



**REYL**  
**INTESA SANPAOLO**

**SUCCESS. TOGETHER.**

**RAPPORT ANNUEL**  
**ANNUAL REPORT**  
**2025**



**RAPPORT ANNUEL 2025**  
**ANNUAL REPORT 2025**

# **TABLE DES MATIÈRES**

## **TABLE OF CONTENTS**

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL PAR INTÉRIM MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER AD INTERIM	6
CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA ET D'INTESA SANPAOLO GROUP REYL & CIE LTD AND INTESA SANPAOLO GROUP KEY FIGURES	10
ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE REYL REYL GROUP SIMPLIFIED ORGANISATION CHART	12
GOUVERNANCE D'ENTREPRISE CORPORATE GOVERNANCE	14
PROGRAMME D'IMPACT IMPACT PROGRAMME	24
RESPONSABILITÉ SOCIALE & PHILANTHROPIE SOCIAL RESPONSIBILITY & PHILANTHROPY	26
FAÇONNÉS PAR LA LUMIÈRE SHAPED BY LIGHT	29
REYL & CIE SA REYL & CIE LTD	38
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	39
COMPTES ANNUELS DE REYL & CIE SA REYL & CIE LTD ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	47
PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES DE REYL & CIE SA REYL & CIE LTD REGULATORY DISCLOSURES	89
CONTACT CONTACT	98
ACHEVÉ D'IMPRIMER COLOPHON	100

**MESSAGE DU PRÉSIDENT  
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL  
PAR INTÉRIM**

**MESSAGE FROM THE CHAIRMAN  
OF THE BOARD OF DIRECTORS AND  
THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER  
AD INTERIM**



Christian Merle



Emanuele Castro

Chers clients et investisseurs,

L'année 2025 a été encore une fois marquée par une certaine volatilité dans le secteur de la gestion de fortune privée, caractérisée par une instabilité géopolitique croissante et des conditions de marché complexes. Face à ces défis, nous sommes heureux de constater que notre approche prudente et orientée sur le long terme, privilégiant la préservation du capital, continue de répondre efficacement aux besoins de nos clients.

Les progrès en matière de gestion de fortune numérique, le renforcement de la surveillance réglementaire et la croissance des investissements alternatifs demeurent les tendances dominantes dans l'ensemble du secteur. Notre appartenance au Groupe Intesa Sanpaolo (ISP) nous offre une base stable pour naviguer et intégrer ces évolutions. Le Groupe Intesa Sanpaolo a enregistré de solides résultats financiers en 2025, avec un résultat net d'environ 9,0 milliards d'euros, une capitalisation boursière proche de 75 milliards d'euros et un total d'actifs sous gestion et administration en hausse à environ 950 milliards d'euros.

« Le Groupe Intesa Sanpaolo reste bien positionné afin de capitaliser sur ses investissements significatifs dans la technologie, son attention particulière portée à la gestion des coûts et son leadership dans la gestion de fortune. »

Le Groupe Intesa Sanpaolo reste bien positionné afin de capitaliser sur ses investissements significatifs dans la technologie, son attention particulière portée à la gestion des coûts et son leadership dans la gestion de fortune. L'expérience et la solidité financière du Groupe ISP offrent une base solide afin de développer l'offre de banque suisse en matière de banque privée internationale dans plusieurs devises.

Dear Clients and Investors,

2025 was another volatile year for the private wealth industry, marked by expanding geopolitical destabilisation alongside complex market conditions. In the face of these challenges, we are pleased that our prudent, long-term focus on capital protection remains effective in meeting our clients' wealth management needs.

Progress in digital wealth management, enhanced regulatory scrutiny, and the growth of alternative investments continue to be dominant trends across the industry. Being part of the Intesa Sanpaolo (ISP) Group provides a stable foundation from which to navigate and integrate these developments. The ISP Group reported solid financial results in 2025, with net income of approximately EUR 9.0 billion, market capitalisation near EUR 75 billion, and total assets under management and administration increasing to around EUR 950 billion.

“The ISP Group remains well-positioned to capitalise on its significant investments in technology, its strong focus on cost management, and its leadership in wealth management.”

The ISP Group remains well-positioned to capitalise on its significant investments in technology, its strong focus on cost management, and its leadership in wealth management. The experience and financial strength of the ISP Group provide a solid foundation from which to scale the Bank's Swiss multi-currency international private banking offering.

## Résultats 2025

Après un début d'année solide, comme l'indiquent nos résultats du premier semestre, le second semestre s'est avéré plus compliqué, la Banque ayant maintenu ses initiatives de provisionnement du portefeuille de prêts et de réduction des risques liés à la clientèle.

Le produit d'exploitation a diminué de 9%, reflétant la baisse des commissions nettes due à une réduction de 9% des actifs sous gestion, partiellement compensée par une amélioration du produit net d'intérêts et des résultats de négoce. Le résultat opérationnel de la Banque a diminué en conséquence (-19 % par rapport à 2024), les charges d'exploitation ayant baissé proportionnellement au produit d'exploitation. La perte nette de la période s'est améliorée par rapport à 2024, tandis que le ratio Tier 1 s'établit à 17,1%.

Les actifs sous gestion s'élevèrent à 13,4 milliards de CHF, tandis que le total des actifs sous gestion du Groupe (y compris la participation de 40% dans 1875 Finance) atteint 34,4 milliards de CHF. La rentabilité des actifs sous gestion est restée comparable à celle du marché.

Alpian, la banque numérique ciblant une clientèle aisée, incubée par la Banque en 2019 et dont REYL et Fideuram ISPB détiennent la participation majoritaire, a poursuivi sa croissance en 2025 en gagnant de nouvelles parts de marché.

## Priorités pour 2026

L'année 2026 marquera un tournant décisif pour la Banque en quête de rentabilité. Nous mettrons l'accent sur la génération de chiffre d'affaires grâce à l'acquisition de nouveaux clients et au recrutement de chargés de clientèle. Parallèlement, la Banque poursuivra ses efforts afin d'améliorer son efficacité opérationnelle notamment en :

- améliorant ses processus pour une meilleure efficacité opérationnelle;
- renforçant le soutien commercial;
- procédant à une refonte de la marque et à un repositionnement de la Banque.

En 2026, la Banque bénéficiera des ressources considérables et du positionnement exceptionnel d'Intesa Sanpaolo (Groupe ISP) sur le marché pour exploiter les synergies commerciales au sein de notre réseau opérationnel mondial commun.

Nous remercions nos employés, nos administrateurs, nos prestataires de services et nos contreparties pour leur professionnalisme et leur engagement sans faille.



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



**Emanuele Castro**  
Directeur Général par intérim  
Chief Executive Officer ad interim

## 2025 Outcomes

Following a strong start to the year as reported in our H1 results, the second half proved challenging as the Bank continued with loan book provisioning and client de-risking initiatives.

Operating income decreased by 9%, reflecting lower net commissions due to a 9% reduction in assets under management, partially offset by improvements in net interest income and trading results. The Bank's operating result decreased accordingly (-19% compared to 2024), as operating expenses declined proportionally with operating income. The net loss for the period improved compared to 2024, while the Tier 1 ratio stands at 17.1%.

Assets under management were CHF 13.4 billion, while the Group's total assets under management (including the 40% stake in 1875 Finance) reached CHF 34.4 billion. Profitability of assets under management remained comparable to the market.

Alpian, a digital bank targeting affluent clients incubated by the Bank in 2019, in which REYL and Fideuram ISPB retain the controlling stake, continued its growth in 2025 with further market share acquisition.

## Focus for 2026

2026 will be a pivotal turnaround year for the Bank as we move toward profitability, with an active focus on top-line revenue generation through client acquisition and hiring of relationship managers. Alongside this, the Bank will pursue operational efficiency gains through:

- improving the process for better operational efficiency;
- improving commercial support;
- Bank rebranding and repositioning.

The Bank will leverage the extensive resources and exceptional market positioning of the Intesa Sanpaolo Group (ISP Group) in 2026 to unlock commercial synergies across our common global operating network.

We thank our employees, administrators, service providers, and counterparties for their professionalism and unwavering 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)

	2025	2024	Var
Total des avoirs administrés* Total AUMs*	13'407'016	14'666'517	-9%
Rentabilité des avoirs administrés (en bps) Return on Assets (in bps)	67	71	-6%
Total des produits d'exploitation Total operating income	93'446	103'065	-9%
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	-108'146	-115'335	-6%
Ratio charges/produits d'exploitation (en %) Operating cost/income ratio (in %)	116%	112%	3%
Résultat opérationnel Operating result	-29'180	-24'584	-19%
Perte (résultat de la période) Loss (result of the period)	-22'611	-25'565	12%
Total du bilan Balance sheet total	2'163'587	2'324'200	-7%
Fonds propres de base durs (CET1) Common Equity Tier 1 Capital	136'723	150'385	-9%
Fonds propres de base (T1) Tier 1 Capital	155'209	168'866	-8%
Ratio de fonds propres de base Tier 1 Ratio	17,1%	18,7%	-9%
Effectif du personnel Staff members	300	347	-14%
Au niveau du Groupe Reyl At the REYL Group level	342	395	-13%

\* CHF 34'395m incluant les avoirs administrés de toutes les filiales de REYL & Cie SA (à Buenos Aires, Dubaï, Malte, Londres), ainsi que 1875 Finance SA, une participation détenue à hauteur de 40%

\* CHF 34'395m including AuM of REYL & Cie SA's affiliates (in Buenos Aires, Dubai, Malta, London), 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)

	31.12.2025
Actifs financiers clientèle* Customer financial assets*	1'457'175
Résultat net Net income	9'321
Total du bilan Balance sheet total	959'887
Effectif du personnel Staff members	90'789
Rating** Rating**	A-

\* 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

\*\* Fitch et Moody's : obligations à long terme de premier rang (non garanties)

\*\* Fitch and Moody's: long-term senior preferred (unsecured)



