d'exploitation (à reporter) Total operating income (to be carried over)</b>	<b>103'065'391</b>	<b>130'420'185</b>

## Compte de résultat au 31 décembre 2024 - suite

### Income statement as of 31 December 2024 - continued

	2024 CHF	2023 CHF
<b>Total des produits d'exploitation (report)</b> <b>Total operating income (carried over)</b>	<b>103'065'391</b>	<b>130'420'185</b>
<b>Charges d'exploitation Operating expenses</b>		
Charges de personnel Personnel expenses	-85'231'222	-84'145'355
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-30'103'606	-27'246'143
<b>Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses</b>	<b>-115'334'828</b>	<b>-111'391'498</b>
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	-7'435'744	-8'647'768
<b>Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions</b>	<b>-19'705'181</b>	<b>10'380'919</b>
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-4'878'337	-440'727
<b>Résultat opérationnel Operating result</b>	<b>-24'583'518</b>	<b>9'940'192</b>
Produits extraordinaires Extraordinary income	351'247	3'000
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-992'392	-250'000
Impôts Taxes	-340'501	-1'183'820
<b>Perte/Bénéfice de l'exercice Net loss/income for the year</b>	<b>-25'565'164</b>	<b>8'509'372</b>



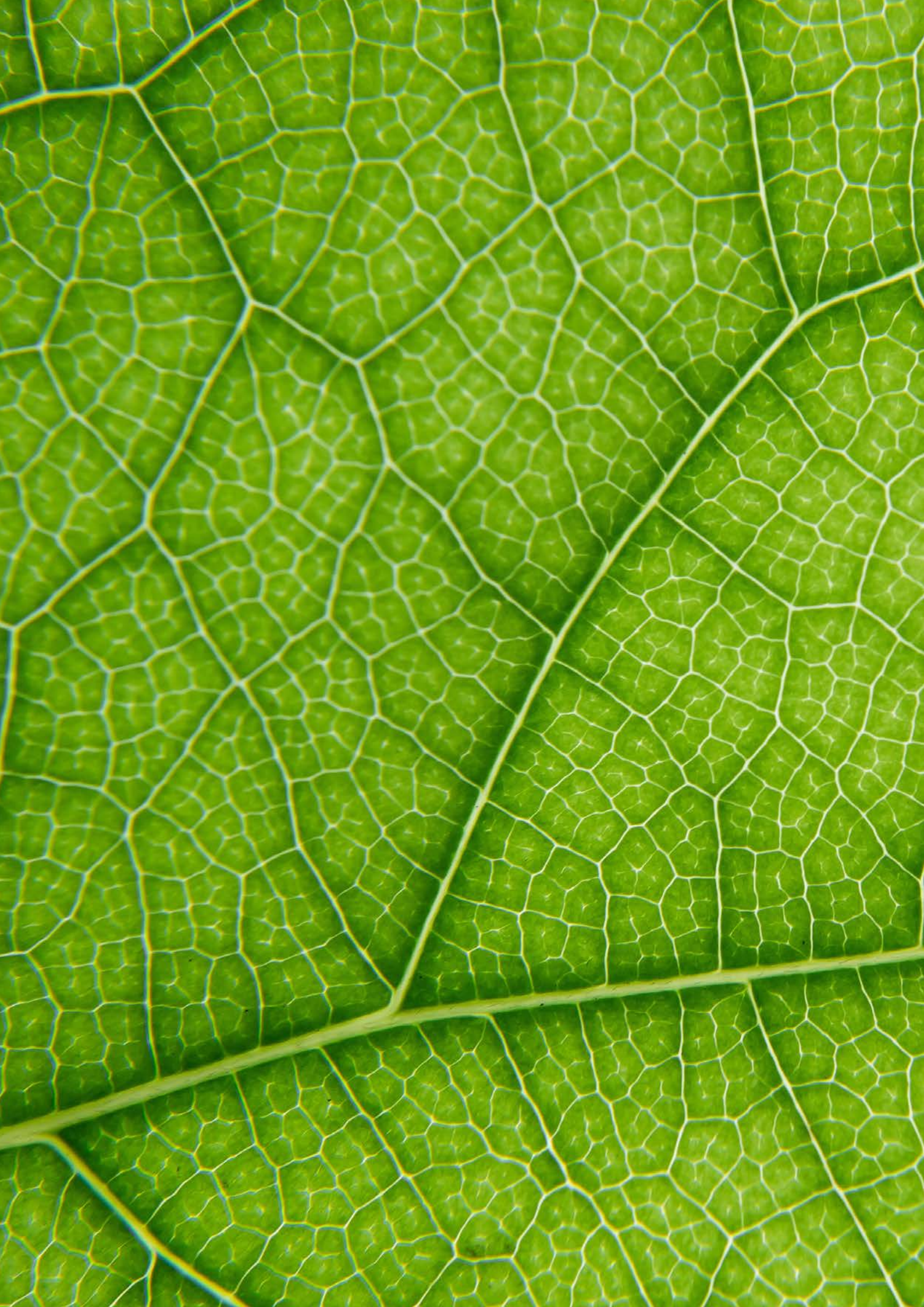
## Etat des capitaux propres (en CHF)

### 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
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2024 Equity at 1<sup>st</sup> January 2024</b>	<b>31'500'001</b>	<b>67'129'048</b>	<b>20'800'000</b>	<b>8'000'000</b>	<b>54'663'907</b>	<b>8'509'372</b>	<b>190'602'328</b>
– Attribution à la réserve légale issue du bénéfice							
– Allocated to the statutory retained earnings reserve	-	-	268'000	-	-	-268'000	-
– Dividendes							
– Dividends	-	-	-	-	-	-4'255'000	-4'255'000
– Modification du bénéfice reporté							
– Net change in retained earn- ings brought forward	-	-	-	-	3'986'372	-3'986'372	-
Impact de la fusion par intégration de Carnegie Fund Services Impact from Carnegie Fund Services merger/ integration	-	-	-	-	-3'857'770	-	-3'857'770
Augmentation du capital Capital increase	-	-	-	-	-	-	-
Autres prélève- ments affectant les réserves pour risques bancaires généraux Other withdrawals from the reserves for general banking risks	-	-	-	-	-	-	-
Perte 2024 Net loss 2024	-	-	-	-	-	-25'565'164	-25'565'164
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2024 Equity at 31<sup>st</sup> December 2024</b>	<b>31'500'001</b>	<b>67'129'048</b>	<b>21'068'000</b>	<b>8'000'000</b>	<b>54'792'509</b>	<b>-25'565'164</b>	<b>156'924'394</b>









# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2024

## NOTES TO THE 2024 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 2020/1 « 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.

#### Principes généraux d'évaluation

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

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

### 1 Business name or name of the Bank, legal form and domicile

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

#### General valuation principles

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

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



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

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Cours de</b>	<b>Cours de</b>
	<b>clôture</b>	<b>clôture</b>
USD	<b>0.9070</b>	0.8417
EUR	<b>0.9387</b>	0.9306
GBP	<b>1.1354</b>	1.0717
SGD	<b>0.6640</b>	0.6378

### **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.

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

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

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:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Closing</b>	<b>Closing</b>
	<b>rate</b>	<b>rate</b>
USD	<b>0.9070</b>	0.8417
EUR	<b>0.9387</b>	0.9306
GBP	<b>1.1354</b>	1.0717
SGD	<b>0.6640</b>	0.6378

### **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.

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

These items are to be recognised at their nominal value.

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 les positions titres de créance, les positions titres de participation et les immeubles repris dans le cadre des opérations de crédit et destinés à la vente.

#### **Titres de créance**

Les titres de créance peuvent être destinés à être conservés jusqu'à l'échéance ou non. Pour les titres de créance destinés à être conservés jusqu'à l'échéance, la différence entre la valeur nominale et la valeur d'acquisition est répartie sur la durée résiduelle et enregistrée dans les « Produits des intérêts et dividendes des immobilisations financières ». Les gains et les pertes résultant des opérations d'intérêts aliénées avant l'échéance ou remboursées par anticipation sont délimités selon la durée résiduelle de l'opération. Pour les titres de créance non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance, l'évaluation est effectuée selon le principe de la valeur la plus basse. Les adaptations de valeur résultant de l'évaluation subséquente sont enregistrées globalement dans les « Autres charges ordinaires » ou les « Autres produits ordinaires ». Les modifications de valeur relatives au risque de défaillance sont enregistrées dans la position « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ». Une réévaluation au plus à concurrence des coûts d'acquisition doit être enregistrée dès lors que la juste valeur, qui était tombée en dessous de la valeur d'acquisition, est remontée dans l'intervalle. Cette adaptation de valeur est comptabilisée dans les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

#### **Titres de participation et immeubles**

Les titres de participation ainsi que les immeubles 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 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, equity securities and buildings available for sale.

#### **Debt instruments**

Debt instruments, intended to be held until maturity date, are stated at acquisition cost and the premium / discount (interest component) is accrued over the term and recorded via the item "Interest and dividend income from financial investments". If debt instruments intended to be held until maturity are sold or repaid prior to maturity, the profits and losses realized that correspond to the interest component are not to be recognized in the income statement immediately, but must instead be accrued over the remaining term to maturity. Debt instruments which are not held until maturity date are stated at the lower of cost or market value. 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 and buildings**

Equity securities and buildings 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

- |  |                                    |
|--|------------------------------------|
| • Immeubles :                            | maximum 50 ans                     |
| • 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                      |

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

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

Si l'examen de la préservation de la valeur d'une immobilisation corporelle fait apparaître un changement de la durée d'utilisation, la valeur

**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

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| • Real estate:               | maximum 50 years                            |
| • 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                             |

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

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

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

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.

### **Engagements de prévoyance**

Les collaborateurs sont assurés auprès de la fondation pour la prévoyance professionnelle obligatoire de Copré. Il existe en plus un contrat pour les dirigeants. Tous les plans de prévoyance de la Banque sont constitués en primauté des cotisations. Au 31 décembre 2024, il n'y a pas de dettes envers les institutions de prévoyance.

