



REYL
INTESA SANPAOLO

SUCCESS. TOGETHER.

**RAPPORT ANNUEL
ANNUAL REPORT
2023**

RAPPORT ANNUEL 2023
ANNUAL REPORT 2023

TABLE DES MATIÈRES

TABLE OF CONTENTS

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER	4
CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA ET D'INTESA SANPAOLO GROUP REYL & CIE LTD AND INTESA SANPAOLO GROUP KEY FIGURES	8
HISTOIRE HISTORY	10
ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE REYL REYL GROUP SIMPLIFIED ORGANISATION CHART	12
GOUVERNANCE D'ENTREPRISE CORPORATE GOVERNANCE	14
PROGRAMME D'IMPACT IMPACT PROGRAMME	28
RESPONSABILITÉ SOCIALE & PHILANTHROPIE SOCIAL RESPONSIBILITY & PHILANTHROPY	30
«MIEUX VAUT PRENDRE LE CHANGEMENT PAR LA MAIN AVANT QU'IL NE NOUS PRENNE PAR LA GORGE.» "BETTER TO TAKE CHANGE BY THE HAND BEFORE IT TAKES US BY THE THROAT."	35
REYL & CIE SA REYL & CIE LTD	46
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	47
COMPTES ANNUELS DE REYL & CIE SA REYL & CIE LTD ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	55
PUBLICATIONS RÉGLEMENTAIRES DE REYL & CIE SA REYL & CIE LTD REGULATORY DISCLOSURES	95
CONTACT CONTACT	104
ACHEVÉ D'IMPRIMER COLOPHON	106

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



Chers clients et investisseurs,

L'année 2023 s'est inscrite en fort contraste par rapport à un millésime 2022 difficile pour les marchés financiers, focalisés sur la poussée de l'inflation et les efforts entrepris par les banques centrales pour la contrer. Les anticipations au deuxième semestre d'un possible assouplissement monétaire en 2024 ont stimulé le moral des investisseurs et provoqué une forme d'euphorie sur les marchés.

En effet, alors qu'un large consensus anticipait une récession globale marquée, l'année écoulée aura été caractérisée par la résilience des principales économies développées, avec néanmoins de fortes différences selon les régions. Les Etats-Unis ont affiché un rythme de croissance supérieur à leur potentiel de long terme, tandis que l'Europe échappait de justesse à la récession et que la Chine s'enfonçait dans la déflation. Dans ce cycle post-Covid résolument atypique, les perspectives d'une inflation sous contrôle combinée à de prochaines baisses de taux ont dopé les marchés boursiers en fin d'année, alimentés de surcroît par les espoirs liés aux développements extraordinaires de l'intelligence artificielle générative.

Dans ce contexte, les marchés d'actions ont enregistré de solides performances alors que les obligations et les placements monétaires, à nouveau portés par des rendements attrayants, ont offert un retour sur investissement confortable. Les matières premières, après une ascension spectaculaire lors des précédents vingt-quatre mois, ont marqué un repli.

Au sein de cet environnement complexe mais globalement porteur, REYL & Cie SA (la « Banque ») et ses filiales en Suisse et à l'étranger (ensemble, le « Groupe ») ont su tirer leur épingle du jeu et concrétiser d'importantes avancées stratégiques. L'année écoulée a par ailleurs marqué la fin d'une période de transition liée à la consolidation opérationnelle de la Banque avec son actionnaire de contrôle Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking (« Fideuram - ISPB »).

Les résultats de la Banque font état de produits d'exploitation en progression de 15% à CHF 130,4 millions, dynamisés par la hausse marquée des revenus net d'intérêt et de charges d'exploitation stables à CHF 111,4 millions (-1%). Le ratio cost/income s'améliore ainsi à 85% (contre 98% en 2022).

Le résultat opérationnel s'inscrit à CHF 9,9 millions (contre une perte de CHF 16,7 millions en 2022), résultat des efforts de restructuration déployés dans le cadre de l'intégration de la Banque au sein de Fideuram ISPB et de l'absorption de la filiale Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval en 2022. Le bénéfice net progresse également fortement à CHF 8,5 millions (+53%) alors que le ratio Tier 1 se renforce légèrement à 18,5%.

Dans le cadre d'un recentrage souhaité de l'activité *Wealth Management* visant à mieux cerner les marchés et clients cibles, la Banque et le Groupe ont vu leurs avoirs administrés se contracter de 22% à CHF 14,4 milliards et CHF 30,4 milliards respectivement. La rentabilité des avoirs administrés s'inscrit en nette amélioration à 79 points de base.

Le nombre d'employés de la Banque augmente de 4% à 327 personnes, alors que celui du Groupe évolue en légère baisse avec un total de 388 personnes (-2%).

Les opérations de croissance externe menées avec l'acquisition de Carnegie Fund Services Ltd, actif en tant que représentant suisse et agent payeur pour des placements collectifs de capitaux étrangers, ainsi que la cession de la filiale de gestion d'actifs à impact Asteria Investment Managers Ltd à Fideuram ISPB, sont venues compléter ce millésime particulièrement actif.