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



# **GOUVERNANCE D'ENTREPRISE** **CORPORATE GOVERNANCE**

## Conseil d'Administration Board of Directors

**Christian Merle**<sup>1</sup>  
Président Chairman  
**Michel Broch**<sup>1,2</sup>  
Vice-Président Vice-Chairman  
**Riccardo Barbarini**  
**Sylvie Marie Buhagiar Benarrosh**<sup>1,4,5</sup>  
**Yves Claude Aubert**<sup>1,5</sup>  
**Liane Elias Hoffmann**<sup>1</sup>  
**Flavio Gianetti**  
**Marc Hoffmann**<sup>1</sup>  
**Paola Musile Tanzi**<sup>1</sup>  
**François Reyl**<sup>3,5</sup>

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

**Liane Elias Hoffmann**<sup>1</sup>  
Présidente Chairwoman  
**Yves Claude Aubert**<sup>1,5</sup>  
Vice-Président Vice-Chairman  
**Flavio Gianetti**<sup>7</sup>  
**Riccardo Barbarini**<sup>8</sup>

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

**Christian Merle**<sup>1</sup>  
Président Chairman  
**Riccardo Barbarini**<sup>7</sup>  
Vice-Président Vice-Chairman  
**Paola Musile Tanzi**<sup>1,8</sup>  
Vice-Président Vice-Chairwoman  
**Michel Broch**<sup>1,2</sup>  
**Sylvie Marie Buhagiar Benarrosh**<sup>1,4,5</sup>

## Comité Stratégique Strategic Committee

**François Reyl**<sup>5</sup>  
Président Chairman  
**Riccardo Barbarini**  
Vice-Président Vice-Chairman  
**Yves Claude Aubert**<sup>1,5</sup>  
**Christian Merle**<sup>1</sup>  
**Marc Hoffmann**<sup>1</sup>

## Comité Exécutif Executive Committee

**Pasha Bakhtiar**<sup>5</sup>  
Directeur Général  
Chief Executive Officer  
**Emanuele Castro**<sup>6</sup>  
Directeur Général par intérim  
Chief Executive Officer ad interim  
Responsable des Ressources Humaines,  
Organisation et Juridique  
Head of HR, Organisation & Legal  
**Christian Fringhian**<sup>5</sup>  
Associé, Responsable Business Development  
(auparavant Head of Corporate Finance)  
Partner, Head of Business Development  
(former 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

## Associés Partners

**François Reyl**<sup>5</sup>  
**Pasha Bakhtiar**<sup>5</sup>  
**Christian Fringhian**<sup>5</sup>  
**Lorenzo Rocco di Torrepadula**<sup>5</sup>

## Audit Interne Internal Audit

**Fayçal Gacem**

## Organe de Révision External Audit

**Ernst & Young SA**

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

<sup>2</sup> Jusqu'au 29 janvier 2025 Until January 29<sup>th</sup>, 2025

<sup>3</sup> Depuis 25 février 2025, il devient Vice-Président  
Since February 25<sup>th</sup>, 2025 he became Vice-Chairman

<sup>4</sup> Depuis 25 février 2025 Since February 25<sup>th</sup>, 2025

<sup>5</sup> Jusqu'en janvier 2026 Until January 2026

<sup>6</sup> Depuis février 2026 Since February 2026

<sup>7</sup> Jusqu'en juin 2025 Until June 2025

<sup>8</sup> Depuis juillet 2025 Since July 2025

## Conseil d'Administration Board of Directors



**Christian Merle**  
Président du Conseil  
d'Administration,  
Membre du Comité  
Stratégique,  
Président du Comité  
de Rémunération et  
de Gouvernance,  
Indépendant

Chairman of the Board of Directors, Member of the Strategic Committee, 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.



**Liane Elias Hoffmann**  
Membre du Conseil  
d'Administration,  
Présidente du Comité  
d'Audit et des Risques,  
Indépendante

Member of the Board of Directors,  
Chairwoman of the Audit and Risk Committee, 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.

## Conseil d'Administration Board of Directors



**Flavio Gianetti**  
Membre du Conseil  
d'Administration,  
Membre du Comité  
d'Audit et des  
Risques  
(jusqu'en juin 2025)

Member of the Board of Directors,  
Member of the Audit and Risk Committee (until June 2025)

### **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 est nommé au Conseil d'Administration de REYL & Cie SA en 2024 et intègre le Comité d'Audit et des Risques jusqu'en juin 2025.

### **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 was a Member of the Audit and Risk Committee until June 2025.



**Marc Hoffmann**  
Membre du Conseil  
d'Administration,  
Membre du Comité  
Stratégique,  
Indépendant

Member of the Board of Directors,  
Member of the Strategic Committee, 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



**Paola Musile Tanzi**  
Membre du Conseil d'Administration, Vice-Présidente du Conseil de Rémunération et de Gouvernance Indépendante

Member of the Board of Directors, Vice-Chairwoman of the Remuneration and Governance Committee, 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 Milan 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 et Vice-Présidente du Comité de Rémunération et de Gouvernance en juillet 2025.

**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 the University of Milan 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 and Vice-Chairwoman of the Remuneration and Governance Committee in July 2025.



**Riccardo Barbarini**  
Membre du Conseil d'Administration, Vice-Président du Comité Stratégique, Vice-Président du Comité de Rémunération et de Gouvernance (jusqu'en juin 2025), Membre du Comité d'Audit et des Risques (depuis juillet 2025)

Member of the Board of Directors, Vice-Chairman of the Strategic Committee, Vice-Chairman of the Remuneration and Governance Committee (until June 2025), Member of the Audit and Risks Committee (since July 2025)

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

Riccardo Barbarini débute sa carrière en 1991 chez Accenture, qu'il quitte en 1998 en tant que Senior Manager pour rejoindre la Banca Commerciale Italiana en tant que Complementary Channels Manager. En 2000, il rejoint UBI Banca en tant que Responsable du marketing stratégique, puis devient Responsable de la division commerciale. En 2003, il est promu Directeur Général de Banca Lombarda Private Investment, poste qu'il occupe jusqu'en 2009. De 2009 à 2011, il occupe les fonctions de Directeur Général Adjoint et de Directeur Commercial de la Banca Regionale Europea (Groupe UBI Banca), avant d'en devenir le Directeur Général de 2012 à 2017. En 2017, il devient 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 les Conseils d'administration de REYL & Cie SA et d'Intesa Sanpaolo Wealth Management Luxembourg en 2021. Il a précédemment été Membre du Conseil d'administration de compagnies d'assurance, de banques, de sociétés de gestion d'actifs et de sociétés de crédit à la consommation. Il est Membre du Comité de Rémunération et de Gouvernance jusqu'en juin 2024 et en devient le Vice-Président en juillet 2024 jusqu'en juin 2025. Il est Vice-Président du Comité Stratégique. Il rejoint le Comité d'Audit et des Risques en juillet 2025.

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

Riccardo Barbarini began his career in 1991 in Accenture, which he left in 1998 as Senior Manager to join Banca Commerciale Italiana 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 CEO of Banca Lombarda Private Investment until 2009. 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 and Intesa Sanpaolo Wealth Management Luxembourg's Board of Directors in 2021. He was formerly a Member of the Board of Directors of insurance companies, banks, asset management companies, and consumer credit companies. He was a Member of the Remuneration and Governance Committee until June 2024 and became Vice-Chairman in July 2024 until June 2025. He is Vice-Chairman of the Strategic Committee. He joined the Audit and Risks Committee in July 2025.

## Comité Exécutif Executive Committee



Chief Executive Officer ad interim (since February 2026),  
 Vice-Chairman of the Executive Committee,  
 Head of HR, Organisation & Legal

**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 Responsable des Ressources Humaines, Organisation et Juridique de REYL & Cie SA et rejoint en 2023 son Comité Exécutif. En 2024, il devient Directeur Général Adjoint et en 2026, Directeur Général par intérim.

**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 HR, Organisation & Legal of REYL & Cie Ltd and joined its Executive Committee in 2023. In 2024 he became Deputy Chief Executive Officer and in 2026, he was appointed Chief Executive Officer ad interim.



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. 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. He is a Member of the Executive Committee.

## Comité Exécutif 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.



**Massimiliano Masturzo**  
Membre du Comité Exécutif,  
Directeur des Opérations,  
Responsable des Opérations  
et du Développement Digital

Member of the Executive Committee, Chief Operating  
Officer, Head of Operations & Digital Development

### **Massimiliano Masturzo est diplômé en Économie avec majeur 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 Directeur des Opérations. 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 a Member of the Executive Committee.

## Comité Exécutif Executive Committee



**Lorenzo Rocco  
Di Torrepadula**  
Membre du Comité Exécutif,  
Global Head of  
Wealth Management

Member of the Executive Committee,  
Global Head of Wealth Management

**Lorenzo Rocco di Torrepadula est diplômé de Boston University (BS Business Administration '91) et de New York University (MBA '96).**

Il débute sa carrière en 1991 auprès d'IMI Sanpaolo à New York en tant que Responsable de la Clientèle Institutionnelle pour la région Midwest. En 1996, il rejoint Credit Suisse First Boston à Londres, d'abord au sein du département M&A puis, dès 1999, au sein du groupe LBO Coverage en tant que Vice-Président. Il rejoint REYL & Cie SA en 2002, 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.

**INTESA SANPAOLO**  
**INTESA SANPAOLO**

Intesa Sanpaolo est l'un des groupes bancaires leaders en Europe et la plus grande institution financière d'Italie. Il se distingue par une solide assise financière, un modèle économique diversifié et une rentabilité constante. Organisé en six lignes de métiers principales, à savoir Banca dei Territori, IMI Corporate & Investment Banking, les filiales bancaires internationales, la Banque privée, la Gestion d'actifs ainsi que l'Assurance, le Groupe sert un large éventail de clients en Italie comme à l'international.

Le Groupe a enregistré des performances exceptionnelles en 2025, réalisant un résultat net record de 9,3 milliards d'euros grâce à des commissions solides, à l'expansion de ses activités d'assurance et à une efficacité en termes de coûts parmi les meilleures de sa catégorie. Son ratio coûts/revenus a atteint 42,2%, l'un des plus solide en Europe, tandis que les prêts non performants ont chuté à des niveaux historiquement bas, renforçant la position d'Intesa Sanpaolo en tant que banque « sans créance douteuse » avec un ratio net de prêts non performants de seulement 0,8%.