### **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".

### **Pension benefit obligations**

The Bank's employees are insured through the Copré pension fund. In addition, there is one executive staff contract. All of the Bank's pension funds are defined contribution plans. As of 31st December, 2024, there is no debt against the pension fund.



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 n'ont pas subi de modifications par rapport à l'exercice précédent.

## **3 Gestion des risques**

La Banque accorde une grande importance à la gestion et au contrôle des risques, comme condition pour garantir une création de valeur fiable et durable dans un contexte de risques sous contrôle. La stratégie de gestion des risques vise à obtenir une vue d'ensemble complète et cohérente des risques, en tenant compte du scénario macroéconomique et du profil de risque de la Banque, en stimulant le développement de la culture du risque et en améliorant continuellement une représentation transparente et précise des risques. Les stratégies de prise de risque sont résumées dans le Cadre d'Appétit pour le Risque (CAR), approuvé par le Conseil d'Administration. Le CAR assure que les activités de prise de risque sont alignées avec les attentes des actionnaires, en cohérence avec la position de risque, la tolérance au risque et la situation économique. Le cadre définit les principes généraux de l'appétit pour le risque, les contrôles du profil de risque global et des principaux risques spécifiques.

Le contrôle des principaux risques est mis en œuvre par des limites spécifiques et des mesures d'atténuation pour minimiser l'impact de scénarios de risques particulièrement sévères. Ces limites et mesures concernent les risques typiques de la Banque, tels que le risque de crédit, le risque de marché et le risque de taux d'intérêts, ainsi que les risques de concentration. Dans le cadre de la surveillance des risques spécifiques, le Cadre d'Appétit pour le Risque de Crédit (CARC) (un CAR spécifique pour le risque de crédit) identifie les zones de croissance pour les prêts et les zones à surveiller, avec une approche basée sur le taux d'avance.

La définition du Cadre d'Appétit pour le Risque est un processus supervisé par le Risk Management, en étroite interaction avec la Finance et les lignes de métiers.

La Banque est exposée aux risques suivants : risque de crédit et de contrepartie, risque de marché, risque de liquidité, risque financier du portefeuille bancaire, risques opérationnels, ainsi que risque de conformité, juridique, réputationnel, stratégique et commercial. La surveillance, l'identification, la mesure et la gestion de ces risques sont une priorité.

La couverture des risques, compte tenu de la nature, de la fréquence et de l'impact potentiel du risque, repose sur un équilibre constant entre les actions d'atténuation/couverture, les contrôles des procédures/processus et les mesures de protection du capital, y compris les tests de stress.

Au fil des ans, la Banque a développé et mis en œuvre des améliorations structurelles et opérationnelles pour le reporting intégré des risques :

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**

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

## **3 Risk management**

The Bank attaches great importance to risk management and control, as a condition to ensure reliable and sustainable value creation in a context of controlled risk. The risk management strategy aims to achieve a complete and consistent overview of risks, considering macroeconomic scenarios and the Bank's risk profile, stimulating the growth of risk culture and producing a transparent and accurate representation of risks. Risk-taking strategies are summarized in the Risk Appetite Framework (RAF), approved by the Board of Directors. The RAF ensures that risk-taking activities are aligned with shareholders' expectations, consistent with risk position, risk tolerance and the economic situation. The framework defines general risk appetite principles, controls of the overall risk profile, and main specific risks.

Control of key risks is implemented through specific limits and mitigation actions to minimize the impact of particularly severe risk scenarios. These limits and actions relate to the Bank's typical risks, such as credit, market and interest rate risks, as well as concentration risks. Within the specific risks monitoring, the Credit Risk Appetite (CRA) Framework (a specific RAF for credit risk) identifies areas of growth for loans and areas to be monitored, with an approach based on loans to values.

The definition of the Risk Appetite Framework is an articulated process headed by risk management, with close interaction with finance and business units.

The Bank is subject to various specific risks: credit and counterparty risks, market risk, liquidity risk, financial risk of the banking book, operational risks, as well as compliance, legal, reputational, strategic and business risks. Monitoring, identification, measurement and management of such risks are a priority.

Risk hedging, given the nature, frequency and potential impact of the risk, is based on a constant balance between mitigation/hedging actions, procedures/processes controls and capital protection measures, including stress tests.

Over the years, the Bank has developed and implemented structural and operational improvements for integrated risk reporting:



L'objectif principal de la Banque en matière de gestion des risques est de maintenir un niveau d'exposition au risque aligné sur l'appétit pour le risque, les exigences réglementaires internes et externes et de préserver une bonne réputation.

La réalisation des objectifs mentionnés ci-dessus est mise en œuvre grâce à :

- un cadre de gestion des risques solide, robuste et complet;
- un cadre réglementaire en matière de gestion des risques internes aligné sur les meilleures pratiques;
- l'utilisation de pratiques et de principes reconnus de mesure des risques;
- la définition de limites de risque et d'indicateurs clés de risque (KRIs) à mesurer, surveiller et reporter;
- mettre en œuvre un cadre de reporting en temps opportun et complet aux organes corporatifs;
- l'allocation de ressources financières et humaines adéquates à la gestion des risques;
- contribuer à augmenter la sensibilisation aux risques et à une culture du risque efficace.

Le Conseil d'Administration définit l'appétit pour le risque, y compris l'appétit pour le risque de crédit, et approuve les limites de risque en fonction de la capacité de risque de la Banque. Le Conseil d'Administration surveille la conformité avec les limites ainsi que la mise en œuvre des politiques de risque.

Le Comité Exécutif est responsable de la mise en œuvre des mandats confiés par le Conseil d'Administration. Il assure une organisation adéquate de la gestion des risques ainsi qu'un système de surveillance des risques adéquat et la mise en œuvre du Cadre d'Appétit au Risque. Le Risk Management est indépendant des opérations commerciales et surveille le profil de risque de la Banque en établissant les éléments de base pour l'élaboration de la politique de risque de la Banque.

### 3.1 Risques de crédit

#### **Prêts aux clients**

La Gestion des Risques est en charge de surveiller la qualité du portefeuille de prêts, grâce à des contrôles de second niveau spécifiques garantissant une surveillance du risque de crédit sur la qualité, la composition et l'évolution en conformité avec l'appétit pour le risque de crédit, les directives de crédit et les stratégies.

La surveillance des risques de crédit est effectuée à trois niveaux :

- Assurer des processus et des outils pour une évaluation approfondie du risque de crédit et une prise de décision de haute qualité en ce qui concerne les prêts;
- Les positions de risque sont étroitement surveillées par des experts qualifiés et limitées par des limites sur le produit (prêt), le client ou les niveaux de portefeuille en accord avec le Cadre d'Appétit au Risque et l'Appétit au Risque de crédit;

The Bank's primary goal in terms of risk management is to maintain a level of risk exposure aligned with the risk appetite, internal and external regulatory requirements and to preserve a good reputation.

The achievement of the above-mentioned objectives is implemented through:

- a sound, robust and comprehensive risk management framework;
- an internal regulatory risk management framework aligned with the best practice;
- the use of recognised risk measurement practices and principles;
- the definition of risk limits and Key Risk Indicators (KRIs) to be measured, monitored and reported;
- ensuring a timely and comprehensive reporting framework to the corporate bodies;
- allocation of adequate financial and human resources to risk management;
- contribution to increase risk awareness and an effective risk culture.

The Board of Directors defines the risk appetite, including the credit risk appetite, and approves the risk limits based on the Bank's risk capacity. The Board of Directors monitors compliance with limits as well as risk policies implementation

The Executive Committee is responsible for the implementation of the Board of Directors' policies. It ensures a suitable risk management organisation as well as an adequate risk monitoring system and Risk Appetite Framework implementation. Risk management is independent from business operations and monitors the Bank's risk profile establishing the basic elements for the development of the Bank's risk policy.

### 3.1 Credit risk

#### **Loans to clients**

Risk management is in charge of monitoring the quality of the loan book, through specific second-level controls ensuring credit risk monitoring on quality, composition and evolution in compliance with the credit risk appetite, credit guidelines and strategies.

Credit risks monitoring is performed at three levels:

- Ensuring processes and tools for an in-depth assessment of credit risk and high-quality decision-making relating to loans;
- Risk positions are closely monitored by qualified experts and restricted by limits on product (loan), client or portfolio levels in accordance with the Risk Appetite Framework and Credit Risk Appetite;
- Periodic assessments of economic sectors and credit portfolio.

- Évaluation périodique des secteurs économiques et du portefeuille de crédit.

La responsabilité de conseil en financement et de l'octroi de crédit relèvent d'instances distinctes. Les instances au bénéfice de compétence de crédit sont le Comité de Crédit, le Comité Exécutif et le Conseil d'Administration.

La gestion et le contrôle des risques de crédit ont pour base la politique de crédits clients de la Banque, laquelle détermine notamment les conditions d'octroi et la surveillance des crédits (Lombard, hypothécaire). Les aspects importants incluent la connaissance de l'objet du prêt et de l'intégrité du client, ainsi que la transparence, la plausibilité, la capacité de paiement et la proportionnalité de la transaction. La politique de crédit est approuvée par le Conseil d'Administration, et complétée par des politiques et processus internes.

Dans le cadre de son activité de gestion de patrimoine, la Banque peut être amenée à consentir des prêts hypothécaires ou des prêts Lombards qui sont partiellement ou entièrement garantis par des actifs financiers ou immobiliers nantis. Les prêts Lombard sont accordés uniquement sur la base d'une évaluation interne par le Risk Management du portefeuille d'actifs financiers nantis avec un taux de prêt approprié basé sur le type et la qualité des actifs nantis. Les prêts hypothécaires sont accordés uniquement sur la base de l'évaluation de la propriété nantie réalisée par un évaluateur indépendant et avec un taux de prêt approprié.

Les expositions de crédit aux contreparties sont limitées par des limites de crédit.

Un traitement spécifique est appliqué aux prêts hybrides (c'est-à-dire les prêts avec une composante hypothécaire et Lombard) dans le cadre de l'appétit pour le risque de crédit avec des limites sur le taux de nantissement et les composantes immobilières.

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 « Méthode appliquée pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de correction de valeur ».