Dear Clients and Investors,

The year 2023 stood in stark contrast to the challenging 2022 vintage for financial markets, focused on the surge in inflation and efforts by central banks to counter it. Anticipations in the second semester of a possible monetary easing in 2024 boosted investor morale and triggered a form of euphoria in the markets.

Indeed, while a broad consensus anticipated a marked global recession, the past year was characterized by the resilience of the major developed economies, albeit with significant differences across regions. The United States showed a growth rate exceeding its long-term potential, while Europe narrowly avoided recession and China sank into deflation. In this decidedly atypical post-Covid cycle, prospects of controlled inflation combined with upcoming interest rate cuts boosted stock markets towards the end of the year, further fueled by hopes related to extraordinary developments in generative artificial intelligence.

Against this backdrop, equity markets posted solid performances, while bonds and money market investments, once again buoyed by attractive yields, offered a comfortable return on investment. Commodities, after rising spectacularly over the previous twenty-four months, fell back.

Within this complex yet generally positive environment, REYL & Cie SA (the "Bank") and its subsidiaries in Switzerland and abroad (together, the "Group") managed to hold their own and achieve significant strategic advances. The past year also marked the end of a transitional period related to the operational consolidation of the Bank with its controlling shareholder Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking ("Fideuram - ISPB").

The Bank's results show Operating Income up 15% to CHF 130.4 million, driven by a sharp rise in Net Interest Income, with Operating Expenses stable at CHF 111.4 million (-1%). The cost/income ratio thus improves to 85% (compared to 98% in 2022).

Operating Profit stands at CHF 9.9 million (compared to a loss of CHF 16.7 million in 2022), the result of restructuring efforts deployed as part of the Bank's integration into Fideuram ISPB and the absorption of the subsidiary Intesa Sanpaolo Private Bank (Switzerland) Morval in 2022. Net profit also increased significantly to CHF 8.5 million (+53%), while the Tier 1 ratio slightly strengthened to 18.5%.

As part of a desired refocusing of the *Wealth Management* activity to better target markets and clients, the Bank and the Group saw their Assets under Management contract by 22% to CHF 14.4 billion and CHF 30.4 billion respectively. The profitability of Assets under Management shows, however, a significant improvement at 79 basis points.

The number of Bank employees increased by 4% to 327 people, while that of the Group decreased slightly to a total of 388 people (-2%).

External growth operations carried out with the acquisition of Carnegie Fund Services Ltd, active as Swiss representative and paying agent for foreign collective investment schemes, as well as the sale of the impact asset management subsidiary Asteria Investment Managers Ltd to Fideuram ISPB, complemented this particularly active vintage.

En 2024, le Groupe entend continuer de mener une stratégie innovante centrée sur l'offre intégrée de ses quatre lignes d'activités *Wealth Management* (qui inclut désormais *Entrepreneur & Family Offices Services*), *Corporate Finance*, *Asset Services* et *Asset Management*, ainsi que de ses implantations en Suisse (Genève, Lugano, Zurich), en Europe (Londres, Malte), au Moyen-Orient (Dubai), en Asie (Singapour) et en Amérique Latine (Argentine), dans le cadre d'une approche à 360 degrés.

Par ailleurs, la Banque et le Groupe entendent tirer parti des vastes ressources et du positionnement exceptionnel de son actionnaire de contrôle ultime, le Groupe Intesa Sanpaolo (« Groupe ISP »), banque européenne de premier plan forte d'une capitalisation boursière supérieure à EUR 50 milliards, d'avoirs administrés d'EUR 850 milliards et d'un résultat net record d'EUR 7,7 milliards en 2023. Un important réservoir de synergies réside en effet au sein des nombreux domaines d'activité communs dans lesquels le Groupe ISP a établi un fort leadership, tels que la gestion privée (Fideuram ISPB), la gestion d'actifs (Eurizon), la banque d'affaires (IMI-CIB) ou encore la banque digitale (Isybank).

« Nous abordons l'année 2024 avec confiance dans la capacité du Groupe à tirer pleinement parti de ses atouts uniques, que l'alliance avec Fideuram – ISPB permet encore de renforcer. »

Le Groupe continuera également de renforcer ses initiatives dans les domaines de l'investissement à impact social et environnemental avec comme double ambition de développer les activités à impact propres à son fonctionnement interne et de sensibiliser l'ensemble des lignes de métiers, ainsi que la clientèle de la Banque, à l'urgente nécessité d'une transition mondiale vers un axe de croissance à faible émission de carbone, économe en ressources et socialement inclusif. Le Groupe défend en effet la thèse que l'avenir du capitalisme dépend de la recherche de résultats qui combinent non seulement les dimensions de risque et de rendement, mais également d'impact. L'objectif est ainsi de collaborer activement avec les clients et l'ensemble des contreparties du Groupe afin de produire des processus et des outils permettant de contribuer de manière productive et proactive à une économie mondiale durable et équitable.