Intesa Sanpaolo se distingue également par son engagement en faveur de l'impact social, ayant déployé 1 milliard d'euros entre 2023 et 2025 pour soutenir la réduction de la pauvreté et des inégalités. Grâce à ses investissements technologiques permanents et à un modèle d'affaires axé sur l'innovation, la Banque devrait réaliser un bénéfice net d'environ 10 milliards d'euros en 2026 et continuer à évoluer en tant que leader financier résilient, responsable et tourné vers l'avenir.

Intesa Sanpaolo is one of Europe's leading banking groups and Italy's largest financial institution, distinguished by a strong capital base, diversified business model and consistent track record of profitability. Operating through six core divisions, including Banca dei Territori, IMI Corporate & Investment Banking, international subsidiary banks, Private Banking, Asset Management and Insurance, the Group serves a broad spectrum of clients in Italy and internationally.

The Group delivered exceptional performance in 2025, achieving a record net income of €9.3 billion, driven by robust commissions, expanding insurance activity and best-in-class cost efficiency. Its cost/income ratio reached 42.2%, among the strongest in Europe, while nonperforming loans fell to historically low levels, reinforcing Intesa Sanpaolo's position as a ZeroNPL bank with a net NPL ratio of just 0.8%.

Intesa Sanpaolo also stands out for its social impact commitment, having deployed €1 billion over 2023–2025 to support poverty reduction and reduce inequalities. Combined with ongoing technological investments and an innovation-driven business plan, the bank is positioned to deliver ~€10 billion in net income in 2026 and to continue evolving as a resilient, responsible and future-ready financial leader.

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

## Progrès en 2025

L'année 2025 restera probablement dans les mémoires comme celle où la campagne de relations publiques autour de la durabilité a été définitivement perdue aux États Unis, Morningstar rapportant notamment onze trimestres consécutifs de sorties nettes de fonds ESG sur le seul marché de vente au détail américain. Une grande partie du sentiment anti ESG repose sur l'idée que la durabilité relèverait d'un « programme woke et de gauche » n'ayant aucune place dans la finance réelle. Et ce, malgré le fait que les risques systémiques liés à la durabilité ne cessent de croître, tandis que les flux de capitaux vers les investissements de l'économie verte sur les marchés privés continuent de monter en puissance.

Tout au long de l'année 2025, REYL Intesa Sanpaolo a maintenu une communication cohérente auprès des clients quant au positionnement du Groupe sur l'économie verte, rappelant que l'impact réel et direct est avant tout obtenu par des stratégies illiquides de marchés privés, tout en reconnaissant que de tels actifs illiquides ne conviennent pas à tous les profils de risque ou de liquidité des clients. Le Groupe continue d'adopter une approche scientifique et systémique, privilégiant la prudence et cherchant à accroître l'exposition des clients de manière proportionnée aux risques émergents et à l'ensemble des opportunités d'investissement.

Au cours de l'année 2025, les activités clés suivantes ont été menées :

- Réduction des ressources ESG et intégration du Comité de pilotage ESG au sein du Comité d'investissement – où le suivi mensuel des exclusions ESG, des expositions ESG et de l'alignement avec les préférences ESG des clients est assuré ;
- Mise à jour de la politique d'impact de REYL Intesa Sanpaolo, de la liste d'exclusions ISR ainsi que de l'algorithme interne de notation ESG des titres afin de les aligner sur les exigences du Groupe ISP ;
- Organisation de formations mensuelles sur l'ESG et le positionnement de REYL Intesa Sanpaolo pour tous les nouveaux collaborateurs ;
- Élaboration d'une mise à jour sur le positionnement en lien avec l'économie verte et intégration dans les Master Lists par les équipes obligations et actions ;
- Engagement continu avec les médias et formation mensuelle sur la systémique et l'investissement durable pour tous les nouveaux collaborateurs ;
- Rôle actif de mentorat en matière de durabilité dans le cadre du partenariat avec le Villars Institute ;
- Participation continue au groupe de travail d'experts ESG de l'Association suisse des banques étrangères.

Le programme d'impact en 2026 continuera de se concentrer sur l'élargissement de l'univers d'opportunités liées à l'économie verte et sur le renforcement de l'engagement des clients et des gestionnaires en matière de durabilité.

## Progress in 2025

2025 will likely be remembered as the year the public relations battle over sustainability was decisively lost in the U.S., with Morningstar reporting 11 consecutive quarters of ESG fund outflows in the U.S. retail market alone. Much of the anti ESG sentiment rests on the claim that sustainability is a "woke left wing agenda" with no role in real finance. This is despite the fact that sustainability systems risks continue to build while capital flows to private markets green economy investment continue to scale.

Throughout 2025, REYL Intesa Sanpaolo maintained consistent messaging to clients about the Group's positioning on the green economy, reinforcing 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 continues to maintain a 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.

In the course of 2025, the following key activities were undertaken:

- Scale back of the ESG resourcing and integration of ESG Steering Committee into the functioning of the Investment Committee – at which monthly tracking of ESG exclusion, ESG exposures and ESG client preference alignment is tracked;
- The REYL Intesa Sanpaolo Impact policy, SRI exclusion list and the in-house ESG security rating algorithm were updated to align with the ISP Group requirements;
- Monthly training held on ESG and REYL Intesa Sanpaolo positioning for all new joiners;
- Development of an update on the green economy positioning and integration into Master Lists by the Bond and Equity teams;
- Ongoing media engagements and monthly training on systems science and sustainable investment for new REYL Intesa Sanpaolo joiners;
- Active mentorship role on sustainability through the partnership with Villars Institute;
- Ongoing engagement on the ESG expert working group of the Swiss Association of Foreign Banks.

The focus for the impact project in 2026 will remain on building out the green economy opportunity set and strengthening client and relationship manager engagement on sustainability.

# 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 & Nature

### 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.

### 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.

### 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.

## Arts & Culture

### 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 2024-2025, le soutien de la Banque a permis la captation et la projection de « La Traviata ».

### 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.

## Sports & Aventure

### ROBIN CUCHE

Robin Cuche, skieur alpin paralympique suisse de 27 ans, bénéficie d'un soutien financier et d'une assistance pour ses compétitions internationales. A 11 ans, il est le plus jeune participant au championnat de ski suisse handicap et à 13 ans, il intègre la relève nationale de ski handicap.

**REYL Intesa Sanpaolo attaches the utmost importance to conducting its affairs as a responsible member of society. Recognising its privileged position, it promotes values of generosity and care and is committed to giving back to the community in thoughtful and meaningful ways.**

## Health & Nature

### 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.

### 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.

### 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

### 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 2024-2025, the Group's support will enable the capture and projection of "La Traviata".

### VERBIER FESTIVAL

REYL Intesa Sanpaolo is the main partner of the Verbier Festival, an international classical music event. Over 17 days, nearly 300 events and concerts attract music lovers from all over the world to applaud the most talented musicians.

## Sports & Adventure

### ROBIN CUCHE

Robin Cuche, a 27-year-old Swiss Paralympic alpine skier, receives financial support and assistance for his international competitions. At the age of 11, he was the youngest competitor in the Swiss Disabled Ski Championships, and at 13, he joined the national disabled skiing development squad.



*FAÇONNÉS PAR LA LUMIÈRE*  
*SHAPED BY LIGHT*

Depuis la nuit des temps, la lumière fait partie intégrante de la vie des Hommes. D'abord fournie par le soleil, elle est celle qui sépare le jour de la nuit et qui, bien avant l'invention des horloges, a permis de structurer le temps. La lune, elle aussi, joue un rôle essentiel : elle guide les animaux nocturnes, règle leur rythme circadien et a offert à l'humanité l'un de ses premiers repères célestes.

La lumière fut également au cœur des premières grandes découvertes humaines. Avec la maîtrise du feu, l'Homme a pu s'éclairer, se réchauffer, mais aussi transformer son alimentation, marquant un tournant décisif dans son évolution. Plus tard, il apprendra à dompter la lumière sous des formes toujours plus ingénieuses : chandelles, lanternes, lampes à huile, puis ampoules électriques.

La lumière n'est toutefois pas l'apanage des astres ou des inventions humaines. Dans le monde vivant, certains organismes bioluminescents (méduses, planctons, champignons) sont capables de produire leur propre lumière, une fonction évolutive fascinante qui sert tantôt à attirer, communiquer ou se défendre.

Au fil des siècles, la lumière a dépassé son rôle physique pour devenir une métaphore culturelle et intellectuelle. Elle a donné son nom à l'une des périodes philosophiques les plus fécondes, le Siècle des Lumières, symbole de raison et de connaissance. Aujourd'hui encore, elle imprègne notre langage et nos représentations.

De la torche préhistorique aux technologies LED, de la clarté du soleil aux éclats des écrans, la lumière reste à la fois un besoin vital, un outil, un symbole et un repère. Elle structure notre monde autant qu'elle éclaire notre imaginaire.

Since time immemorial, light has been an integral part of human life. Originally provided by the sun, it is what separates day from night and, long before the invention of clocks, it enabled us to structure time. The moon, too, plays an essential role: it guides nocturnal animals, regulates their circadian rhythm and provided humanity with one of its first celestial landmarks.

Light was also at the heart of humanity's first great discoveries. With the mastery of fire, humans were able to light their way, keep warm, and transform their diet, marking a decisive turning point in their evolution. Later, they learned to harness light in ever more ingenious ways: candles, lanterns, oil lamps, and then electric bulbs.

Light is not, however, the exclusive preserve of the stars or human inventions. In the living world, certain bioluminescent organisms (jellyfish, plankton, fungi) are capable of producing their own light, a fascinating evolutionary function that serves to attract, communicate or defend.

Over the centuries, light has transcended its physical role to become a cultural and intellectual metaphor. It gave its name to one of the most fruitful periods in philosophy, the Age of Enlightenment, a symbol of reason and knowledge. Even today, it permeates our language and our perceptions.

From prehistoric torches to LED technology, from the brightness of the sun to the glow of screens, light remains a vital necessity, a tool, a symbol and a guide. It shapes our world just as much as it illuminates our imagination.