Le Risk Management soutient le processus d'octroi du département Crédit, en fournissant une évaluation indépendante de la juste valeur des garanties pour les produits complexes. De plus, le Risk Management fournit des informations à jour sur l'utilisation du budget de risque et soutient l'application de l'appétit pour le risque de crédit.

La Banque a établi des procédures spécifiques lui permettant d'identifier les risques de défaillance et de déterminer le besoin de corrections de valeur relatifs aux crédits couverts par des titres, aux créances hypothécaires ainsi qu'aux crédits sans couverture.

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 aux Organes compétents et en dernier lieu au Conseil d'Administration pour approbation.

#### **Risques de contrepartie dans les opérations interbancaires**

Dans les opérations interbancaires et de trading, un système de limites à plusieurs niveaux est utilisé pour gérer les risques de contrepartie et de défaut. La Banque ne travaille qu'avec des contreparties de premier

Responsibility for sales and granting loans are separated. Authority regarding credit matters is given to the Credit Committee, the Executive Committee and the Board of Directors.

The "client credit policy" is the basis for credit risk monitoring and control through credit conditions and loans monitoring. Significant aspects include knowing the purpose of the loan (Lombard, mortgage) and the client's integrity along with transparency, plausibility, ability to pay and transaction proportionality. The credit policy is approved by the Board of Directors, and supplemented by internal policies and processes.

The Wealth Management business may involve granting mortgages or loans (e.g. Lombard loans) that are partially or fully secured on pledged by financial or real estate assets. Lombard loans are granted only when based on internal appraisal by risk management of the pledged portfolio of financial assets with an appropriate lending rate based on the securities' type and quality. Mortgages are granted only on the basis of appraisal of the pledged property by an independent appraiser with appropriate loan rate.

Credit exposures to counterparties are restricted by credit limits.

A specific treatment is applied to hybrid loans (i.e. loans with a mortgage and a Lombard component) within the credit risk appetite framework with limits on loan-to-value and real estate components.

The credit positions and collateral are reassessed and, if necessary, with the 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".

Risk management supports the underwriting process of the credit department, providing independent collateral fair value assessment for complex products. Also, risk management provides up to date information on the risk budget utilization and support to the application of the credit risk appetite.

The Bank has established specific processes to identify default risks and to determine the need for value adjustments on securities-based loans, mortgage loans and unsecured loans.

The Credit Committee assesses and approves all of the value adjustments created for the risk exposures. Those decisions are then submitted to the competent Corporate Bodies and ultimately to the Board of Directors for approval.

#### **Counterparty risk in interbank business**

In interbank business and trading operations, a multi-level limit system is used to manage counterparty and default risks. The Bank operates only with first-class counterparties. Before entering a business

ordre. Avant d'entrer en relation d'affaires avec une contrepartie inter-bancaire, une évaluation complète est effectuée. Les limites dépendent principalement de la notation et de l'adéquation des fonds propres de la contrepartie. Les limites sont contrôlées quotidiennement.

Le risque de contrepartie est un type particulier de risque de crédit sur les dérivés associé à un défaut de la contrepartie avant l'expiration du contrat.

La Banque dispose d'un modèle pour mesurer le risque de contrepartie à la fois à des fins réglementaires et de gestion interne.

Pour atténuer le risque de contrepartie sur les dérivés de gré à gré (OTC), la Banque utilise des accords de compensation bilatéraux permettant la compensation des créances et des obligations en cas de défaut de la contrepartie.

Le Comité de Crédit est responsable d'examiner les limites individuelles. En cas d'événements de marché extrêmes ou de risque accru pour une contrepartie spécifique, les limites peuvent être ajustées avec effet immédiat. Les notations des contreparties et le type de contrepartie sont revus de manière approfondie régulièrement.

### 3.2 Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille bancaire (banking book) est défini comme l'élément du bilan et du hors bilan qui fait partie des activités de prêt et de dépôt de la Banque. Le risque de taux d'intérêt du portefeuille de la Banque (« risque de taux d'intérêt » ou IRRBB) fait référence au risque actuel et prospectif de changements dans le portefeuille de la Banque en raison de changements défavorables des taux d'intérêt, reflétés dans la valeur économique et le revenu net d'intérêts. Le portefeuille de la Banque comprend également l'exposition aux risques de marché découlant des investissements en actions dans des sociétés cotées non entièrement consolidées.

Les risques de taux d'intérêt proviennent des écarts de taux d'intérêt et de durées sur les actifs et passifs et les éléments hors bilan, les risques de taux d'intérêt peuvent avoir un impact significatif sur la marge d'intérêt et la valeur économique du bilan. La mesure et la gestion de ces risques relèvent de la responsabilité du Comité de Gestion des Actifs et des Passifs (ALM) de la Banque.

#### **Gestion des risques sur le risque de taux d'intérêt sur le portefeuille de la banque (IRRBB)**

La mesure de l'IRRBB par la Banque prend en compte deux perspectives distinctes mais complémentaires :

- la valeur économique (EVE - Economic Value of Equity), qui considère l'impact des fluctuations des taux d'intérêt et de la volatilité associée sur la valeur actuelle des flux de trésorerie ;
- le revenu net d'intérêts (NII - Net Interest Income), qui considère l'impact des fluctuations des taux d'intérêt et de leur volatilité associée sur le revenu net d'intérêts.

La perspective de la valeur économique se concentre sur les impacts à moyen et long terme tandis que la perspective du revenu net d'intérêts fournit une évaluation à court terme.

Le risque de taux d'intérêt est géré par des limites pour les deux perspectives, spécifiquement :

relationship with an interbank counterparty, a comprehensive assessment is performed. Limits depend mainly on rating and counterparty's capital adequacy. Limits are controlled on a daily basis.

Counterparty risk is a particular kind of credit risk on derivatives associated to a counterparty default before contract expiration.

The Bank has a model for measuring counterparty risk both for regulatory and managerial purposes.

To mitigate the counterparty risk on OTC derivatives, the Bank uses bilateral netting arrangements allowing the netting of claims and obligations in case of a counterparty's default.

The Credit Committee is responsible to monitor the individual counterparties limits. In case of extreme market events or increased risk for a specific counterparty, limits may be adjusted with immediate effect. Counterparties ratings and the type of counterparty are reviewed comprehensively on a regular basis.

### 3.2 Interest rate risk

The "banking book" is defined as in-balance and off-balance sheet items that are part of the Bank's lending and deposit activities. Interest rate risk of the banking book ("interest rate risk" or IRRBB) refers to the current and prospective risk of changes in the Bank's banking book due to adverse changes in interest rates, reflected in economic value and net interest income. The banking book also includes exposure to market risks deriving from equity investments in listed companies not fully consolidated.

Interest rate risks originate from interest rates and tenures mismatch on assets and liabilities and off-balance-sheet items. Interest rate risks may have a significant impact on interest margin and economic value of the balance sheet. Measurement and management of such risks are under the Bank's Asset and Liability Management (ALM) Committee responsibility.

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

Bank's measurement of the IRRBB takes into account two distinct but complementary perspectives :

- economic value (EVE – Economic Value of Equity), that considers the impact of interest rate fluctuations and associated volatility on cash flows present value ;
- net interest income (NII - Net Interest Income), that considers the impact of interest rate fluctuations and their associated volatility on net interest income.

The economic value perspective focuses on medium-to-long term impacts while the net interest income perspective provides a short-term assessment.

Interest rate risk is managed through limits to both perspectives, specifically :



- des limites consolidées, définies dans le RAF et approuvées par le Conseil d'Administration, en termes de changement de l'EVE (sensibilité ou  $\Delta$ EVE) et de sensibilité du revenu net d'intérêts ( $\Delta$ NI);
- des limites individuelles de sensibilité et de sensibilité du revenu net d'intérêts, en tenant compte des caractéristiques des portefeuilles de la Banque (volumes intermédiés, durées moyennes, instruments négociés, mission stratégique).

### **Stratégie, structure et organisation**

Le Conseil d'Administration est responsable des principes de gestion des risques et de la stratégie de profil de risque, y compris l'IRRBB. L'appétit et les limites, définis d'un point de vue de valeur économique, sont revus régulièrement. Le Comité ALM est en charge de l'organisation et de la mise en œuvre de la gestion de l'IRRBB. La Gestion des Risques analyse le risque de taux d'intérêt et rend compte au Comité ALM. L'impact sur les revenus de l'évolution des principales courbes de taux d'intérêt est rapporté sur la base de plusieurs scénarios.

Le département Trésorerie assure le refinancement à long terme et la gestion des risques de taux d'intérêt, en tenant compte des objectifs suivants:

- enregistrer, mesurer et gérer les risques de taux d'intérêt découlant des transactions client;
- générer des revenus ajustés au risque dans les limites du risque;
- assurer un refinancement optimisé en fonction de l'évolution du bilan;
- surveiller la liquidité et prévenir des situations éventuelles de manquement de liquidité.

### 3.3 Autres risques de marché

#### **Risques de change**

La gestion du risque de change de la Banque vise à minimiser tout impact négatif sur les bénéfices de la Banque en raison des variations des taux de change. L'objectif est d'équilibrer les actifs et les passifs en devises étrangères. La Banque a fixé une limite globale.

#### **Opérations de trading**

Le trading pour compte propre est limité aux actifs financiers fixes et aux swaps de devises contractés dans le cadre de la gestion du bilan.

La valeur des instruments financiers des opérations de trading est basée sur la juste valeur en fonction des prix du marché quotidiens.

Les opérations sur les instruments financiers dérivés sont effectuées pour le compte des clients; les opérations pour compte propre sont limitées aux positions de swap de devises prises par le département de la Trésorerie. Ils sont utilisés comme instrument pour couvrir l'exposition en devises de la Banque dans les limites du Cadre d'Appétit au Risque et adaptés au bilan.

La Banque n'a pas d'activités de teneur de marché. Les instruments standardisés et de gré à gré sont négociés pour le compte des clients.