Enfin, Alpien, banque numérique à l'attention d'une clientèle aisée incubée par la Banque en 2019 et dans laquelle la Banque et Fideuram ISPB conservent une participation substantielle, poursuit son développement et sa pénétration du marché suisse suite à l'octroi de la licence bancaire, avec notamment un triplement du nombre de ses clients durant l'exercice 2023.

En toile de fond, les lourdes incertitudes liées à une possible résurgence de l'inflation et au climat géopolitique extrêmement tendu aussi bien en Europe qu'au Moyen-Orient et en Asie, sont de nature à induire de fortes fluctuations sur les marchés d'actions en 2024 et incitent donc la Banque à une certaine prudence en matière d'allocation tactique.

In 2024, the Group intends to continue pursuing an innovative strategy focused on the integrated offering of its four lines of business: *Wealth Management* (now including *Entrepreneur & Family Offices Services*), *Corporate Finance*, *Asset Services* and *Asset Management*, as well as its presence in Switzerland (Geneva, Lugano, Zurich), Europe (London, Malta), the Middle East (Dubai), Asia (Singapore) and Latin America (Argentina) as part of a 360-degree approach.

Furthermore, the Bank and the Group intend to leverage the extensive resources and exceptional positioning of its ultimate controlling shareholder, the Intesa Sanpaolo Group ("ISP Group"), a leading European bank with a market capitalisation exceeding EUR 50 billion, Assets under Management of EUR 850 billion, and a record Net Profit of EUR 7.7 billion in 2023. Significant synergies reside within the many common business areas where the ISP Group has established strong leadership, such as private banking (Fideuram ISPB), asset management (Eurizon), investment banking (IMI-CIB) and digital banking (Isybank).

“We approach the year 2024 with confidence in the Group's ability to fully leverage its unique strengths, which the alliance with Fideuram - ISPB continues to strengthen.”

The Group will also continue to strengthen its initiatives in the areas of social and environmental impact investment, with the dual ambition of developing impactful activities linked to its own internal operations and raising awareness among all business lines and the Bank's clientele about the urgent need for a global transition to a low-carbon, resource-efficient, and socially inclusive growth trajectory. The Group argues that the future of capitalism depends on achieving results that combine not only risk and return dimensions, but also impact. The goal is thus to actively collaborate with clients and all counterparties of the Group to produce processes and tools that contribute productively and proactively to a sustainable and equitable global economy.

Finally, Alpien, a digital bank targeting affluent clients incubated by the Bank in 2019 and in which the Bank and Fideuram ISPB retain a substantial stake, continues its development and market penetration in Switzerland following the granting of the banking license, notably tripling its number of clients during the 2023 fiscal year.

Against a backdrop of heavy uncertainties related to a possible resurgence of inflation and an extremely tense geopolitical climate in Europe, the Middle East, and Asia, which may induce significant fluctuations in stock markets in 2024, the Bank is inclined towards a certain prudence in tactical allocation.

Nous abordons ainsi l'année 2024 avec confiance dans la capacité du Groupe à tirer pleinement parti de ses atouts uniques, que l'alliance avec Fideuram – ISPB permet encore de renforcer. Après deux années de transition marquées à la fois par l'identification de puissantes synergies financières et commerciales et l'alignement du Groupe aux normes organisationnelles et réglementaires de son actionnaire majoritaire, nous anticipons que 2024 fasse état d'une croissance vigoureuse et d'une profitabilité accrue.

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

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

Thus, we approach the year 2024 with confidence in the Group's ability to fully leverage its unique strengths, which the alliance with Fideuram - ISPB continues to strengthen. After two years of transition marked by the identification of powerful financial and commercial synergies and the alignment of the Group with the organizational and regulatory standards of its majority shareholder, we anticipate that 2024 will demonstrate vigorous growth and increased profitability.

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

Finally, we have been able to rely on your loyal support, for which we sincerely thank you and assure you of our complete dedication.



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



François Reyl
Directeur Général
Chief Executive Officer

**CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA 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)

	2023	2022	Var
Rentabilité des avoirs administrés (en bps) Return on Assets (in bps)	79	60	32%
Total des produits d'exploitation Total operating income	130'420	113'737	15%
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	-111'391	-112'009	-1%
Ratio charges/produits d'exploitation (en %) Operating cost/income ratio (in %)	85%	98%	
Résultat opérationnel Operating result	9'940	-16'697	160%
Bénéfice (résultat de la période) Profit (result of the period)	8'509	5'571	53%
Total du bilan Balance sheet total	2'404'345	2'865'087	-16%
Fonds propres Shareholders' equity	190'602	182'093	5%
Fonds propres de base réglementaires Regulatory Tier 1 capital	205'111	206'541	-1%
Ratio FINMA Tier 1 FINMA Tier 1 ratio	18.5%	18.1%	
Total des avoirs administrés Total AUM	14'396'859	18'544'313	-22%
Au niveau du Groupe Reyl * At the REYL Group level*	30'445'000	39'190'000	-22%
Effectif du personnel Staff members	327	314	4%
Au niveau du Groupe Reyl At the REYL Group level	388	394	-2%

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

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

Chiffres-clés d'Intesa Sanpaolo Group (en millions de EUR) Intesa Sanpaolo Group key figures (in EUR millions)

	31.12.2023
Actifs financiers clientèle* Customer financial assets*	1'305'500
Résultat net Net income	7'724
Total du bilan Balance sheet total	963'570
Effectif du personnel Staff members	94'368
Rating** Rating**	BBB
Capitalisation boursière Market capitalisation	48'331

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

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

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

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

HISTOIRE HISTORY



1973

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

Lancement de l'activité
Launch of business line
WEALTH MANAGEMENT



1988

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



1999

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



2008

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



2009

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

Création de Founding of
REYL SINGAPORE PTE. LTD.