*Eclairer le chemin.*

*Light the way.*



*Sous les feux de la rampe.*

*In the spotlight.*







*Mettre en lumière les opportunités.*

*Highlight the opportunities.*



**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 25 février 2026

## 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 2025, le compte de résultat et l'état des capitaux propres pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 47 à 87) 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 qui s'appliquent aux audits des états financiers des sociétés d'intérêt public. Nous avons aussi 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 nos rapports correspondants.

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, le conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité de la société à poursuivre 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

Raphaël Thürler

Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

Beatrice Gropelli

Experte-réviseur agréée



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

Phone: +41 58 286 56 56  
www.ey.com/en\_ch

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

Geneva, 25 February 2026

## 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 2025, the statement of income and the statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements (pages 47 to 87) 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 that are relevant to audits of the financial statements of public interest entities. We have also 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 stand-alone financial statements and our auditor's reports thereon.

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

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

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



### **Board of Directors' responsibilities for the financial statements**

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

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



### **Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements**

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

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



## Report on other legal and regulatory requirements



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

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

Ernst & Young Ltd

Raphaël Thürler

Licensed audit expert  
(Auditor in charge)

Beatrice Gropelli

Licensed audit expert



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

## Bilan au 31 décembre 2025

### Balance sheet as of 31 December 2025

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
<b>Actifs</b>		
<b>Assets</b>		
Liquidités Liquid assets	310'159'920	301'014'247
Créances sur les banques Amounts due from banks	692'081'210	663'100'600
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	555'291'379	701'705'170
Créances hypothécaires Mortgage loans	481'202'640	527'710'841
Opérations de négoce Trading portfolio assets	7'736'094	5'304'232
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	2'593'521	6'472'651
Immobilisations financières Financial investments	41'021'300	32'346'679
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	15'385'730	18'303'308
Participations Participations	35'712'987	40'393'650
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	21'571'965	26'133'108
Valeurs immatérielles Intangible fixed assets	-	-
Autres actifs Other assets	830'662	1'716'012
<b>Total des actifs Total assets</b>	<b>2'163'587'408</b>	<b>2'324'200'498</b>
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	623'874	628'896
– 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	984'188'311	1'049'977'034
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	967'142'802	1'044'808'731
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	2'498'876	5'628'153
Emprunts subordonnés Subordinated debts	19'110'000	19'110'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	39'251'808	42'900'898
Autres passifs Other liabilities	7'032'081	3'472'426
Provisions Provisions	7'640'540	1'378'862
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	69'538'619	67'129'048
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	21'068'000	21'068'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	29'227'345	54'792'509
Perte de l'exercice Net loss for the year	-22'610'975	-25'565'164
<b>Total des passifs Total liabilities</b>	<b>2'163'587'408</b>	<b>2'324'200'498</b>
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	19'110'000	19'110'000
– dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance – of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	19'110'000	19'110'000

## Opérations hors bilan au 31 décembre 2025

### Off-balance sheet transactions as of 31 December 2025

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
<b>Opérations hors bilan</b> <b>Off-balance sheet transactions</b>		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	17'505'036	22'042'368
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	33'063'820	9'720'247
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-

## Compte de résultat de l'exercice

### Income statement for the period

	2025 CHF	2024 CHF
<b>Résultat des opérations d'intérêts</b> <b>Result from interest operations</b>		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	57'514'849	84'134'755
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and dividend income from trading portfolios	401'048	286'061
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	275'480	240'593
Charges d'intérêts Interest expense	-23'946'028	-38'693'883
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b> <b>Gross result from interest operations</b>	<b>34'245'349</b>	<b>45'967'526</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	-5'790'512	-19'600'623
<b>Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts</b> <b>Subtotal net result from interest operations</b>	<b>28'454'837</b>	<b>26'366'903</b>
<b>Résultat des opérations de commissions et de prestations de service</b> <b>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	59'050'887	68'080'851
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	418'924	475'275
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	8'954'287	9'660'633
Charges de commissions Commission expense	-18'718'524	-18'782'336
<b>Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service</b> <b>Subtotal result from commission business and services</b>	<b>49'705'574</b>	<b>59'434'423</b>
<b>Résultat des opérations de négoce</b> <b>Result from trading operations</b>	<b>16'620'681</b>	<b>15'070'500</b>
<b>Autres résultats ordinaires</b> <b>Other result from ordinary activities</b>		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	27	582'170
Produits des participations Income from participations	800'000	874'043
Résultat des immeubles Result from real estate	-223'064	-
Autres produits ordinaires Other ordinary income	295'868	737'352
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-2'207'800	-
<b>Sous-total Autres résultats ordinaires</b> <b>Subtotal other result from ordinary activities</b>	<b>-1'334'969</b>	<b>2'193'565</b>
<b>Total des produits d'exploitation (à reporter)</b> <b>Total operating income (to be carried over)</b>	<b>93'446'123</b>	<b>103'065'391</b>

## Compte de résultat de l'exercice - suite

### Income statement for the period - continued

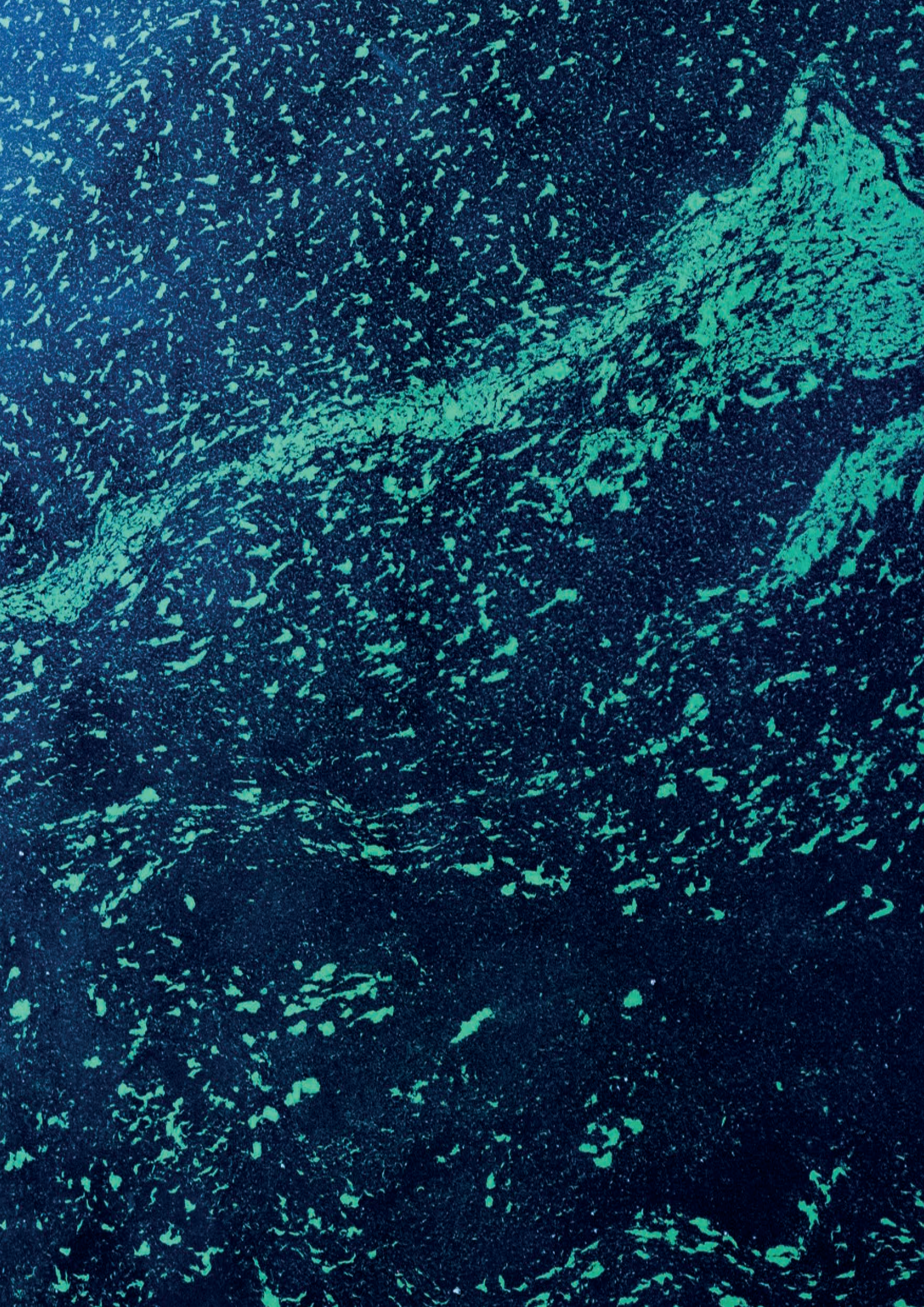
	2025 CHF	2024 CHF
<b>Total des produits d'exploitation (report)</b> Total operating income (carried over)	<b>93'446'123</b>	<b>103'065'391</b>
<b>Charges d'exploitation Operating expenses</b>		
Charges de personnel Personnel expenses	-80'234'403	-85'231'222
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-27'911'574	-30'103'606
<b>Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses</b>	<b>-108'145'977</b>	<b>-115'334'828</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	-6'935'188	-7'435'744
<b>Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions</b>	<b>-21'635'042</b>	<b>-19'705'181</b>
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-7'544'962	-4'878'337
<b>Résultat opérationnel Operating result</b>	<b>-29'180'004</b>	<b>-24'583'518</b>
Produits extraordinaires Extraordinary income	7'040'609	351'247
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-	-992'392
Impôts Taxes	-471'580	-340'501
<b>Perte de l'exercice Net loss</b>	<b>-22'610'975</b>	<b>-25'565'164</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 2025 Equity at 1<sup>st</sup> January 2025</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>
- Attribution à la réserve légale issue du bénéfice							
- Allocated to the statutory retained earnings reserve	-	-	-	-	-	-	-
- Autres attributions enregistrées durant l'année de référence							
- Other allocations recorded during the period	-	2'409'571	-	-	-	-	2'409'571
- Dividendes							
- Dividends	-	-	-	-	-	-	-
- Modification du bénéfice reporté							
- Net change in retained earn- ings brought forward	-	-	-	-	-25'565'164	25'565'164	-
Autres prélève- ments affectant les réserves pour risques bancaires généraux Other withdrawals from the reserves for general banking risks	-	-	-	-	-	-	-
Perte 2025 Net loss 2025	-	-	-	-	-	-22'610'975	-22'610'975
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2025 Equity at 31<sup>st</sup> December 2025</b>	<b>31'500'001</b>	<b>69'538'619</b>	<b>21'068'000</b>	<b>8'000'000</b>	<b>29'227'345</b>	<b>-22'610'975</b>	<b>136'722'990</b>





# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2025

## NOTES TO THE 2025 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, 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.