### 3.4 Risque de liquidité

La stratégie de gestion du risque de liquidité a été élaborée par le département de la Trésorerie sous la supervision du Risk Management, approuvée par le Comité Exécutif et le Conseil d'Administration. Le département de la Trésorerie veille à ce que les limites et les objectifs soient respectés. Les positions de liquidité, la situation de financement et les risques de concentration sont rapportés au Comité ALM de la Banque. Les limites de liquidité et de financement sont approuvées par le Comité Exécutif et

- consolidated limits, defined in the RAF and approved by the Board of Directors, in terms of change in EVE (sensitivity or  $\Delta$ EVE) and net interest income sensitivity ( $\Delta$ NI);
- individual sensitivity and net interest income sensitivity limits, considering characteristics of the Banks' portfolios (intermediated volumes, average durations, traded instruments, strategic mission).

### **Strategy, structure and organisation**

The Board of Directors is responsible for the risk management principles and risk profile strategy, including IRRBB. The appetite and limits, defined from an economic value perspective, are reviewed regularly. The ALM Committee is in charge of organising and implementing IRRBB management. Risk management analyses interest rate risk and reports to the ALM Committee. The impact on revenues of the evolution of major interest 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 objectives:

- record, measure and manage interest rate risks arising from client transactions;
- generate risk-adjusted income within risk limits;
- ensure cost-effective refinancing in line with the development of the balance sheet;
- monitor liquidity and prevent potential liquidity shortfalls.

### 3.3 Other market risks

#### **Foreign exchange risks**

The Bank's foreign exchange risk management serves to minimize any negative impact on the Bank's earnings due to exchange rate variations. The goal is to balance assets and liabilities in foreign currencies. The Bank has set a global limit.

#### **Trading operations**

Proprietary trading is limited to financial fixed assets and FX swaps taken as part of balance sheet management.

The value of financial instruments of trading operations is based on fair value and on daily market prices.

Trades in derivative financial instruments are carried out on behalf of clients; trades on own account are limited to FX swap positions taken by the treasury department. They are used as an instrument to hedge the FX exposure of the Bank within the Risk Appetite Framework limits and adapted to the balance sheet.

The Bank does not have any market-making activities. Both standardised and OTC instruments are traded on behalf of clients.

### 3.4 Liquidity

The liquidity risk strategy has been developed by the treasury department under the supervision of risk management, approved by the Executive Committee and the Board of Directors. The treasury department ensures that the limits and objectives are adhered to. Liquidity positions, financing situation and concentration risks are reported to the ALM Committee of the Bank. Liquidity and financing limits are approved by the Executive Committee and the Board of Directors in

le Conseil d'Administration en cohérence avec la stratégie commerciale et en conformité avec le Cadre d'Appétit au Risque.

La gestion de la liquidité vise à créer une position de liquidité solide pour répondre en tout temps aux obligations de la Banque. De plus, le risque de financement est géré par l'optimisation de la structure du bilan.

Le plan de contingence relatif à la liquidité est un aspect clé du concept de gestion de crise de la Banque. Tous les flux de trésorerie importants et la disponibilité de garanties de premier ordre, qui pourraient être utilisées pour obtenir une liquidité supplémentaire, sont régulièrement examinés.

### 3.5 Risques opérationnels

Le risque opérationnel est le risque de subir des pertes résultant de processus internes inadéquats ou défaillants, de personnes et de systèmes, ou d'événements externes.

L'évaluation des risques opérationnels est réalisée par la Banque via un exercice d'auto-évaluation des risques et des contrôles (RCSA) qui évalue l'impact financier, réglementaire et réputationnel et la probabilité de récurrence des risques inhérents et résiduels. L'adéquation des mesures d'atténuation des risques en place pour atténuer les événements de risque identifiés est analysé afin de calculer le risque résiduel.

Les risques opérationnels sont mesurés en calculant l'impact financier, réglementaire et réputationnel potentiel dans des cas standards et extrêmes parmi les événements de risque identifiés. Le Risk Management maintient une base de données qui recense les incidents et les pertes liées et effectue une analyse annuelle de scénarios.

Des mesures d'atténuation des risques sont mises en œuvre dans la gestion des processus, la sécurité de l'information, les systèmes de contrôle et la formation, y compris l'assurance que les opérations se poursuivent en cas d'événements ou de catastrophes internes ou externes. L'efficacité du plan de continuité des activités est testée annuellement. Les résultats de ces examens sont présentés au Comité ICT, Cybersécurité et Risque Opérationnel et au Conseil d'Administration. Les mesures d'amélioration sont approuvées par les organes de gouvernance de la Banque.

La surveillance du risque opérationnel (y compris les Données d'Identification des Clients - CID) et du plan de continuité des activités est effectuée mensuellement par le Comité ICT, Cybersécurité et Risque Opérationnel.

Le Conseil d'Administration valide annuellement la politique de risque opérationnel, le traitement électronique des données des clients (CID) et le plan de continuité des activités.

### 3.6 Risques de réputation

La Banque attache une grande importance au risque de réputation, à savoir le risque actuel et prospectif d'une diminution des bénéfices ou du capital en raison d'une perception négative de l'image de la Banque par les clients, les contreparties, les actionnaires, les investisseurs et les Autorités de Surveillance. La Banque gère activement son image en impliquant toutes ses unités organisationnelles à la recherche d'une croissance robuste et durable capable de créer de la valeur pour toutes les parties prenantes. De plus, la Banque cherche à minimiser tout effet négatif possible sur sa réputation grâce à une gouvernance rigoureuse et complète, une gestion proactive des risques et des orientations ainsi qu'un contrôle de ses activités.

accordance with business strategy and in compliance with the Risk Appetite Framework.

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

The contingency liquidity plan is a key aspect of the Bank's crisis management strategy. All material expected cash flows and the availability of first-class collateral, which could be used to get additional liquidity, are regularly reviewed.

### 3.5 Operational risks

Operational risk is the risk of incurring losses resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events.

The assessment of operational risks is carried out within the Bank Risk and Control Self-Assessment (RCSA) and evaluates financial, regulatory and reputational impact and probability of occurrence of both the inherent and residual risks identified for the Bank. The adequacy of risk mitigation measures in place to mitigate the identified risk events is analyzed in order to derive the residual risk.

Operational risks are measured by calculating the potential financial, regulatory and reputational impact under standard and extreme cases within identified risk events. Risk management maintains a database of cases of damages and related losses and performs an annual scenario analysis.

Risk-mitigation measures are implemented in process management, information security, control systems and training, including the assurance 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 are presented to the ICT, Cybersecurity and Operational Risk Committee and to the Board of Directors. The improvement measures are approved by the Bank's governing bodies.

Monitoring of operational risk (including Client Identifying Data - CID) and business continuity plan is performed on a monthly basis by the ICT, Cybersecurity and Operational Risk Committee.

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

### 3.6 Reputational risks

The Bank attaches great importance to reputational risk, namely the current and prospective risk of a decrease in profits or capital due to a negative perception of the Bank's image by customers, counterparties, shareholders, investors and supervisory authorities. The Bank actively manages its image by engaging all its organisational units seeking robust and sustainable growth capable of creating value for all stakeholders. In addition, the Bank seeks to minimise any possible negative effects on its reputation through rigorous and comprehensive governance, proactive risk management and guidance as well as control of its activities.

La gestion du risque de réputation est constituée par :

- le respect des normes d'éthique et de conduite et des politiques d'autorégulation ;
- la contribution systématique et indépendante des fonctions en charge de préserver la réputation de la banque ;
- un système de surveillance intégré pour limiter cette exposition au risque afin de respecter les limites du Cadre d'Appétit au Risque.

Le processus de Gestion des Risques de réputation est régi par le Risk Management, qui opère au travers de l'ensemble des fonctions de l'entreprise et en synergie avec les organes décisionnels.

#### **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**

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

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

Pour le financement de biens immobiliers à usage propre du débiteur ou destinés à la location, la Banque actualise chaque trois ans la valeur des gages au moyen de sources d'information externes. Les créances hypothécaires sont dites en souffrance lorsque les paiements contractuels sont échus depuis plus de 90 jours.

#### **5 Politique d'affaires lors de la mise en oeuvre 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.

#### **6 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 2024, date d'arrêt du bilan de la Banque.

The management of reputational risk is pursued through:

- compliance with standards of ethics and conduct and self-governance policies;
- systematic and independent contribution by the functions in charge to preserve the bank's reputation;
- an integrated monitoring system to limit such risk exposure to comply with Risk Appetite Framework limits.

The reputational risk management processes are governed by risk management, which operates across corporate functions and in synergy with decision-making processes.

#### **4 Methods used for identifying default risk and determining the need for value adjustment**

##### **4.1 Securities-based loans**

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

The Bank applies a discount to the market value in order to cover the market risk relating to marketable liquid securities and to calculate the value of the collateral. For structured products, higher haircuts are applied than those applied to liquid instruments. 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**

For financing the purchase of property for the borrower's own use, every three years the Bank updates the value of the collateral based on external sources. Mortgage loans are considered to be in default if the credits are greater than 90 days past due.