2010

REYL & Cie SA
obtient la licence bancaire
obtains banking license



2015

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

Création de Founding of
REYL & Cie (Malta) Ltd

Création de Founding of
REYL Finance (MEA) Ltd.



2018

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

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



2019

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



2002

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



2003

Lancement de l'activité
Launch of business line
ASSET MANAGEMENT



2006

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



2007

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



2011

Ouverture d'une succursale
de REYL & Cie SA à
Opening of REYL & Cie Ltd's
branch in
Zurich
Création de Founding of
REYL Overseas AG
filiale régulée par la SEC
SEC-regulated affiliate



2012

Lancement de l'activité
Launch of business line
CORPORATE FINANCE
Ouverture d'une succursale
de REYL & Cie SA à
Opening of REYL & Cie Ltd's
branch in
Lugano



2013

Nomination de Appointment of
**Christian Fringhian and
Lorenzo Rocco di Torrepadula**
en tant qu'Associés as Partners
Création de Founding of
REYL & CO (UK) LLP
à Londres in London



2014

Lancement de l'activité
Launch of business line
ASSET SERVICES
Création de Founding of
RESEARCH FOR LIFE
fondation caritative suisse
Swiss philanthropic foundation



2020

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



2021

Partenariat stratégique avec
Strategic partnership with
1875 Finance
Gestionnaire d'actifs
indépendant independent
asset manager
Partenariat stratégique avec
Strategic partnership with
**Fideuram - Intesa Sanpaolo
Private Banking**
Acquisition d' Acquisition of
Obviam AG
acteur reconnu de l'investis-
sement à impact leading
impact investing company



2022

Intégration de Integration of
**Intesa Sanpaolo Private
Bank (Suisse) Morval SA**
Alpian SA
obtient la licence bancaire
obtains banking license