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 :

### 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, 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 purposes.

#### **General valuation principles**

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

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

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

- 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 :

	2025	2024
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	0.7938	0.9070
EUR	0.9312	0.9387
GBP	1.0671	1.1354
SGD	0.6170	0.6640

### 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 corrections de valeur sur les créances compromises sont déterminées individuellement. Conformément aux exigences de la circulaire FINMA 2020/1 et de l'art. 25 al. 1 let. c OEPC-FINMA, la Banque calcule une correction de valeur pour risque latents sur les créances non compromises. Cette correction est déterminée en appliquant un facteur de risque différencié en fonction des expositions de crédit. Les intérêts de crédit échus depuis plus de 90 jours mais impayés sont provisionnés et enregistrés en déduction des rubriques « Créances sur la clientèle » et « Créances hypothécaires ».

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

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

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

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

- 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:

	2025	2024
	Closing rate	Closing rate
USD	0.7938	0.9070
EUR	0.9312	0.9387
GBP	1.0671	1.1354
SGD	0.6170	0.6640

### 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.

Value adjustments on impaired loans are determined on an individual basis. In accordance with the requirements of FINMA circular 2020/1 and Art. 25 para. 1 lit. c OEPC-FINMA, the Bank determines the latent risk on non-impaired positions by applying a differentiated risk factor model. Interest accrued and not collected within 90 days after their due date is provisioned and recorded as a deduction from the item "Amounts due from customers" and "Mortgage loans".

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

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

These items are to be recognised at their nominal value.

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

**Instruments financiers dérivés et leur valeur de remplacement****Opérations de négoce**

Tous les instruments financiers dérivés 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 revente.

**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 ».

**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 repossessed buildings 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 » et 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 2025, 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. The pension fund liabilities and the assets serving as coverage are separated out into legally independent foundations. All of the Bank's pension funds are

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 est exposée à plusieurs risques spécifiques : risques de crédit et de contrepartie, risque de marché, risque de liquidité, risque financier du portefeuille de négoce, risque opérationnel 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 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 promouvant 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.

L'atténuation 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 :

defined contribution plans. As of 31st December, 2025, there is no debt against the pension fund.

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 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.

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 oversight of risks, considering macroeconomic scenarios and the Bank's risk profile, promoting a sound 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 the risk profile, risk tolerance and the economic and regulatory environment. The framework defines general risk appetite principles, controls of the overall risk profile, and response in case of deviation.

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.

Risk mitigation, 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 to its integrated risk framework:



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 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 ;
- la promotion d'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 ;
- Évaluation périodique des secteurs économiques et du portefeuille 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 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;
- a timely and comprehensive reporting framework to the corporate bodies;
- the allocation of adequate financial and human resources to risk management;
- the promotion of a sound risk culture by raising awareness.

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. The Risk Management function 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.

La responsabilité de conseil en financement et de l'octroi de crédit relève 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 ordre. Avant d'entrer en relation d'affaires avec une contrepartie interbancaire, 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 notamment présent sur les dérivés associés 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.

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 or 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 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 notably present for derivatives positions and is associated to a counterparty default before contract expiration. The Bank has a model for measuring counterparty risk both for regulatory and managerial purposes.

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 :

- 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 ( $\Delta$ NII) ;
- 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

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 :

- 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 ( $\Delta$ NII) ;
- 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

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 en collaboration avec le 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 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 et lors de périodes de crises 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.

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 risk

The liquidity risk strategy has been developed by the Treasury department in collaboration with Risk Management, approved by the Executive Committee and the Board of Directors. The treasury department ensures that the limits and objectives are respected. 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 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 at all times including in times of crisis. 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.

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'auto-évaluation des risques et des contrôles (RCSA) est une évaluation globale de l'adéquation des contrôles et des mesures d'atténuation mises en place pour répondre aux risques opérationnels. Elle est présentée annuellement à l'ICOR, l'ARC et le Conseil d'Administration. Cette évaluation nécessite l'identification des risques inhérents et l'évaluation de leur importance en termes de probabilité et d'impacts (financier, réglementaire et réputationnel). Pour chaque risque, les contrôles applicables sont évalués afin de déterminer leur efficacité à prévenir ou à atténuer les impacts potentiels qui en découlent. Cette évaluation conduit ensuite à l'analyse du risque résiduel pour chaque risque identifié. Conformément au cadre de référence de deuxième niveau, une évaluation complète de l'efficacité des contrôles, incluant leur conception et leur exactitude, est réalisée.

L'analyse RCSA couvre notamment une évaluation complète des risques inhérents et résiduels liés à l'ICT, à la Cybersécurité, aux données critiques et à la gestion de la continuité des activités.

L'objectif du RCSA est d'atteindre un faible niveau de risque résiduel au sein de la Banque.

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 impacts liés et effectue une analyse annuelle de scénarios.

Dans le cadre de son dispositif de résilience opérationnelle, la Banque révisé annuellement son inventaire des fonctions critiques et sa tolérance aux risques, et adapte annuellement son inventaire à l'aide des incidents internes et externes qui ont eu un impact sur les processus critiques.

### 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.

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.

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 RCSA result is an overall evaluation of the adequacy of the controls and mitigation measures in place to respond to the operational risks are presented on annual basis to the ICOR, ARC and BoD. This requires the identification of the inherent risks, the assessment of their materiality in terms of probability and impact (financial, regulatory and reputational). For each risk, the applicable controls are assessed to evaluate their effectiveness to prevent or mitigate the potential impacts stemming from those risks. This then led to the evaluation of the residual risk for each risk identified. In line with the Second level Framework, a comprehensive assessment of the effectiveness of controls, including the design of the controls, and accuracy are performed.

The RCSA notably covers a comprehensive assessment of the inherent and residual risk for ICT, Cybersecurity, Critical Data and Business Continuity Management risks.

The goal of the RCSA is to reach a low residual risk at Bank level is the goal through continuous improvement of the RCSA.

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 incidents and related impacts and performs an annual scenario analysis.

As part of its Operational resilience framework, the Bank reviews its inventory of Critical functions and tolerance for disruption and adapts its inventory of internal and external threats to the associated critical processes on an annual basis.

### 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.

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 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 Evénements significatifs survenus après la date du bilan

Le 30 janvier 2026, Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking porte sa participation dans REYL & Cie SA à 100% suite à l'acquisition des actions restantes détenues par les actionnaires minoritaires.

Aucun autre 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 2025, date d'arrêt du bilan de la Banque.

#### 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

On January 30th, 2026, Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking has acquired the remaining shares held by the minority shareholders and brought its participation into REYL & CIE Ltd to 100%.

No other 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 2025.

## 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	-	500'133	72'254	572'387
Créances hypothécaires Mortgage loans				
- Immeubles d'habitations Residential property	188'559	-	3'665	192'224
- Immeubles commerciaux Commercial premises	291'779	-	5'905	297'684
- Autres Other	9'140	-	-	9'140
<b>Total des prêts</b> <b>(avant compensation avec les corrections de valeur)</b> <b>Total loans (before netting with value adjustments)</b>				
<b>31.12.2025</b>	<b>489'478</b>	<b>500'133</b>	<b>81'824</b>	<b>1'071'435</b>
31.12.2024	542'252	582'082	135'703	1'260'037
<b>Total des prêts</b> <b>(après compensation avec les corrections de valeur)</b> <b>Total loans (after netting with value adjustments)</b>				
<b>31.12.2025</b>	<b>471'633</b>	<b>483'037</b>	<b>81'824</b>	<b>1'036'494</b>
31.12.2024	541'495	571'832	116'089	1'229'415
<b>Hors bilan Off-balance sheet</b>				
Engagements conditionnels Contingent liabilities	-	17'505	-	17'505
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	-	30'536	2'528	33'064
<b>Total du hors bilan Total off-balance sheet</b>				
<b>31.12.2025</b>	<b>-</b>	<b>48'041</b>	<b>2'528</b>	<b>50'569</b>
31.12.2024	-	28'804	2'959	31'763

\*dont KCHF 13'393 relatifs à SIX SIS AG of which KCHF 13'393 related to SIX SIS AG

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

	Montant brut Gross amount	Valeur estimée de réalisation des sûretés Estimated liquidation value of collateral	Montant net Net amount	Corrections de valeur individuelles Individual value adjustments
<b>31.12.2025</b>	<b>102'666</b>	<b>76'499</b>	<b>26'167</b>	<b>26'167</b>
31.12.2024	88'716	58'253	30'463	30'463

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)

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
<b>Actifs</b>		
<b>Assets</b>		
<b>Opérations de négoce Trading portfolio assets</b>	<b>7'736</b>	<b>5'304</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	7'736	5'304
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>7'736</b>	<b>5'304</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 replacement values	Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values	Montant du sous-jacent Contract volume
<b>Devises/métaux précieux Foreign exchange/precious metals</b>			
Contrats à terme Forward contracts	2'506	2'163	386'608
Swaps Swaps	87	336	49'095
<b>Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2025</b> <b>Total before netting agreements - 31.12.2025</b>	<b>2'594</b>	<b>2'499</b>	<b>435'703</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 - 31.12.2024 Total before netting agreements - 31.12.2024	6'473	5'628	500'407
– 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)</b> Positive replacement values (cumulative)	<b>Valeurs de remplacement négatives (cumulées)</b> Negative replacement values (cumulative)	
<b>31.12.2025</b>	<b>2'349</b>	<b>2'254</b>	
31.12.2024	6'473	5'628	