#### **5 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.

#### **6 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 2024.



## 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	
<b>Prêts</b> <b>(avant compensation avec les corrections de valeur)</b> <b>Loans (before netting with value adjustments)</b>			*	
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	582'082	129'873	711'955
Créances hypothécaires Mortgage loans				
- Immeubles d'habitations Residential property	528'985	-	4'035	533'020
- Immeubles commerciaux Commercial premises	5'165	-	1'795	6'960
- Autres Other	8'102	-	-	8'102
<b>Total des prêts</b> <b>(avant compensation avec les corrections de valeur)</b> <b>Total loans (before netting with value adjustments)</b>				
<b>31.12.2024</b>	<b>542'252</b>	<b>582'082</b>	<b>135'703</b>	<b>1'260'037</b>
31.12.2023	603'542	719'260	86'231	1'409'033
<b>Total des prêts</b> <b>(après compensation avec les corrections de valeur)</b> <b>Total loans (after netting with value adjustments)</b>				
<b>31.12.2024</b>	<b>541'495</b>	<b>571'832</b>	<b>116'089</b>	<b>1'229'415</b>
31.12.2023	598'904	715'778	53'883	1'368'565
<b>Hors bilan Off-balance sheet</b>				
Engagements conditionnels Contingent liabilities	-	22'042	-	22'042
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	-	6'761	2'959	9'720
<b>Total du hors bilan Total off-balance sheet</b>				
<b>31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>28'804</b>	<b>2'959</b>	<b>31'763</b>
31.12.2023	-	46'642	-	46'642

\*dont KCHF 69'923 relatifs à SIX SIS AG of which KCHF 69'923 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
<b>31.12.2024</b>	<b>88'716</b>	<b>58'253</b>	<b>30'463</b>	<b>30'463</b>
31.12.2023	72'566	32'431	40'135	40'135

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

Répartition des opérations de négoce et des autres instruments financiers évalués à la juste valeur (actifs et passifs) (en milliers de CHF)  
Breakdown of trading portfolios and other financial instruments at fair value (assets and liabilities) (in CHF thousands)

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
<b>Actifs</b> <b>Assets</b>		
<b>Opérations de négoce Trading portfolio assets</b>	<b>5'304</b>	<b>2'814</b>
Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire Debt securities, money market securities/transactions	-	-
– dont cotés – of which, listed	-	-
Titres de participation Equity interests	5'304	2'814
Métaux précieux et matières premières Precious metals and commodities	-	-
<b>Autres instruments financiers évalués à la juste valeur Other financial instruments at fair value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Titres de dette Debt securities	-	-
Produits structurés Structured products	-	-
Titres de participation Equity interests	-	-
<b>Total des actifs Total assets</b>	<b>5'304</b>	<b>2'814</b>
– dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation – of which, determined using a valuation model	-	-
– dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités – of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	-	-
<b>Engagements</b> <b>Liabilities</b>		
<b>Opérations de négoce Trading portfolio assets</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire Debt securities, money market securities/transactions	-	-
– dont cotés – of which, listed	-	-
Titres de participation* Equity interests*	-	-
Métaux précieux et matières premières Precious metals and commodities	-	-
<b>Total des opérations de négoce Total trading portfolio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres instruments financiers évalués à la juste valeur Other financial instruments at fair value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Titres de dette Debt securities	-	-
Produits structurés Structured products	-	-
Titres de participation Equity interests	-	-
<b>Total des engagements Total liabilities</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Pour les positions courtes (comptabilisation selon le principe de la date de conclusion)

\* For short positions (booked on settlement date)

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 replace- ment values	Valeurs de remplacement négatives Negative replace- ment values	Montant du sous-jacent Contract volume
<b>Devises/métaux précieux Foreign exchange/precious metals</b>			
Contrats à terme Forward contracts	6'073	5'628	472'005
Swaps Swaps	400	-	28'402
<b>Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2024</b> <b>Total before netting agreements - 31.12.2024</b>	<b>6'473</b>	<b>5'628</b>	<b>500'407</b>
– 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 - 31.12.2023 Total before netting agreements - 31.12.2023	6'809	11'884	770'643
– dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation – of which, determined using a valuation model	-	-	-
<b>Total après prise en compte des contrats de compensation</b> <b>Total after netting agreements</b>			
	<b>Valeurs de remplacement positives (cumulées) Positive replacement values (cumulative)</b>	<b>Valeurs de remplacement négatives (cumulées) Negative replacement values (cumulative)</b>	
<b>31.12.2024</b>	<b>6'473</b>		<b>5'628</b>
31.12.2023	6'161		10'115

Répartition selon les contreparties (en milliers de CHF)  
Breakdown by counterparty (in CHF thousands)

	Instances centrales de clear- ing 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)	-	3'041	3'432



## Immobilisations financières (en milliers de CHF)

## Financial investments (in CHF thousands)

	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Titres de créance Debt securities	27'568	8'358	28'185	8'358
– 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)	27'568	-	28'185	-
– 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	2'619	2'951	2'648	3'484
Immeubles Buildings	2'160	-	2'160	-
<b>Total Total</b>	<b>32'347</b>	<b>11'310</b>	<b>32'993</b>	<b>11'842</b>
– 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	27'568	-	-	-	-	-

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)

	2024							
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Corrections de valeur cumulées et adaptations de valeur (mise en équivalence) Accumulated value adjustments	Valeur comptable au 31.12.2023 Book value as of 31.12.2023	Changements d'affectation Reclassifications	Investissements Additions	Désinvestissements Disposals	Corrections de valeur Value adjustments	Adaptations de valeur en cas de mise en équivalence / reprise d'amortissements Appreciation in value
Autres participations Other participations	-	-	-	-	-	-	-	-
– sans valeur boursière – without market value	-	-	-	-	-	-	-	-
Farlap Partners LTD, Iles Cayman	242	-	242	-	-	-	-	-
Alpian SA, Genève	5'480	-	5'480	-	790	-	-	-
<b>Total des participations non consolidées Total non-consolidated participations</b>	<b>5'722</b>	<b>-</b>	<b>5'722</b>	<b>-</b>	<b>790</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6'513</b>

**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
<b>Participations consolidées par intégration globale</b> Fully consolidated						
REYL PRIVATE OFFICE (LUXEMBOURG) Sàrl, Luxembourg	Société de service Service company	EUR 50'000	100%	100%	100%	-
REYL Singapore Holding Pte. Ltd., Singapour	Société financière Finance company	SGD 1'201	75%	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%	-
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%	-
1875 Finance Holding AG, Sarnen	Société financière Finance company	CHF 500'000	40%	40%	40%	-
1875 Finance SA, Genève	Société financière Finance company	CHF 3'000'000	40%	40%	-	40%
1875 Capital LLC, Genève	Société financière Finance company	CHF 20'000	24%	24%	-	24%
1875 Finance (Luxembourg) SA, Luxembourg	Société financière Finance company	EUR 710'000	40%	40%	-	40%
Silex Holding SA, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 15'000'000	3%	3%	-	3%
Intesa Sanpaolo Private Argentina SA, Buenos Aires	Société financière Finance company	ARS 29'379'506	95%	95%	95%	-
<b>Participations significatives non consolidées</b> 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 43'087'601	10%	10%	10%	-

**Commentaire sur les participations**

- Morval Bank & Trust Cayman Ltd , Cayman Islands, a été radiée en avril 2024.
- IIF SME Manager Ltd., Cayman Islands, a été liquidée en avril 2024.
- WOF (Malta), Malte, a été liquidée en juin 2024.
- Carnegie Fund Services SA, Genève, a été intégrée à REYL & Cie SA au 1er janvier 2024.
- Intesa Sanpaolo Private Argentina SA, Buenos Aires a augmenté son capital en janvier 2024 pour un total de MARS 29.4.
- Alpian SA, Genève a augmenté son capital de MCHF 15.5 en août 2024. De ce fait, REYL & Cie SA, Genève a vu son taux de participation au capital baissé à 10.46%.

**Comment on participations**

- Morval Bank & Trust Cayman Ltd , Cayman Islands, went into liquidation in April 2024.
- IIF SME Manager Ltd., Cayman Islands, went into liquidation in April 2024.
- WOF (Malta), Malte, went into liquidation in June 2024.
- Carnegie Fund Services SA, Genève, has been merged into REYL & Cie SA on 1st January, 2024.
- Intesa Sanpaolo Private Argentina SA, Buenos Aires increased its capital in January 2024 to MARS 29.4.
- Alpian SA, Genève increased its capital by MCHF 15.5 in August 2024. Therefore, the shareholding of REYL & Cie SA, Genève decreased to 10.46%.

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

2024									
	Valeur d'acqui- sition Acquisi- tion value	Amortisse- ments cumulés Accumu- lated deprecia- tion	Valeur comptable au 31.12.2023 Book value as of 31.12.2023	Change- ments d'affecta- tion Reclass- ification	Investisse- ments Additions	Désinves- tisements Disposals	Amortisse- ments Deprecia- tion	Reprises Reversals	Valeur comptable au 31.12.2024 Book value as of 31.12.2024
Immeubles à l'usage de la banque Bank buildings	8'249	-6'061	2'188	-	-	-	-110	-	2'078
Softwares acquis séparément ou développés à l'interne Proprietary or separately acquired software	37'564	-26'689	10'875	-	3'389	-	-4'203	-	10'061
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	33'742	-17'107	16'635	-	590	-247	-2'984	-	13'994
<b>Total des immobilisations corporelles</b> <b>Total tangible fixed assets</b>	<b>79'555</b>	<b>-49'857</b>	<b>29'698</b>	<b>-</b>	<b>3'979</b>	<b>-247</b>	<b>-7'297</b>	<b>-</b>	<b>26'133</b>

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

2024							
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Amortisse- ments cumulés Accumulated depreciation	Valeur comptable au 31.12.2023 Book value as of 31.12.2023	Investisse- ments Additions	Désinves- tisements Disposals	Amortisse- ments Depreciation	Valeur comptable au 31.12.2024 Book value as of 31.12.2024
Goodwill Goodwill	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des valeurs immatérielles</b> <b>Total intangible assets</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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		
	31.12.2024	31.12.2023
Impôts indirects Indirect taxes	554	656
Actifs divers Miscellaneous assets	1'162	41
<b>Total des autres actifs Total other assets</b>	<b>1'716</b>	<b>697</b>
Autres passifs Other liabilities		
	31.12.2024	31.12.2023
Impôts indirects Indirect taxes	2'285	2'683
Comptes de suspens Suspense accounts	1'187	15'634
<b>Total des autres passifs Total other liabilities</b>	<b>3'472</b>	<b>18'317</b>



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)

	31.12.2024		31.12.2023	
Actifs nantis/cédés Pledged/assigned assets	Valeur comptable Book value	Engagements effectifs Effective commitments	Valeur comptable Book value	Engagements effectifs Effective commitments
Créances sur les banques Due from banks	6'970	3'041	14'944	7'992
Actifs nantis en faveur d'esisuisse Pledged assets in favor of esisuisse	1'480	-	1'969	-
<b>Total des actifs nantis/cédés Total pledged/assigned assets</b>	<b>8'450</b>	<b>3'041</b>	<b>16'913</b>	<b>7'992</b>

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	6'000
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	Subordonné avec clause PONV* Subordinated with PONV clause	4.75%	30.11.2019 - indéterminée / undetermined	13'110
<b>Total Total</b>				<b>19'110</b>