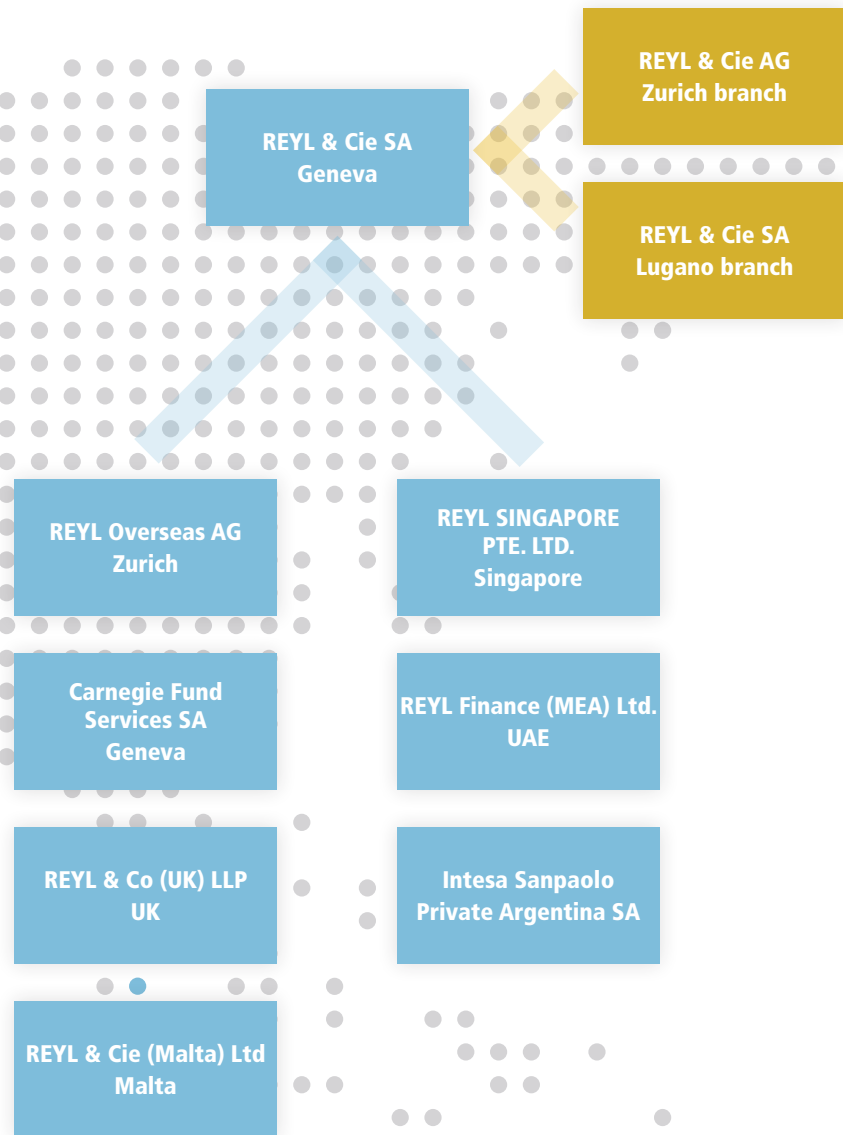


2023

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



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



GOUVERNANCE D'ENTREPRISE **CORPORATE GOVERNANCE**

Associés Partners

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

Comité de Rémunération et Gouvernance Remuneration and Governance Committee

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

Comité Exécutif Executive Committee

Depuis le 15 mars 2023
Since March 15, 2023

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

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

Conseil d'Administration Board of Directors

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

Comité d'Affaires Business Committee

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

Direction Executive Management

Richard Albrecht
Responsable Wealth Management
Head of Wealth Management
Christian Bauer
Head of Zurich Branch
Head of Zurich Branch
Nicolas Besson
Responsable Asset Management
Head of Asset Management
Tatiana Carruzzo
Responsable Asset Services
Head of Asset Services
Marko Kozelj
Responsable des Crédits
Head of Credits
Xavier Ledru
Responsable Corporate Finance
Head of Corporate Finance
Massimiliano Marini
Directeur des Risques
Chief Risk Officer
Dominique Paladini
Responsable Strategic Support
Head of Strategic Support
Massimo Zanon Di Valgiurata
Head of Lugano Branch
Head of Lugano Branch

Comité d'Audit et des Risques Audit and Risk Committee

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

Audit Interne Internal Audit

Fayçal Gacem

Organe de Révision External Audit

Ernst & Young SA

* *Administrateur indépendant Independent Director*

Associés Partners



François Reyl
Associé,
Directeur Général,
Membre du
Comité Exécutif

Partner, Chief Executive Officer,
Member of the Executive Committee

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

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

François Reyl graduated from University of Geneva (JD '87; LLM Tax '88) and New York University (MCJ '89). He is admitted to the New York and Paris Bars.

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



Nicolas Duchêne
Associé,
Directeur Général Adjoint,
Membre du Comité Exécutif

Partner, Deputy Chief Executive Officer,
Member of the Executive Committee

Nicolas Duchêne est diplômé de l'Institut Supérieur de Commerce de Paris (Master en Gestion de Fortune et Fiscalité Internationale '00).

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

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

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



Pasha Bakhtiar
Associé,
Membre du Comité Exécutif

Partner, Member of the Executive Committee

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

Il débute sa carrière en 1998 auprès de Lombard Odier Darier Hentsch à Genève avant de s'installer à Dubai en 2004 pour participer au lancement des opérations de LODH dans les Emirats Arabes Unis. En 2010, il est l'un des premiers à s'intéresser aux investissements à impact social en lançant Willow Impact Investors, un fonds de private equity axé sur l'Afrique de l'Est. Suite à la réalisation profitable de ses participations, Pasha Bakhtiar est nommé Directeur Général de ES Bankers Dubai Ltd. Il rejoint REYL & Cie SA en 2015 en tant que co-fondateur et Directeur Général de REYL Finance (MEA) Ltd. à Dubai afin d'y développer les activités régionales du Groupe avant de revenir s'installer à Genève et de devenir Associé en 2018. Il devient Membre du Comité Exécutif en 2023.

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

He began his career in 1998 with Lombard Odier Darier Hentsch in Geneva before moving to Dubai in 2004 to participate in the launch of LODH's operations in the UAE. In 2010, he was one of the early movers in the impact investing space by founding Willow Impact Investors, a private equity fund focusing on East Africa. After a successful exit, Pasha Bakhtiar took on the role of Chief Executive Officer of ES Bankers Dubai Ltd. He joined REYL & Cie Ltd in 2015 as co-founder and CEO of REYL Finance (MEA) Ltd. in Dubai to develop the Group's activities prior to moving back to Geneva and becoming a Partner in 2018. He became a Member of the Executive Committee in 2023.



Christian Fringhian
Associé

Partner

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

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

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

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

Associés Partners



Lorenzo Rocco Di Torrepadula
Associé

Partner

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 assure une large supervision de l'activité *Wealth Management*.

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

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

Conseil d'Administration Board of Directors



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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



Yves Claude Aubert
Administrateur Indépendant

Independent Member of the Board of Directors

Yves Claude Aubert est diplômé de l'IMD (Executive MBA '02) et du CFPI de Genève (Analyste Financier et Gestionnaire de Fortune '94).

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

Yves Claude Aubert is a graduate of IMD (Executive MBA '02) and of CFPI in Geneva (Certified Financial Analyst and Wealth Manager '94).