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

	Instances centrales de clearing Central clearing houses	Banques et négociants en valeurs mobilières Banks and securities dealers	Autres clients Other customers
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting) Positive replacement values (after netting agreements)	-	-	2'349

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

	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Titres de créance Debt securities	26'783	27'568	27'234	28'185
– 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)	26'783	27'568	27'234	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	6'477	2'619	6'506	2'648
Immeubles Buildings	7'762	2'160	7'762	2'160
<b>Total Total</b>	<b>41'021</b>	<b>32'347</b>	<b>41'501</b>	<b>32'993</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	26'783	-	27'234	-

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

	Sans notation Unrated	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-
Valeur comptable des titres de créance Book values of debt securities	-	26'783	-	-	-	-

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)**

	2025								
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Corrections de valeur cumulées et adaptations de valeur (mise en équivalence) Accumulated value adjustments	Valeur comptable au 31.12.2024 Book value as of 31.12.2024	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	Valeur comptable au 31.12.2025 Book value as of 31.12.2025
Autres participations Other participations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– sans valeur boursière – without market value	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Farlap Partners LTD, Iles Cayman	242	-	242	-	-	-	-120	-	122
Alpian SA, Genève	6'271	-	6'271	-6'271	-	-	-	-	-
<b>Total des participations non consolidées Total non-consolidated participations</b>	<b>6'513</b>	<b>-</b>	<b>6'513</b>	<b>-6'271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-120</b>	<b>-</b>	<b>122</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 901	100%	100%	100%	-
REYL Singapore Pte. Ltd., Singapour	Société financière Finance company	SGD 380'000	100%	100%	82%	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 Partners Sàrl, 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 76'010'756	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%	-

#### Commentaire sur les participations

- REYL Singapore Holding PTE LTD, Singapour, a été mise en liquidation en septembre 2025. Par ailleurs, la société a diminué en septembre 2025 son capital de KSGD 0.3. Ainsi, REYL & Cie SA porte son taux de participation au capital et aux voix à 100%.
- REYL Singapore PTE LTD, Singapour, a été mise en liquidation en septembre 2025. Par ailleurs, la société a diminué en septembre 2025 son capital de KSGD 120. Ainsi, REYL & Cie SA porte son taux de participation au capital et aux voix à 100%.
- Intesa Sanpaolo Private Argentina SA, Buenos Aires a augmenté son capital en février 2025 pour un total de MARS 76 (pourcentage de détention inchangé).
- Alpian SA, Genève a été reclassée en « Immobilisations financières ».

#### Comment on participations

- REYL Singapore Holding PTE LTD, Singapour, went into liquidation in September 2025. In addition, the company has decreased its capital of KSGD 0.3. Hence, REYL & Cie SA brings its share of capital and of vote to 100%.
- REYL Singapore PTE LTD, Singapour, went into liquidation in September 2025. In addition, the company has decreased its capital of KSGD 120. Hence, REYL & Cie SA brings its share of capital and of vote to 100%.
- Intesa Sanpaolo Private Argentina SA, Buenos Aires increased its capital in February 2025 to MARS 76 (no change in the holding percentage).
- Alpian SA, Genève has been reclassified under "Financial investments".

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

	2025								Valeur comptable au 31.12.2025 Book value as of 31.12.2025
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Amortissements cumulés Accumulated depreciation	Valeur comptable au 31.12.2024 Book value as of 31.12.2024	Changements d'affectation Reclassification	Investissements Additions	Désinvestissements Disposals	Amortissements Depreciation	Reprises Reversals	
Immeubles à l'usage de la banque Bank buildings	8'249	-6'171	2'078	-1'618	421	-	-95	-	786
Softwares acquis séparément ou développés à l'interne Proprietary or separately acquired software	40'953	-30'891	10'061	-	3'307	-	-3'932	-	9'437
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	34'085	-20'092	13'994	-	94	-	-2'738	-	11'350
<b>Total des immobilisations corporelles</b> <b>Total tangible fixed assets</b>	<b>83'287</b>	<b>-57'154</b>	<b>26'133</b>	<b>-1'618</b>	<b>3'821</b>	<b>-</b>	<b>-6'764</b>	<b>-</b>	<b>21'572</b>

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

	2025							Valeur comptable au 31.12.2025 Book value as of 31.12.2025
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Amortissements cumulés Accumulated depreciation	Valeur comptable au 31.12.2024 Book value as of 31.12.2024	Investissements Additions	Désinvestissements Disposals	Amortissements Depreciation		
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>	<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	
	31.12.2025	31.12.2024
Impôts indirects Indirect taxes	637	554
Actifs divers Miscellaneous assets	194	1'162
<b>Total des autres actifs Total other assets</b>	<b>831</b>	<b>1'716</b>

	Autres passifs Other liabilities	
	31.12.2025	31.12.2024
Impôts indirects Indirect taxes	1'927	2'285
Comptes de suspens Suspense accounts	5'105	1'187
<b>Total des autres passifs Total other liabilities</b>	<b>7'032</b>	<b>3'472</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)

	31.12.2025		31.12.2024	
	Valeur comptable Book value	Engagements effectifs Effective commitments	Valeur comptable Book value	Engagements effectifs Effective commitments
<b>Actifs nantis/cédés</b> Pledged/assigned assets				
Créances sur les banques Due from banks	7'986	748	6'970	3'041
Actifs nantis en faveur d'esisuisse Pledged assets in favor of esisuisse	1'264	-	1'480	-
<b>Total des actifs nantis/cédés Total pledged/assigned assets</b>	<b>9'250</b>	<b>748</b>	<b>8'450</b>	<b>3'041</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 31.12.2024 Status 31.12.2024	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 31.12.2025 Status 31.12.2025
Provisions pour autres risques d'exploitation Provisions for other business risks	1'379	-50	-	-50	-	1'893	-31	3'141
Provisions pour restructurations Provisions for restructuring	-	-	-	-	-	4'500	-	4'500
<b>Total des provisions Total provisions</b>	<b>1'379</b>	<b>-50</b>	<b>-</b>	<b>-50</b>	<b>-</b>	<b>6'393</b>	<b>-31</b>	<b>7'641</b>
<b>Réserves pour risques bancaires généraux 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 Value adjustments for default and country risks</b>	<b>30'622</b>	<b>-312</b>	<b>-</b>	<b>-1'060</b>	<b>6'033</b>	<b>143</b>	<b>-485</b>	<b>34'941</b>
- dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises - of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans	30'464	-312	-10'207	2'028	4'634	13	-454	26'167
- dont corrections de valeur pour les risques latents - of which value adjustments for latent risks	158	-	10'207	-3'088	1'399	130	-32	8'774

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)

	31.12.2025			31.12.2024		
	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>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>
Share capital						
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>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>
Total share capital						

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	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Membres du conseil d'administration Board members	3'109'050	3'109'050	3'109	3'109	-	-	-	-
Membres des organes de direction Executive management	945'000	945'000	945	945	-	-	-	-
Collaborateurs Staff	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Total</b>	<b>4'054'050</b>	<b>4'054'050</b>	<b>4'054</b>	<b>4'054</b>	<b>0</b>	<b>0-</b>	<b>0</b>	<b>0</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	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Participants qualifiés Holders of qualified participations	15'791	21'172	789'545	839'321
Sociétés du Groupe Group companies	4'204	2'648	10'340	9'549
Sociétés liées Linked companies	6'666	27'052	99'756	138'328
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	-	-	-	-
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:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Nominal Nominal	Part en % % of equity	Nominal Nominal	Part en % % of equity
<b>Participants significatifs et groupes de participants liés par des conventions de vote</b> <b>Holders of significant participations and groups of holders of participations with pooled voting rights</b>				
<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%	14'490	46.00%
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 Dénouable		Echu					Total Total
	At sight	Cancellable	D'ici 3 mois Within 3 months	Entre 3 et 12 mois Within 3 to 12 months	Entre 12 mois et 5 ans Within 12 months to 5 years	Après 5 ans After 5 years	Immobilisé No maturity	
<b>Actifs/ instruments financiers</b>								
<b>Assets/ financial instruments</b>								
Liquidités								
Liquid assets	308'896	1'264	-	-	-	-	-	310'160
Créances sur les banques								
Amounts due from banks	231'662	-	454'819	-	5'600	-	-	692'081
Créances sur la clientèle								
Amounts due from customers	116'522	-	273'111	144'237	2'045	19'377	-	555'291
Créances hypothécaires								
Mortgage loans	-	-	12'191	51'094	220'635	197'283	-	481'203
Opérations de négoce								
Trading portfolio assets	7'736	-	-	-	-	-	-	7'736
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés								
Positive replacement values of derivative financial instruments	2'594	-	-	-	-	-	-	2'594
Immobilisations financières								
Financial investments	41'021	-	-	-	-	-	-	41'021
<b>Total 31.12.2025</b>	<b>708'431</b>	<b>1'264</b>	<b>740'121</b>	<b>195'331</b>	<b>228'279</b>	<b>216'659</b>	<b>-</b>	<b>2'090'086</b>
Total 31.12.2024	802'356	1'480	843'773	110'818	246'797	232'430	-	2'237'654
<b>Fonds étrangers/ instruments financiers</b>								
<b>Debt capital/ financial instruments</b>								
Engagements envers les banques								
Amounts due to banks	133'926	64'369	485'572	213'804	86'518	-	-	984'188
Engagements résultant des dépôts de la clientèle								
Amounts due in respect of customer deposits	872'175	76'864	3'934	14'170	-	-	-	967'143
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés								
Negative replacement values of derivative financial instruments	2'499	-	-	-	-	-	-	2'499
Emprunts subordonnés								
Subordinated debts	-	-	-	-	-	19'110	-	19'110
<b>Total 31.12.2025</b>	<b>1'008'600</b>	<b>141'233</b>	<b>489'506</b>	<b>227'974</b>	<b>86'518</b>	<b>19'110</b>	<b>-</b>	<b>1'972'940</b>
Total 31.12.2024	1'010'371	249'025	343'002	151'697	346'319	19'110	-	2'119'524

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)