\* 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	-	-	-	-	-	19'110	19'110
<b>Total Total</b>	-	-	-	-	-	19'110	19'110

**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 31.12.2023 Status 31.12.2023	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 31.12.2024 Status 31.12.2024
Provisions pour autres risques d'exploitation Provisions for other business risks	453	-	-	34	-	1'149	-257	1'379
<b>Total des provisions</b> <b>Total provisions</b>	<b>453</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>1'149</b>	<b>-257</b>	<b>1'379</b>
<b>Réserves pour risques bancaires généraux</b> <b>Reserves for general banking risks</b>	<b>8'000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8'000</b>
<b>Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays</b> <b>Value adjustments for default and country risks</b>	<b>40'468</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>5'205</b>	<b>14'787</b>	<b>-29'985</b>	<b>30'622</b>
– dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises – of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans	40'135	-	-	147	5'205	14'787	-29'810	30'464
– dont corrections de valeur pour les risques latents – of which value adjustments for latent risks	333	-	-	-	-	-	-175	158

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)**

	31.12.2024			31.12.2023		
	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
<b>Capital social</b> <b>Share capital</b>	<b>31'500</b>	<b>31'500'001</b>	<b>31'500</b>	<b>31'500</b>	<b>31'500'001</b>	<b>31'500</b>
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
<b>Total capital social</b> <b>Total share capital</b>	<b>31'500</b>	<b>31'500'001</b>	<b>31'500</b>	<b>31'500</b>	<b>31'500'001</b>	<b>31'500</b>

Nombre et valeur des droits de participations ou des options sur de tels droits accordés à tous les membres des organes de direction et d'administration ainsi qu'aux collaborateurs (en milliers de CHF)

Number and value of equity securities or options on equity securities held by all executive management and board members and staff (in CHF thousands)

	Droits de participation Equity securities				Options Options			
	Nombre Number		Valeur Value		Nombre Number		Valeur Value	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Membres du conseil d'administration Board members	3'109'050	-	3'109	-	-	-	-	-
Membres des organes de direction Executive management	945'000	5'629'050	945	5'629	-	-	-	-
Collaborateurs Staff	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Total</b>	<b>4'054'050</b>	<b>5'629'050</b>	<b>4'054</b>	<b>5'629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Participants qualifiés Holders of qualified participations	21'172	28'637	839'321	766'818
Sociétés du Groupe Group companies	2'648	3'007	9'549	11'878
Sociétés liées Linked companies	27'052	20'286	138'328	136'689
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	-	453	-	130
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)

Les participants ci-dessous détiennent des participations conférant plus de 5% des droits de vote :

The following hold participations with more than 5% voting rights:

	31.12.2024		31.12.2023	
Participants significatifs et groupes de participants liés par des conventions de vote				
Holders of significant participations and groups of holders of participations with pooled voting rights	Nominal Nominal	Part en % % of equity	Nominal Nominal	Part en % % of equity
<b>Avec droit de vote With voting rights</b>				
<b>Participation directe Direct participation</b>				
Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A, Turin	14'490	46.00%	12'915	41.00%
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%
<b>Participation indirecte Indirect participation</b>				
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%
<b>Sans droit de vote Without voting rights</b>				
<b>Néant None</b>	-	-	-	-

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

	A vue At sight	Dénonçable Cancellable			Echu Due			Total Total
			D'ici 3 mois Within 3 months	Entre 3 et 12 mois Within 3 to 12 months	Entre 12 mois et 5 ans Within 12 months to 5 years	Après 5 ans After 5 years	Immobilisé No maturity	
<b>Actifs/ instruments financiers Assets/ financial instruments</b>								
Liquidités Liquid assets	299'535	1'480	-	-	-	-	-	301'014
Créances sur les banques Amounts due from banks	257'377	-	394'523	-	11'200	-	-	663'101
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	201'321	-	445'271	54'109	375	629	-	701'705
Créances hypothécaires Mortgage loans	-	-	3'978	56'709	235'222	231'801	-	527'711
Opérations de négoce Trading portfolio assets	5'304	-	-	-	-	-	-	5'304
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	6'473	-	-	-	-	-	-	6'473
Immobilisations financières Financial investments	32'347	-	-	-	-	-	-	32'347
<b>Total 31.12.2024</b>	<b>802'356</b>	<b>1'480</b>	<b>843'773</b>	<b>110'818</b>	<b>246'797</b>	<b>232'430</b>	<b>-</b>	<b>2'237'654</b>
Total 31.12.2023	735'825	1'969	904'135	91'182	240'923	328'343	-	2'302'377
<b>Fonds étrangers/ instruments financiers Debt capital/ financial instruments</b>								
Engagements envers les banques Amounts due to banks	76'839	137'658	337'464	151'697	346'319	-	-	1'049'977
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	927'904	111'367	5'538	-	-	-	-	1'044'809
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	5'628	-	-	-	-	-	-	5'628
Emprunts subordonnés Subordinated debts	-	-	-	-	-	19'110	-	19'110
<b>Total 31.12.2024</b>	<b>1'010'371</b>	<b>249'025</b>	<b>343'002</b>	<b>151'697</b>	<b>346'319</b>	<b>19'110</b>	<b>-</b>	<b>2'119'524</b>
Total 31.12.2023	1'089'068	266'215	450'739	206'046	115'000	25'110	-	2'152'179

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)

	31.12.2024		31.12.2023	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
<b>Actifs</b> <b>Assets</b>				
Liquidités Liquid assets	301'014	-	327'594	-
Créances sur les banques Amounts due from banks	146'378	516'723	98'720	471'466
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	210'551	491'155	235'190	533'452
Créances hypothécaires Mortgage loans	278'380	249'331	349'261	250'662
Opérations de négoce Trading portfolio assets	-	5'304	-	2'814
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	6'473	-	6'809	-
Immobilisations financières Financial investments	28'252	4'095	788	10'521
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	18'077	227	38'521	-
Participations Participations	30'597	9'797	34'029	14'122
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	26'133	-	29'698	-
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	-	-	-
Autres actifs Other assets	1'716	-	697	-
<b>Total des actifs Total assets</b>	<b>1'047'570</b>	<b>1'276'631</b>	<b>1'121'307</b>	<b>1'283'037</b>
<b>Passifs</b> <b>Liabilities</b>				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	74'782	975'195	9'387	902'145
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	200'425	844'384	188'120	1'015'534
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	5'628	-	11'884	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	19'110	-	25'110	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	40'010	2'891	42'794	-
Autres passifs Other liabilities	3'472	-	18'317	-
Provisions Provisions	1'379	-	453	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000	-	8'000	-
Capital social Share capital	31'500	-	31'500	-
Réserve issue du capital Capital reserve	67'129	-	67'129	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	21'068	-	20'800	-
Bénéfice reporté Profit carried forward	54'793	-	54'664	-
Perte/Bénéfice Net loss/income	-25'565	-	8'509	-
<b>Total des passifs Total liabilities</b>	<b>501'731</b>	<b>1'822'469</b>	<b>486'666</b>	<b>1'917'679</b>



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)

	31.12.2024		31.12.2023	
	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %
<b>Europe Europe</b>				
Suisse Switzerland	1'047'570	45%	1'121'307	47%
France (y.c. Monaco) France (incl. Monaco)	239'459	10%	275'575	11%
Italie Italy	105'821	5%	50'305	2%
Luxembourg Luxembourg	85'108	4%	115'069	5%
Royaume-Uni United Kingdom	67'638	3%	32'686	1%
Allemagne Germany	23'910	1%	29'880	1%
Espagne Spain	29'476	1%	20'692	1%
Turquie Turkey	28'218	1%	28'211	1%
Jersey Jersey	24'740	1%	24'740	1%
Pays-Bas Netherlands	17'980	1%	11'393	0%
Malte Malta	13'687	1%	14'734	1%
Autriche Austria	-	0%	18'350	1%
Autres Others	35'126	2%	43'398	2%
<b>Amériques Americas</b>				
Etats-Unis United States	19'744	1%	41'908	2%
Panama Panama	19'676	1%	15'854	1%
Iles Vierges Britanniques British Virgin Islands	18'901	1%	36'061	1%
Îles Caïmans Cayman Islands	707	0%	10'893	0%
Autres Others	16'481	1%	29'321	1%
<b>Asie Asia</b>				
Koweït Kuwait	362'868	16%	336'798	14%
Emirats Arabes Unis United Arab Emirates	127'902	6%	113'278	5%
Autres Others	13'107	1%	17'540	1%
<b>Océanie Oceania</b>				
	10'209	0%	8'559	0%
<b>Afrique Africa</b>				
	15'872	1%	7'793	0%
<b>Total des actifs Total assets</b>	<b>2'324'200</b>	<b>100%</b>	<b>2'404'345</b>	<b>100%</b>

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			
	31.12.2024		31.12.2023	
	Montant Amount	Part en % Share as %	Montant Amount	Part en % Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	1'678'347	72%	1'855'773	77%
A+ à A- A+ to A-	451'651	19%	380'373	16%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	128'131	6%	102'430	4%
BB+ à B- BB+ to B-	39'208	2%	43'934	2%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	6'207	0%	2'855	0%
Pas de rating pays No country rating	20'657	1%	18'980	1%
<b>Total des expositions à l'étranger Total foreign exposure</b>	<b>2'324'201</b>	<b>100%</b>	<b>2'404'345</b>	<b>100%</b>

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.