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

Conseil d'Administration Board of Directors



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

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

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

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

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

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



Tommaso Corcos
Membre du Conseil
d'Administration

Member of the Board of Directors

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

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

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

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



Liane Elias Hoffmann
Administratrice Indépendante

Independent Member of the Board of Directors

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

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

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

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



Lino Mainolfi
Membre du Conseil d'Administration

Member of the Board of Directors

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

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

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

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

Conseil d'Administration Board of Directors



Ruth Metzler-Arnold
Administratrice
Indépendante

Independent Member of the Board of Directors

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

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

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

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

Comité Exécutif Executive Committee



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

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

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

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

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

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



Paolo Giacomelli
Membre du Comité Exécutif,
Responsable Compliance & AFC

Member of the Executive Committee,
Head of Compliance & AFC

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

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

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

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



Luca Landi
Membre du Comité Exécutif,
Directeur Financier

Member of the Executive Committee,
Chief Financial Officer

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

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

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

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

Comité Exécutif Executive Committee



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

Member of the Executive Committee,
Chief Operating Officer

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

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

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

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



Dominique Paladini
Membre du Comité Exécutif
(jusqu'au 15 mars 2023),
Responsable Strategic Support

Member of the Executive Committee (until March 15 2023),
Head of Strategic Support

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

Il débute sa carrière en 1983 auprès de la Société de Banque Suisse où il intègre le département Crédit Corporate. En 1988, il rejoint Ernst & Young, exerçant à Londres et en Suisse comme associé au sein de la division Banking Industry, en tant qu'auditeur agréé par la FINMA. De 2002 à 2010, il occupe différents postes à responsabilités dans le domaine bancaire à Genève, notamment au sein de LODH et de HSBC. Il rejoint REYL & Cie SA en 2010 en tant que Responsable Strategic Support. Il a été membre du Comité Exécutif de REYL & Cie SA jusqu'en 2023, mettant à profit sa vaste expérience dans les domaines de la Finance, du Contrôle des risques, du Crédit, de la Compliance, des Opérations, de l'Administration de la clientèle, de la réglementation bancaire et de la gouvernance d'entreprise.

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

He began his career in 1983 with Société de Banque Suisse where he joined the Corporate Credit department. He moved to Ernst & Young in 1988 as a partner in the Banking Industry division in London and Switzerland and a FINMA-certified auditor. From 2002 to 2010, he held several management positions in the banking industry in Geneva, notably with LODH and HSBC. He joined REYL & Cie Ltd as Head of Control and Operations in 2010. Dominique Paladini has been a member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd until 2023 and is Head of Strategic Support. He brings his extensive experience in the fields of Finance, Risk Management, Credit, Compliance, Operations, Client Administration, bank regulatory and corporate governance.



Jérôme Savioz
Membre du Comité Exécutif
(jusqu'au 15 mars 2023),
Directeur Financier Adjoint

Member of the Executive Committee (until March 15 2023),
Deputy Chief Financial Officer

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

Il débute sa carrière en 1994 auprès de PricewaterhouseCoopers comme auditeur externe puis en tant que conseiller Corporate Finance de 1999 à 2003. Durant cette période, il travaille à Genève, Londres et Zurich pour des clients actifs dans tous types de secteurs. En 2003, il rejoint Morgan Stanley en tant que Head Controller de la division MSCI, responsable de tous les aspects financiers jusqu'en 2005. Il rejoint ensuite HSBC à Genève comme Head of Treasury Financial Control pour la division Global Private Banking, couvrant des aspects de Product Control, Asset & Liability Management, Market Risk et Business Finance. Il rejoint REYL & Cie SA en 2014 en tant que Directeur Financier. Il a été membre du Comité Exécutif de REYL & Cie SA jusqu'en 2023, apportant sa vaste expérience en matière de finance et de réglementation bancaires.

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

He began his career at PricewaterhouseCoopers in 1994, first as an external auditor, then as a member of the Corporate Finance Advisory team from 1999 to 2003. During this period, he worked in Geneva, London and Zurich for clients operating in all types of sectors. He joined Morgan Stanley in 2003 as Head Controller of the MSCI division where he was in charge of all financial aspects until 2005. He then moved to HSBC in Geneva as Head of Treasury Financial Control for the Global Private Banking division. His role involved areas including Product Control, Asset & Liability Management, Market Risk and Business Finance. He joined REYL & Cie Ltd as Chief Financial Officer in 2014. He has been a member of the Executive Committee of REYL & Cie Ltd until 2023, providing his extensive finance and bank regulatory experience.



Jérôme Koechlin
Responsable
de la Communication,
Secrétaire
du Comité Exécutif

Head of Communications,
Secretary of the Executive Committee

Jérôme Koechlin est diplômé de l'Institut de Hautes Etudes Internationales et du Développement de Genève (BS '86), de New York University (Masters '88) et de l'Université de Genève (Doctorat SES '03). Il enseigne la communication et le leadership à l'Université de Genève depuis 2004.

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

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

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

ADN entrepreneurial

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

Entrepreneurial DNA

A diversified banking group with a resolutely entrepreneurial culture serving private and institutional clients since 1973.