	31.12.2025		31.12.2024	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
<b>Actifs</b> <b>Assets</b>				
Liquidités Liquid assets	310'160	-	301'014	-
Créances sur les banques Amounts due from banks	119'256	572'826	146'378	516'723
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	88'436	466'856	210'551	491'155
Créances hypothécaires Mortgage loans	229'414	251'789	278'380	249'331
Opérations de négoce Trading portfolio assets	-	7'736	-	5'304
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	2'594	-	6'473	-
Immobilisations financières Financial investments	38'782	2'239	28'252	4'095
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	13'191	2'195	18'077	227
Participations Participations	25'260	10'453	30'597	9'797
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	21'572	-	26'133	-
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	-	-	-
Autres actifs Other assets	831	-	1'716	-
<b>Total des actifs Total assets</b>	<b>849'494</b>	<b>1'314'093</b>	<b>1'047'570</b>	<b>1'276'631</b>
<b>Passifs</b> <b>Liabilities</b>				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	122'337	861'852	74'782	975'195
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	166'306	800'837	200'425	844'384
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	2'499	-	5'628	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	19'110	-	19'110	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	33'744	5'507	40'010	2'891
Autres passifs Other liabilities	7'032	-	3'472	-
Provisions Provisions	7'641	-	1'379	-
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	69'539	-	67'129	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	21'068	-	21'068	-
Bénéfice reporté Profit carried forward	29'227	-	54'793	-
Perte Net loss	-22'611	-	-25'565	-
<b>Total des passifs Total liabilities</b>	<b>495'392</b>	<b>1'668'196</b>	<b>501'731</b>	<b>1'822'469</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)

	31.12.2025		31.12.2024	
	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %
<b>Europe Europe</b>				
Suisse Switzerland	849'494	39%	1'047'570	45%
France (y.c. Monaco) France (incl. Monaco)	217'368	10%	239'459	10%
Italie Italy	118'918	5%	105'821	5%
Luxembourg Luxembourg	78'030	4%	85'108	4%
Royaume-Uni United Kingdom	58'153	3%	67'638	3%
Espagne Spain	28'309	1%	29'476	1%
Jersey Jersey	22'720	1%	24'740	1%
Allemagne Germany	21'257	1%	23'910	1%
Pays-Bas Netherlands	20'688	1%	17'980	1%
Turquie Turkey	10'449	0%	28'218	1%
Malte Malta	4'869	0%	13'687	1%
Autres Others	45'987	2%	35'126	2%
<b>Amériques Americas</b>				
Etats-Unis United States	54'364	3%	19'744	1%
Iles Vierges Britanniques British Virgin Islands	34'447	2%	18'901	1%
Panama Panama	16'541	1%	19'676	1%
Îles Caïmans Cayman Islands	369	0%	707	0%
Autres Others	16'468	1%	16'481	1%
<b>Asie Asia</b>				
Koweït Kuwait	380'366	18%	362'868	16%
Emirats Arabes Unis United Arab Emirates	157'318	7%	127'902	6%
Autres Others	15'388	1%	13'107	1%
<b>Océanie Oceania</b>				
	3'807	0%	10'209	0%
<b>Afrique Africa</b>				
	8'278	0%	15'872	1%
<b>Total des actifs Total assets</b>	<b>2'163'587</b>	<b>100%</b>	<b>2'324'200</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			
	31.12.2025		31.12.2024	
	Montant Amount	Part en % Share as %	Montant Amount	Part en % Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	1'630'369	75%	1'678'347	72%
A+ à A- A+ to A-	266'933	12%	451'651	19%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	150'572	7%	128'131	6%
BB+ à B- BB+ to B-	23'054	1%	39'208	2%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	11'548	1%	6'207	0%
Pas de rating pays No country rating	81'111	4%	20'657	1%
<b>Total des expositions à l'étranger Total foreign exposure</b>	<b>2'163'587</b>	<b>100%</b>	<b>2'324'201</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 et 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)

	31.12.2025			
	CHF	USD	EUR	Autres Others
<b>Actifs Assets</b>				
Liquidités Liquid assets	309'082	243	740	94
Créances sur les banques Amounts due from banks	46'573	502'771	35'930	106'808
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	217'074	105'396	214'142	18'680
Créances hypothécaires Mortgage loans	239'946	-	220'896	20'360
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	2'594	-	-	-
Immobilisations financières Financial investments	38'782	82	2'157	0
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	10'835	2'185	2'069	296
Participations Participations	25'260	5'440	14	5'000
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	21'572	-	-	-
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	-	-	-
Autres actifs Other assets	637	0	-	194
<b>Total des actifs bilantaires 2025 Total assets shown in balance sheet 2025</b>	<b>912'355</b>	<b>616'117</b>	<b>483'684</b>	<b>151'431</b>
<b>Total des actifs 2025 Total assets 2025</b>	<b>912'355</b>	<b>616'117</b>	<b>483'684</b>	<b>151'431</b>
Total des actifs 2024 Total assets 2024	938'330	634'321	635'845	115'705

	31.12.2025			
	CHF	USD	EUR	Autres Others
<b>Passifs Liabilities</b>				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	517'252	223'690	223'158	20'089
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	156'063	418'677	270'876	121'527
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	2'499	-	-	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	19'110	-	-	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	30'415	1'073	4'034	3'730
Autres passifs Other liabilities	2'531	4'141	330	31
Provisions Provisions	5'778	351	1'465	47
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000	-	-	-
Capital social Share capital	31'500	-	-	-
Réserve issue du capital Capital reserve	69'539	-	-	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	21'068	-	-	-
Bénéfice reporté Profit carried forward	29'227	-	-	-
Perte Net loss	-22'611	-	-	-
<b>Total des passifs bilantaires 2025 Total liabilities shown in the balance sheet 2025</b>	<b>870'370</b>	<b>647'931</b>	<b>499'862</b>	<b>145'424</b>
<b>Total des passifs 2025 Total liabilities 2025</b>	<b>870'370</b>	<b>647'931</b>	<b>499'862</b>	<b>145'424</b>
<b>Position nette par devise 2025 Net position per currency 2025</b>	<b>41'984</b>	<b>-31'815</b>	<b>-16'177</b>	<b>6'007</b>
Total des passifs 2024 Total liabilities 2024	920'082	644'620	635'844	123'654

## 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)

	31.12.2025	31.12.2024
Garanties de prestation de garantie et similaires Performance guarantees and similar	17'505	22'042
<b>Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities</b>	<b>17'505</b>	<b>22'042</b>

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

	31.12.2025	31.12.2024
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces Fiduciary investments with third-party companies	549'173	653'867
Placements fiduciaires auprès de sociétés du groupe et de sociétés liées Fiduciary investments with group companies and linked companies	904'203	813'658
<b>Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions</b>	<b>1'453'376</b>	<b>1'467'525</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

	31.12.2025	31.12.2024
<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	78'208	116'807
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	2'327'226	2'685'355
Autres avoirs administrés Other managed assets	11'001'582	11'864'355
<b>Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles)</b> <b>Total managed assets (including double counting)</b>	<b>13'407'016</b>	<b>14'666'517</b>
– dont prises en compte doubles – of which, double counting	78'208	116'807

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

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) initiaux</b> <b>Total managed assets (including double counting) at beginning</b>	<b>14'666'517</b>	<b>14'396'859</b>
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	-1'200'745	-822'913
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	-58'756	1'092'571
+/- 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>13'407'016</b>	<b>14'666'517</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 invoices to clients are not taken into account when determining inflows (outflows) of net new money.

## Informations relatives au compte de résultat de l'exercice

### Information on the income statement for the period

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)

	2025	2024
Opérations de négoce avec des clients privés Trading operations with private clients	14'712	12'892
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	1'908	2'178
<b>Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations</b>	<b>16'621</b>	<b>15'070</b>

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

	2025	2024
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)	173	5
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-1	-32

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

	2025	2024
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)	65'493	68'983
– dont charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable – of which, expenses relating to share-based compensation and alternative forms of variable compensation	-1'913	-303
Prestations sociales Social insurance benefits	13'120	13'526
Adaptations de valeur relatives aux avantages et engagements économiques découlant des institutions de prévoyance Changes in book value for economic benefits and obligations arising from pension schemes	-	-
Autres charges de personnel Other personnel expenses	1'621	2'722
<b>Total des charges de personnel Total personnel expenses</b>	<b>80'234</b>	<b>85'231</b>

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

	2025	2024
Coût des locaux Office space expenses	5'658	5'581
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	11'815	12'697
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	6	66
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	1'121	954
– dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel – of which, for financial and regulatory audits	958	808
– dont pour d'autres prestations de service – of which, for other services	163	146
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	9'311	10'806
<b>Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses</b>	<b>27'912</b>	<b>30'104</b>

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

	2025	2024
Produits extraordinaires Extraordinary income	7'041	351
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-	-992

2025: Les produits extraordinaires de KCHF 7'041 résultent principalement de la vente de l'activité Corporate Finance.

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.

2025: The extraordinary income of KCHF 7'041 is mainly driven by the sale of the Corporate Finance business line.

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.

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)

	2025		2024	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	57'515	-	84'135	-
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and dividend income from trading portfolios	401	-	286	-
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and discount income from financial investments	275	-	241	-
Charges d'intérêts Interest expense	-23'946	-	-38'694	-
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b> <b>Gross result from interest operations</b>	<b>34'245</b>	<b>-</b>	<b>45'968</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	-5'791	-	-19'601	-
<b>Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts</b> <b>Subtotal net result from interest operations</b>	<b>28'455</b>	<b>-</b>	<b>26'367</b>	<b>-</b>
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	59'051	-	68'081	-
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	419	-	475	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	8'954	-	9'661	-
Charges de commissions Commission expense	-18'719	-	-18'782	-
<b>Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b> <b>Subtotal result from commission business and services</b>	<b>49'706</b>	<b>-</b>	<b>59'434</b>	<b>-</b>
<b>Résultat des opérations de négoce</b> <b>Result from trading operations</b>	<b>16'621</b>	<b>-</b>	<b>15'071</b>	<b>-</b>
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	0	-	582	-
Produits des participations Income from participations	800	-	874	-
Résultat des immeubles Result from real estate	-223	-	-	-
Autres produits ordinaires Other ordinary income	296	-	737	-
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-2'208	-	-	-
<b>Sous-total Autres résultats ordinaires</b> <b>Subtotal other result from ordinary activities</b>	<b>-1'335</b>	<b>-</b>	<b>2'194</b>	<b>-</b>
Charges de personnel Personnel expenses	-80'234	-	-85'231	-
Charges d'exploitation Operating expenses	-27'912	-	-30'104	-
<b>Sous-total Charges d'exploitation</b> <b>Subtotal operating expenses</b>	<b>-108'146</b>	<b>-</b>	<b>-115'335</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	-6'935	-	-7'436	-
<b>Résultat opérationnel avant provisions</b> <b>Operating result before provisions</b>	<b>-21'635</b>	<b>-</b>	<b>-19'705</b>	<b>-</b>
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-7'545	-	-4'878	-
<b>Résultat opérationnel Operating result</b>	<b>-29'180</b>	<b>-</b>	<b>-24'584</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)**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	472	341
Constitution/dissolution de provisions pour impôts latents Creation/release of provisions for deferred taxes	-	-
<b>Total des impôts Total taxes</b>	<b>472</b>	<b>341</b>
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	-2%	-1%

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

Durant l'année 2025, 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 2025, the tax expenses are composed of the current capital tax.