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 and Moody's 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)

	31.12.2024			
	CHF	USD	EUR	Autres Others
<b>Actifs Assets</b>				
Liquidités Liquid assets	299'777	375	763	99
Créances sur les banques Amounts due from banks	50'834	436'856	105'498	69'912
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	211'632	186'136	266'817	37'120
Créances hypothécaires Mortgage loans	273'218	-	251'416	3'077
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	6'473	-	-	-
Immobilisations financières Financial investments	28'252	1'929	2'166	-
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	10'749	3'530	3'866	158
Participations Participations	30'597	4'784	14	5'000
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	26'133	-	-	-
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	-	-	-
Autres actifs Other assets	665	712	-	338
<b>Total des actifs bilantaires 2024 Total assets shown in balance sheet 2024</b>	<b>938'330</b>	<b>634'321</b>	<b>635'845</b>	<b>115'705</b>
<b>Total des actifs 2024 Total assets 2024</b>	<b>938'330</b>	<b>634'321</b>	<b>635'845</b>	<b>115'705</b>
Total des actifs 2023 Total assets 2023	1'022'411	618'729	661'464	101'741

	31.12.2024			
	CHF	USD	EUR	Autres Others
<b>Passifs Liabilities</b>				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	572'437	181'620	288'602	7'318
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	126'518	462'066	342'359	113'866
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	5'628	-	-	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	19'110	-	-	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	36'490	604	3'386	2'420
Autres passifs Other liabilities	2'869	6	597	-
Provisions Provisions	106	324	899	50
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	21'068	-	-	-
Bénéfice reporté Profit carried forward	54'793	-	-	-
Perte Net loss	-25'565	-	-	-
<b>Total des passifs bilantaires 2024 Total liabilities shown in the balance sheet 2024</b>	<b>920'082</b>	<b>644'620</b>	<b>635'844</b>	<b>123'654</b>
<b>Total des passifs 2024 Total liabilities 2024</b>	<b>920'082</b>	<b>644'620</b>	<b>635'844</b>	<b>123'654</b>
<b>Position nette par devise 2024 Net position per currency 2024</b>	<b>18'248</b>	<b>-10'299</b>	<b>1</b>	<b>-7'949</b>
Total des passifs 2023 Total liabilities 2023	860'319	734'631	719'954	89'441

## 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)

	31.12.2024	31.12.2023
Garanties de prestation de garantie et similaires Performance guarantees and similar	22'042	31'077
<b>Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities</b>	<b>22'042</b>	<b>31'077</b>

Opérations fiduciaires (en milliers de CHF)

Fiduciary transactions (in CHF thousands)

	31.12.2024	31.12.2023
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces Fiduciary investments with third-party companies	653'867	681'664
Placements fiduciaires auprès de sociétés du groupe et de sociétés liées Fiduciary investments with group companies and linked companies	813'658	874'352
<b>Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions</b>	<b>1'467'525</b>	<b>1'556'017</b>



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

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Genre d'avoirs administrés</b> <b>Type of managed assets</b>		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre Assets in collective investment schemes managed by the Group	116'807	118'715
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	2'685'355	2'461'970
Autres avoirs administrés Other managed assets	11'864'355	11'816'173
<b>Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles)</b> <b>Total managed assets (including double counting)</b>	<b>14'666'517</b>	<b>14'396'858</b>
– dont prises en compte doubles – of which, double counting	116'807	118'715

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

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) initiaux</b> <b>Total managed assets (including double counting) at beginning</b>	<b>14'396'859</b>	<b>18'544'313</b>
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	-822'913	-2'028'301
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	1'092'571	-2'119'153
+/- Autres effets +/- Other effects	-	-
<b>Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) finaux</b> <b>Total managed assets (including double counting) at end</b>	<b>14'666'517</b>	<b>14'396'859</b>

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 invoiced 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)

	2024	2023
Opérations de négoce avec des clients privés Trading operations with private clients	12'892	13'991
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	2'178	7'389
<b>Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations</b>	<b>15'071</b>	<b>21'379</b>

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

	2024	2023
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)	5	11
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-32	-1

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

	2024	2023
Appointements (jetons de présence et indemnités fixes aux organes de la Banque, appointements et allocations supplémentaires) Salaries (meeting attendance fees and fixed compensation to members of the Bank's governing bodies, salaries and benefits)	68'983	67'232
– 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	-303	596
Prestations sociales Social insurance benefits	13'526	13'371
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	2'722	3'543
<b>Total des charges de personnel Total personnel expenses</b>	<b>85'231</b>	<b>84'145</b>

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

## Breakdown of general and administrative expenses (in CHF thousands)

	2024	2023
Coût des locaux Office space expenses	5'581	4'002
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	12'697	10'324
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	66	51
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	954	873
– dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel – of which, for financial and regulatory audits	808	725
– dont pour d'autres prestations de service – of which, for other services	146	148
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	10'806	11'995
<b>Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses</b>	<b>30'104</b>	<b>27'246</b>

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

## Explanations regarding extraordinary income and expenses (in CHF thousands)

	2024	2023
Produits extraordinaires Extraordinary income	351	3
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	–992	–250

2024: Les produits extraordinaires de KCHF 351 résultent principalement d'un gain sur l'aliénation de la participation dans Morval Bank & Trust Cayman Ltd pour KCHF 337.

2024: Les charges extraordinaires de KCHF 992 proviennent principalement d'une charge juridique non-récurrente et hors exploitation pour KCHF 952.

2023: Les charges extraordinaires de KCHF 250 proviennent d'une charge non-récurrente et hors exploitation résultant de la remise en état de locaux anciennement occupés par la banque.

2024: The extraordinary income of KCHF 351 were principally generated by a gain of KCHF 337 realized at the liquidation of the equity investment in Morval Bank & Trust Cayman Ltd.

2024: The extraordinary expenses of KCHF 992 were mainly generated by a non-recurring and non-operating legal expenses amounting to KCHF 952.

2023: The extraordinary expenses of KCHF 250 were generated by a non-recurring and non-operating expenses related to the refurbishment of former premises occupied by the bank.



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)

	2024		2023	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	84'135	-	91'483	-
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and dividend income from trading portfolios	286	-	184	-
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and discount income from financial investments	241	-	256	-
Charges d'intérêts Interest expense	-38'694	-	-26'750	-
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b> <b>Gross result from interest operations</b>	<b>45'968</b>	<b>-</b>	<b>65'173</b>	<b>-</b>
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	-19'601	-	-30'947	-
<b>Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts</b> <b>Subtotal net result from interest operations</b>	<b>26'367</b>	<b>-</b>	<b>34'226</b>	<b>-</b>
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	68'081	-	67'592	-
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	475	-	364	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	9'661	-	9'267	-
Charges de commissions Commission expense	-18'782	-	-16'493	-
<b>Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b> <b>Subtotal result from commission business and services</b>	<b>59'434</b>	<b>-</b>	<b>60'729</b>	<b>-</b>
<b>Résultat des opérations de négoce</b> <b>Result from trading operations</b>	<b>15'071</b>	<b>-</b>	<b>21'379</b>	<b>-</b>
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	582	-	11'742	-
Produits des participations Income from participations	874	-	1'658	-
Autres produits ordinaires Other ordinary income	737	-	685	-
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-	-	-	-
<b>Sous-total Autres résultats ordinaires</b> <b>Subtotal other result from ordinary activities</b>	<b>2'194</b>	<b>-</b>	<b>14'085</b>	<b>-</b>
Charges de personnel Personnel expenses	-85'231	-	-84'145	-
Charges d'exploitation Operating expenses	-30'104	-	-27'246	-
<b>Sous-total Charges d'exploitation</b> <b>Subtotal operating expenses</b>	<b>-115'335</b>	<b>-</b>	<b>-111'391</b>	<b>-</b>
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	-7'436	-	-8'648	-
<b>Résultat opérationnel avant provisions</b> <b>Operating result before provisions</b>	<b>-19'705</b>	<b>-</b>	<b>10'381</b>	<b>-</b>
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-4'878	-	-441	-
<b>Résultat opérationnel</b> <b>Operating result</b>	<b>-24'584</b>	<b>-</b>	<b>9'940</b>	<b>-</b>

**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)**

	2024	2023
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	341	1'184
Constitution/dissolution de provisions pour impôts latents Creation/release of provisions for deferred taxes	-	-
<b>Total des impôts Total taxes</b>	<b>341</b>	<b>1'184</b>
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result		12%

En raison de la perte réalisée durant l'année courante, aucun impôt sur le revenu n'est dû.

Durant l'année 2024, les impôts payés sont relatifs à l'impôt sur le capital.

Due to the negative result recorded during the current year, no income tax is due.

In 2024, the tax expenses are principally composed of the current capital tax.

## Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

### Appropriation of profit

	2024 CHF	2023 CHF
Perte/Bénéfice Net loss/income	-25'565'164	8'509'372
+ Bénéfice reporté* + Profit carried forward*	54'792'509	54'663'907
<b>Bénéfice au bilan Distributable profit</b>	<b>29'227'345</b>	<b>63'173'279</b>
<b>Total à la disposition de l'Assemblée Générale Total at the disposal of the General Meeting</b>	<b>29'227'345</b>	<b>63'173'279</b>
<b>Emploi du bénéfice au bilan Appropriation of profit</b>		
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice Allocation to statutory retained earnings reserve	-	268'000
Distributions de dividendes Dividend payment	-	4'255'000
– dont distributions issues du bénéfice au bilan – of which, share of the dividend from retained earnings	-	4'255'000
<b>Report à nouveau New amount carried forward</b>	<b>29'227'345</b>	<b>58'650'279</b>

\* Le bénéfice reporté a été réduit de MCHF 3.9 résultant de l'intégration de Carnergie Fund Services au sein de REYL & Cie SA au 1<sup>er</sup> janvier 2024.

\* The profit carried forward has been reduced from MCHF 3.9 following the integration of Carnergie Fund Services into REYL & Cie SA on 1<sup>st</sup> January, 2024.