Quatre lignes de métier intégrées

Four integrated business lines

WEALTH MANAGEMENT

CORPORATE FINANCE

ASSET SERVICES

ASSET MANAGEMENT

PROGRAMME D'IMPACT **IMPACT PROGRAMME**

Progrès en 2023

REYL Intesa Sanpaolo estime que l'avenir sera de plus en plus déterminé par la transition vers une économie bas-carbone, socialement inclusive et économe en ressources. Au cours de 2023, REYL Intesa Sanpaolo a réalisé des progrès dans trois domaines clés :

1. FORMALISATION DE LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DE REYL INTESA SANPAOLO

La Politique d'impact est accessible au public sur le site Internet du Groupe, section Impact. La Politique d'impact de REYL Intesa Sanpaolo définit les rôles et responsabilités en matière de gestion des risques ESG importants dans le contexte de notre modèle d'affaires.

2. MISE EN ŒUVRE DE CAPACITÉS D'ANALYSE DE LA DURABILITÉ DU NIVEAU DE SÉCURITÉ

Au cours du second semestre de l'année, REYL Intesa Sanpaolo a intégré des indicateurs de durabilité au niveau des titres pour toutes les positions de ses clients, permettant une analyse des risques ESG importants à travers tous les portefeuilles.

3. DÉFINITION DES PRÉFÉRENCES DES CLIENTS

Un outil de profilage ESG des clients a été mis en place conjointement aux modifications apportées aux documents relatifs aux mandats des clients.

Tout au long de l'année 2023, le Comité de pilotage consacré à l'impact (Impact SteerCo) a tenu son cycle régulier de réunions pour superviser le déploiement du programme d'impact du Groupe. L'Impact SteerCo a également maintenu son reporting auprès du Comité Exécutif de REYL Intesa Sanpaolo et des équipes ESG du Groupe Intesa Sanpaolo.

Afin d'aligner et d'intégrer notre approche de l'économie verte et des questions ESG, la Banque s'est associée au Centre for Sustainable Finance de l'Université de Zurich afin de développer un programme de formation personnalisé pour nos équipes en contact avec les clients. Les chargés de clientèle de nos bureaux de Lugano, Genève, Zurich et Dubaï ont reçu en tout 8 heures de formation professionnelle en présentiel accréditée SAQ.

Afin de soutenir davantage nos équipes de front office, un Guide de l'ESG détaillé a été publié présentant l'approche, l'outil de profilage, les règles et les définitions de REYL Intesa Sanpaolo. Afin de soutenir cette démarche, la section Impact de l'Intranet a été lancée pour héberger du contenu conçu pour soutenir nos pratiques en matière d'économie verte et de gestion de patrimoine durables.

REYL Intesa Sanpaolo est restée active au sein de la communauté genevoise et suisse de la finance durable en 2023, en participant notamment aux événements International Private Banker à Zurich et Building Bridges à Genève. La Banque a également publié la deuxième édition de FORWARD, qui s'est concentrée sur l'émergence rapide d'un certain nombre de questions liées aux points de basculement de la biodiversité et des systèmes.

Le chemin à parcourir

En 2024, le programme d'impact se concentrera sur les axes suivants :

1. établir une image complète des préférences et motivations ESG des clients ;
2. développer des outils de recherche, produits et services ESG ;
3. développer l'empreinte des partenariats de REYL Intesa Sanpaolo.

Progress in 2023

REYL Intesa Sanpaolo expects that the future will be increasingly shaped by the transition towards an economy that is low-carbon, socially inclusive, and resource efficient. In the course of 2023 REYL Intesa Sanpaolo made progress on three core areas:

1. FORMALISATION OF REYL INTESA SANPAOLO'S RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY

The REYL Intesa Sanpaolo Impact Policy is publicly available on the Group website. The Impact Policy sets out the roles and responsibilities for the management of material ESG risks in the context of our business model.

2. IMPLEMENTATION OF SECURITY LEVEL SUSTAINABILITY ANALYSIS CAPABILITIES

During the second half of the year, REYL Intesa Sanpaolo onboarded security level sustainability metrics across all client holdings, enabling analysis of material ESG risks across portfolios.

3. BASELINING OF CLIENT PREFERENCE

A client ESG profiling tool was developed along with amendments to the associated client mandate documentation.

The Impact Steering Committee kept its regular meeting cycle providing oversight to the rollout of the Group's impact programme. The Impact SteerCo additionally maintained its reporting to the REYL Intesa Sanpaolo Executive Committee and with the Intesa Sanpaolo Group ESG teams.

To align and embed our approach to green economy and ESG issues, the Bank partnered with the University of Zurich Centre for Sustainable Finance in the development of a customised training programme for our client facing teams. Relationship managers in our Lugano, Geneva, Zurich, and Dubai offices received 8 hours of in-person SAQ accredited professional training.

To further support our front office teams, a detailed ESG Guidebook was published, setting out REYL Intesa Sanpaolo's approach, profiling tool, rules, and definitions. To further support this, the Bank Impact intranet site was launched, hosting content designed to support our green economy and sustainable wealth management practices.