Proposition du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale  
concernant l'emploi du bénéfice  
Board of Directors' proposal to the General Meeting regarding  
the appropriation of profit

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Perte Net loss	-22'610'975	-25'565'164
+ Bénéfice reporté + Profit carried forward	29'227'345	54'792'509
<b>Bénéfice au bilan</b>		
<b>Distributable profit</b>	<b>6'616'370</b>	<b>29'227'345</b>
<b>Total à la disposition de l'Assemblée Générale</b>		
<b>Total at the disposal of the General Meeting</b>	<b>6'616'370</b>	<b>29'227'345</b>
<b>Emploi du bénéfice au bilan</b>		
<b>Appropriation of profit</b>		
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice Allocation to statutory retained earnings reserve	-	-
Distributions de dividendes Dividend payment	-	-
– dont distributions issues du bénéfice au bilan – of which, share of the dividend from retained earnings	-	-
<b>Report à nouveau</b>		
<b>New amount carried forward</b>	<b>6'616'370</b>	<b>29'227'345</b>



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

## Chiffres-clés essentiels réglementaires

## Key regulatory figures

	31.12.2025	31.12.2024
<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)	136'723	150'385
Fonds propres de base (T1) Tier 1	155'209	168'866
Fonds propres totaux Total capital	155'209	168'866
<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	905'949	904'227
Exigences minimales de fonds propres Minimum capital requirements	72'476	72'338
<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 (%)	15,09%	16,63%
Ratio de fonds propres de base (%) T1 ratio (%)	17,13%	18,68%
Ratio des fonds propres globaux (%) Total capital ratio (%)	17,13%	18,68%
<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) (%)	0,00%	0,30%
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) (%)	2,50%	2,80%
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 (%)	9,13%	10,68%

<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

	31.12.2025	31.12.2024
<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 (%)	3,20%	2,50%
Volants anticycliques (%) Countercyclical capital buffer (%)	0,02%	0,30%
Ratio-cible en CET1 (en %) majoré par les volants anticycliques CET1 capital target (%) + countercyclical buffer	7,42%	7,70%
Ratio-cible en T1 (en %) majoré par les volants anticycliques T1 capital target (%) + countercyclical buffer	9,02%	9,30%
Ratio-cible global de fonds propres (%) majoré par les volants anticycliques Total capital target (%) + countercyclical buffer	11,22%	11,50%
<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)	2'211'490	2'372'319
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio	7,02%	7,12%
Ratio de levier Bâle III sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL <sup>1</sup>	7,02%	7,12%
<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)	868'374	1'214'422
Refinancement stable nécessaire (en milliers de CHF) Total required stable funding (in CHF thousands)	790'626	899'007
Ratio de financement, NSFR (%) NSFR ratio (%)	109,83%	135,08%

	Moyenne Q4 2025 Average Q4 2025	Moyenne Q3 2025 Average Q3 2025	Moyenne Q2 2025 Average Q2 2025	Moyenne Q1 2025 Average Q1 2025	Moyenne Q4 2024 Average Q4 2024
<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))	328'145	316'053	329'754	292'490	315'535
Somme nette des sorties de trésorerie (en milliers de CHF) Total net cash outflow (in CHF thousands)	150'611	175'551	191'682	204'465	179'865
Ratio de liquidités, LCR (%) LCR ratio (%)	217,88%	180,03%	172,03%	143,05%	175,43%

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

	31.12.2025	31.12.2024
Risques crédit Credit risks	Globale Comprehensive	
Risques de marché Market risks	Standard Simple avec de minimis Simplified Standard with de minimis	
Risques opérationnels Operational risks	Multiplicateur interne des pertes égal à 1 Internal multiplier of losses equal to 1	

#### Fonds propres requis (en milliers de CHF)

#### Required capital (in CHF thousands)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
	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	653'182	665'271	52'255
Risques de marché Market risks	33'216	3'252	2'657
Risques opérationnels Operational risks	219'551	209'597	17'564
<b>Total Total</b>	<b>905'949</b>	<b>878'120</b>	<b>72'476</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: « Risque de liquidité ».  
The liquidity risk management information is available under the note to the financial statements 3.4 named: "Liquidity risk".

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 Gross amount			Valeurs nettes Net amounts
	Positions compromises Impaired positions	Positions non compromises Not impaired positions	Corrections de valeur / amortissements Value adjustments	
Créances (sans les titres de dette) Loans (without debt instruments)	102'666	1'677'059	34'941	1'744'784
Titres de dette Debt instruments	-	26'783	-	26'783
Expositions hors bilan Off-balance sheet positions	-	442'813	-	442'813
<b>Total Total</b>	<b>102'666</b>	<b>2'146'655</b>	<b>34'941</b>	<b>2'214'380</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 31.12.2024 Impaired loans and debt instruments at 31.12.2024</b>	<b>88'716</b>
Créances et titres de dette compromis depuis la fin de la période précédente New impaired loans and debt instruments	19'009
Positions retirées du statut « compromises » Positions removed from the "impaired" status	-4'000
Montants amortis Amortized amounts	-454
Autres changements (+/-) Other changes (+/-)	-605
<b>Créances et titres de dette compromis au 31.12.2025 Impaired loans and debt instruments at 31.12.2025</b>	<b>102'666</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)	793'076	924'464	27'244
Opérations hors bilan Off-balance sheet operations	442'469	344	-
<b>Total Total</b>	<b>1'235'545</b>	<b>924'808</b>	<b>27'244</b>
– dont compromises – of which, impaired	102'666	-	-
– dont SIX SIS AG – of which, SIX SIS AG	13'393	-	-

**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 « Risque de crédit - Prêts clients » et « Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur ».

Au 31.12.2025, la Banque a des créances compromises qui se montent à KCHF 102'666 et qui sont provisionnées à hauteur de KCHF 26'167.

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 "Credit risk - Loans to clients" and determining the need for value adjustments".

At 31.12.2025, the Bank has bad debts for an amount of KCHF 102'666 which are provisioned for KCHF 26'167.

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)**

		31.12.2025					Délai maximal de redéfinition des taux (en années) pour les positions avec définition modélisée (non prédéterminées) de la date de redéfinition des taux Maximum interest rate reset period (in years) for exposures with modeled (not determined) interest rate reset dates	
		Volumes en milliers de CHF Volumes in CHF thousands			Délais moyens de re-définition des taux (en années) Average renewal repricing maturities (in years)			
		Total	Dont CHF Of which CHF	Dont autres devises significatives* Of which other significant currencies*	Total	Dont CHF Of which CHF	Total	Dont CHF Of which CHF
Date de révision de taux d'intérêt déterminée Determined repricing maturity	Créances sur les banques Receivables from banks	463'027	5'600	457'427	0,13	2,20	-	-
	Créances sur la clientèle Receivables from clients	443'373	201'600	235'975	0,20	0,21	-	-
	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	92'266	14'040	76'917	0,13	0,31	-	-
	Engagements envers les banques Liabilities to banks	796'724	430'816	347'008	0,26	0,36	-	-
	Engagements résultant des dépôts de la clientèle Liabilities from client deposits	14'587	-	14'587	0,46	-	-	-
	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	92'266	47'045	32'018	0,13	0,07	-	-
Date de révision de taux d'intérêt indéterminée Undetermined repricing maturity	Créances sur les banques Receivables from banks	169'299	40'973	83'882	0,08	0,08	-	-
	Créances sur la clientèle Receivables from clients	116'408	15'762	87'545	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	887'045	156'063	671'807	0,17	0,19	-	-
	Autres engagements Other liabilities	198'484	87'252	109'284	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>3'273'477</b>	<b>999'151</b>	<b>2'116'451</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	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Déplacement parallèle vers le haut Parallel upward shift	1'599	1'372	4'044	3'107
Déplacement parallèle vers le bas Parallel downward shift	-1'421	-1'353	-3'983	-3'054
Pentification de la courbe Steepener shock	-2'280	-1'376		
Aplatissement de la courbe Flattener shock	2'556	1'635		
Hausse des taux à court terme Upward short-term interest rate shock	2'782	1'966		
Baisse des taux à court terme Downward short-term interest rate shock	-2'849	-2'004		
Maximum	2'849	2'004	4'044	3'107
Fonds propres de base (Tier 1) Tier 1 capital	155'209	168'866	155'209	168'866



**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 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@  
intesasampaoprivate.com.ar

**Relevant minority  
holdings**

**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

# ACHEVÉ D'IMPRIMER COLOPHON

## Publication Release

Avril 2026 April 2026

## Crédit photo Photo credits

Couverture Cover: © Adobe Stock/Tryfonov  
Biographies Biographies: © G. Maillot/point-of-views.ch  
Reportage photo Photo reportage: © Adobe Stock /  
merrymuuu, Alain Vermeulen, Valentin Baciou,  
Aleksandra Konoplya, ATKWORK888, philippe,  
Kwangmoozaa, Artem, sbw19.

## Textes Texts

REYL & Cie SA  
Jon Duncan  
Allison Hertig

## 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)