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

Chiffres-clés essentiels réglementaires  
Key regulatory figures

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Fonds propres pris en compte (en milliers de CHF) Available capital (in CHF thousands)</b>		
Fonds propres de base durs (CET1) Common Equity Tier 1 (CET1)	150'385	180'625
Fonds propres de base durs sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL <sup>1</sup> accounting model CET1	150'385	180'625
Fonds propres de base (T1) Tier 1	168'866	205'111
Fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL <sup>1</sup> accounting model Tier 1	168'866	205'111
Fonds propres totaux Total capital	168'866	205'111
Fonds propres totaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL <sup>1</sup> accounting model Total capital	168'866	205'111
<b>Positions pondérées en fonction des risques (RWA) (en milliers de CHF) Risk-weighted assets (in CHF thousands)</b>		
Positions pondérées en fonction des risques Total risk-weighted assets	904'227	1'108'807
Exigences minimales de fonds propres Minimum capital requirements	72'338	88'705
<b>Ratios de fonds propres basés sur les risques (en % des RWA) Risk-based capital ratios (as a % of RWA)</b>		
Ratio CET1 (%) CET1 ratio (%)	16.63%	16.27%
Ratio CET1 sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL <sup>1</sup> accounting model CET1 (%)	16.63%	16.27%
Ratio de fonds propres de base (%) T1 ratio (%)	18.68%	18.48%
Ratio de fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL <sup>1</sup> accounting model Tier 1 ratio (%)	18.68%	18.48%
Ratio des fonds propres globaux (%) Total capital ratio (%)	18.68%	18.48%
Ratio de fonds propres globaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL <sup>1</sup> accounting model total capital ratio (%)	18.68%	18.50%
<b>Exigences en volants en CET1 (en % des RWA) Additional CET1 requirements (buffers) (as a % of RWA)</b>		
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) (%)	0.30%	0.31%
Volant de fonds propres supplémentaires en vertu du risque systémique international ou national (%) Bank G-SIB <sup>2</sup> and/or D-SIB <sup>3</sup> 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) (%)	2.80%	2.81%
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 <sup>4</sup> ) (%) CET1 available after meeting the bank's minimum capital requirements (%)	10.68%	10.48%

<sup>1</sup> ECL = Expected credit loss

<sup>2</sup> G-SIB = Global systemically important banks

<sup>3</sup> D-SIB = Domestic systemically important banks

<sup>4</sup> TLAC = Total Loss-absorbing Capacity



	31.12.2024	31.12.2023
<b>Ratios-cibles de fonds propres selon l'annexe 8 de l'OFR (en % des RWA)</b> <b>Target capital ratios according to Annex 8 of the Capital Adequacy Ordinance (CAO) (% of RWA)</b>		
Volant de fonds propres (%) Capital conservation buffer (%)	2.50%	2.50%
Volants anticycliques (%) Countercyclical capital buffer (%)	0.30%	0.31%
Ratio-cible en CET1 (en %) majoré par les volants anticycliques CET1 capital target (%) + countercyclical buffer	7.70%	7.71%
Ratio-cible en T1 (en %) majoré par les volants anticycliques T1 capital target (%) + countercyclical buffer	9.30%	9.31%
Ratio-cible global de fonds propres (%) majoré par les volants anticycliques Total capital target (%) + countercyclical buffer	11.50%	11.51%
<b>Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio</b>		
Engagement global (en milliers de CHF) Total Basel III leverage ratio exposure (in CHF thousands)	2'372'319	2'471'652
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio	7.12%	8.30%
Ratio de levier Bâle III sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL <sup>1</sup>	7.12%	8.30%
<b>Ratio de financement (NSFR) Net Stable Funding Ratio (NSFR)</b>		
Refinancement disponible stable (en milliers de CHF) Total available stable funding (in CHF thousands)	1'214'422	1'226'805
Refinancement stable nécessaire (en milliers de CHF) Total required stable funding (in CHF thousands)	899'007	951'829
Ratio de financement, NSFR (%) NSFR ratio (%)	135.08%	128.89%

	Moyenne Q4 2024 Average Q4 2024	Moyenne Q3 2024 Average Q3 2024	Moyenne Q2 2024 Average Q2 2024	Moyenne Q1 2024 Average Q1 2024	Moyenne Q4 2023 Average Q4 2023
<b>Ratio de liquidité (LCR)</b> <b>Liquidity Coverage Ratio (LCR)</b>					
Somme des actifs liquides de haute qualité (en milliers de CHF) Total stock of high quality liquid assets (HQLA (in CHF thousands))	315'535	292'519	327'997	306'465	334'501
Somme nette des sorties de trésorerie (en milliers de CHF) Total net cash outflow (in CHF thousands)	179'865	164'404	179'466	198'369	207'216
Ratio de liquidités, LCR (%) LCR ratio (%)	175.43%	177.93%	182.76%	154.49%	161.43%

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, depuis 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

	31.12.2024	31.12.2023
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)

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
	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	665'271	858'668	53'222
Risques de marché Market risks	3'252	4'209	260
Risques opérationnels Operational risks	209'597	217'371	16'768
<b>Total Total</b>	<b>878'120</b>	<b>1'080'248</b>	<b>70'250</b>

#### 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 3.1 aux comptes annuels intitulée : « Risques de crédit - Prêts aux clients ».

The information related to the impaired loans are found in the note to the financial statements 3.1 named: "Credit Risk - Loans to clients".

	Valeurs comptables brutes		Corrections de valeur / amortissements Value adjust- ments	Valeurs nettes Net amounts
	Positions compromises Impaired positions	Positions non compromises Not impaired positions		
Créances (sans les titres de dette) Loans (without debt instruments)	88'716	2'168'330	30'463	2'226'583
Titres de dette Debt instruments	-	-	-	-
Expositions hors bilan Off-balance sheet positions	-	47'060	-	47'060
<b>Total Total</b>	<b>88'716</b>	<b>2'215'390</b>	<b>30'463</b>	<b>2'273'643</b>

#### 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)

<b>Créances et titres de dette compromis au 31.12.2023 Impaired loans and debt instruments at 31.12.2023</b>	<b>72'566</b>
Créances et titres de dette compromis depuis la fin de la période précédente New impaired loans and debt instruments	59'033
Positions retirées du statut « compromises » Positions removed from the "impaired" status	-13'210
Montants amortis Amortized amounts	-29'811
Autres changements (+/-) Other changes (+/-)	138
<b>Créances et titres de dette compromis au 31.12.2024 Impaired loans and debt instruments at 31.12.2024</b>	<b>88'716</b>



**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)	116'089	1'113'327	-
Opérations hors bilan Off-balance sheet operations	2'959	28'804	-
<b>Total Total</b>	<b>119'048</b>	<b>1'142'130</b>	<b>-</b>
– dont compromises – of which, impaired	-	88'716	-
– dont SIX SIS AG – of which, SIX SIS AG	69'923	-	-

**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 3.1 aux comptes annuels intitulée: « Risques de crédit - Prêts aux clients ».

Au 31.12.2024, la Banque a des créances compromises qui se montent à KCHF 88'716 et qui sont provisionnées à hauteur de KCHF 30'463.

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 3.1 named: "Credit risk - Loans to clients".

At 31.12.2024, the Bank has bad debts for an amount of KCHF 88'716 which are provisionned for KCHF 30'463.

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 taux d'intérêt ».

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)**

		31.12.2024					Délai maximal de redéfinition des taux (en années) pour les positions avec définition modélisée (non prédéterminées) de la date de redéfinition des taux	
		Volumes en milliers de CHF Volumes in CHF thousands			Délais moyens de re-définition des taux (en années) Average renewal repricing maturities (in years)		Maximum interest rate reset period (in years) for exposures with modeled (not determined) interest rate reset dates	
		Total	Dont autres devises significatives* Of which other significant currencies*		Total	Dont CHF Of which CHF	Total	Dont CHF Of which CHF
			Dont CHF Of which CHF	significatives* other significant currencies*				
Date de révision de taux d'intérêt déterminée Determined repricing maturity	Créances sur les banques Receivables from banks	407'682	11'200	396'482	0.12	3.20	-	-
	Créances sur la clientèle Receivables from clients	504'708	185'988	309'467	0.14	0.11	-	-
	Hypothèques du marché monétaire Money-markets mortgages	-	-	-	-	-	-	-
	Hypothèques à taux fixe Fixed-rate mortgages	-	-	-	-	-	-	-
	Immobilisations financières Financial investments	-	-	-	-	-	-	-
	Autres créances Other receivables	-	-	-	-	-	-	-
	Créances résultant de dérivés de taux d'intérêt Receivables from interest derivatives	20'383	-	20'383	0.06	-	-	-
	Engagements envers les banques Liabilities to banks	844'237	553'782	283'814	0.22	0.23	-	-
	Engagements résultant des dépôts de la clientèle Liabilities from client deposits	6'364	-	6'364	0.07	-	-	-
	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	20'383	20'383	-	0.06	0.06	-	-
Date de révision de taux d'intérêt indéterminée Undetermined repricing maturity	Créances sur les banques Receivables from banks	249'611	39'634	147'831	0.08	0.08	-	-
	Créances sur la clientèle Receivables from clients	183'100	26'462	148'274	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	1'011'689	126'518	798'778	0.17	0.19	-	-
	Autres engagements Other liabilities	214'922	22'437	192'485	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)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>3'463'079</b>	<b>986'404</b>	<b>2'303'877</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

\* 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	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Déplacement parallèle vers le haut Parallel upward shift	1'372	5'667	3'107	6'363
Déplacement parallèle vers le bas Parallel downward shift	-1'353	-5'806	-3'054	-6'266
Pentification de la courbe Steepener shock	-1'376	-1'883		
Aplatissement de la courbe Flatteners shock	1'635	2'853		
Hausse des taux à court terme Upward short-term interest rate shock	1'966	4'363		
Baisse des taux à court terme Downward short-term interest rate shock	-2'004	-4'438		
Maximum	2'004	4'438	3'107	6'363
Fonds propres de base (Tier 1) Tier 1 capital	168'866	205'111	168'866	205'111





**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

## 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

## 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@  
intesasampaoloprivate.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

## Publication Release

Avril 2025 April 2025

## Crédit photo Photo credits

Couverture Cover: © Adobe Stock/Marcel/Stocksy  
Biographies Biographies: © G. Maillot/point-of-views.ch  
Reportage photo Photo reportage: © Adobe Stock /  
Donald, Digital-Art, NelsonCharette Media, PhotoLoren,  
FattalPhotography, LIDIIA, Alonbou, NelsonCharette Media,  
Shawn Hempel, wachiwit, Damian Pawlos.

## Textes Texts

REYL & Cie SA  
Jon Duncan  
Allison Hertig  
Jérôme Koechlin

## Direction artistique Art Direction

REYL & Cie SA  
Pearl Gerber

REYL & Cie Ltd  
Rue du Rhône 4  
CH-1204 Geneva  
[www.reyl.com](http://www.reyl.com)

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