REYL Intesa Sanpaolo remained active in the Geneva and Swiss sustainable finance community in 2023, participating in the International Private Banker event in Zurich as well as the Building Bridges event in Geneva. The Bank published the second edition of FORWARD, which focused on the fast-emerging range of biodiversity and system tipping point issues.

The Road Ahead

In 2024 the Impact programme will be focused on making progress on the following areas:

1. establishing client ESG preference profiles;
2. develop customised ESG research tools, products and services;
3. grow REYL Intesa Sanpaolo's green economy partnership footprint.

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



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

Santé

RESEARCH FOR LIFE

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

MSFeCARE

REYL Intesa Sanpaolo est fière d'être l'un des premiers partenaires financiers de MSFeCARE, une initiative innovante gérée depuis le siège de Médecins Sans Frontières (MSF) Suisse à Genève, depuis 2020. Cette application sous forme de tablette accompagne l'offre de soins pédiatriques cliniques et assiste le personnel de santé de régions reculées lors de l'établissement de diagnostics et la prescription d'antibiotiques.

CROIX ROUGE

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

UICN

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

ARCHE DES ABEILLES

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

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

Healthcare

RESEARCH FOR LIFE

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

MSFeCARE

Since 2020, REYL Intesa Sanpaolo is proud to be one of the first financial partners of MSFeCARE, an innovative initiative run by Médecins Sans Frontières (MSF - Doctors Without Borders) Suisse in Geneva. This tablet-based application supports clinical pediatric and assists healthcare professionals in remote areas in making diagnoses and prescribing antibiotics.

RED CROSS

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

IUCN

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

ARCHE DES ABEILLES

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

Arts & Culture

INTERMEZZO - ORCHESTRE DE LA SUISSE ROMANDE

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

GRAND THÉÂTRE DE GENÈVE

REYL Intesa Sanpaolo agit en tant que partenaire de projet du Grand Théâtre de Genève, spécifiquement dans le domaine de la captation visuelle et de la rediffusion de ses meilleures productions. Pour la saison 2023-2024, le soutien de la Banque permettra la captation et la projection de « María de Buenos Aires sous les Etoiles ».

FESTIVAL DE VERBIER

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

Sports & Aventure

SOPHIE LAVAUD

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

SWISS PARALYMPIC

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

Arts & Culture

INTERMEZZO - ORCHESTRE DE LA SUISSE ROMANDE

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

GRAND THÉÂTRE DE GENÈVE

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

VERBIER FESTIVAL

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

Sports & Adventure

SOPHIE LAVAUD

Since 2017, REYL Intesa Sanpaolo has been supporting mountaineer Sophie Lavaud in her quest to become the first Swiss and French female alpinist to climb all of the 14 peaks topping 8,000 meters. In June 26th, 2023, she made history by achieving her goal.

SWISS PARALYMPIC

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

*MIEUX VAUT PRENDRE LE CHANGEMENT
PAR LA MAIN AVANT QU'IL NE NOUS
PRENNE PAR LA GORGE.
BETTER TO TAKE CHANGE BY THE HAND
BEFORE IT TAKES US BY THE THROAT.*

WINSTON CHURCHILL

Les quatre éléments, à savoir l'air, le feu, la terre et l'eau, sont utilisés depuis l'Antiquité pour décrire la matière composant l'univers. Ces éléments étaient vénérés et respectés par les Grecs anciens, qui croyaient en leur pouvoir et en leur influence sur la vie quotidienne. L'air était représenté par Héra, épouse de Zeus. Le feu était associé à Zeus, dieu de la lumière céleste. Hadès, dieu des enfers, désignait la Terre. Enfin, l'eau était personnifiée par Perséphone, déesse de la fertilité et de l'agriculture.

Si les quatre éléments de la mythologie grecque ont longtemps été honorés pour leur puissance et leur influence, notre compréhension scientifique a évolué depuis et nous avons découvert de nouvelles façons d'exploiter ces éléments de manière durable grâce aux énergies renouvelables, qui sont devenues une alternative prometteuse pour répondre à nos besoins énergétiques sans sacrifier notre environnement.

En utilisant les énergies éoliennes, solaires, géothermiques et hydrauliques de manière responsable, nous pouvons contribuer à la préservation de notre planète tout en répondant à la demande énergétique croissante.

En 2022, les énergies renouvelables représentaient environ 79% de la consommation finale d'électricité en Suisse, à raison de 65% pour l'hydraulique et de 14% pour le photovoltaïque, l'énergie éolienne, la petite hydraulique et la biomasse. Avec sa stratégie énergétique 2050, la Suisse est engagée dans un processus de transition énergétique, qui doit lui permettre d'atteindre la neutralité climatique.

The four elements - air, fire, earth and water - have been used since ancient times to describe the matter that makes up the universe. These elements were revered and respected by the ancient Greeks, who believed in their power and influence on everyday life. Air was represented by Hera, wife of Zeus. Fire was associated with Zeus, God of celestial light. Hades, God of the underworld, represented the Earth. Finally, water was personified by Persephone, goddess of fertility and agriculture.

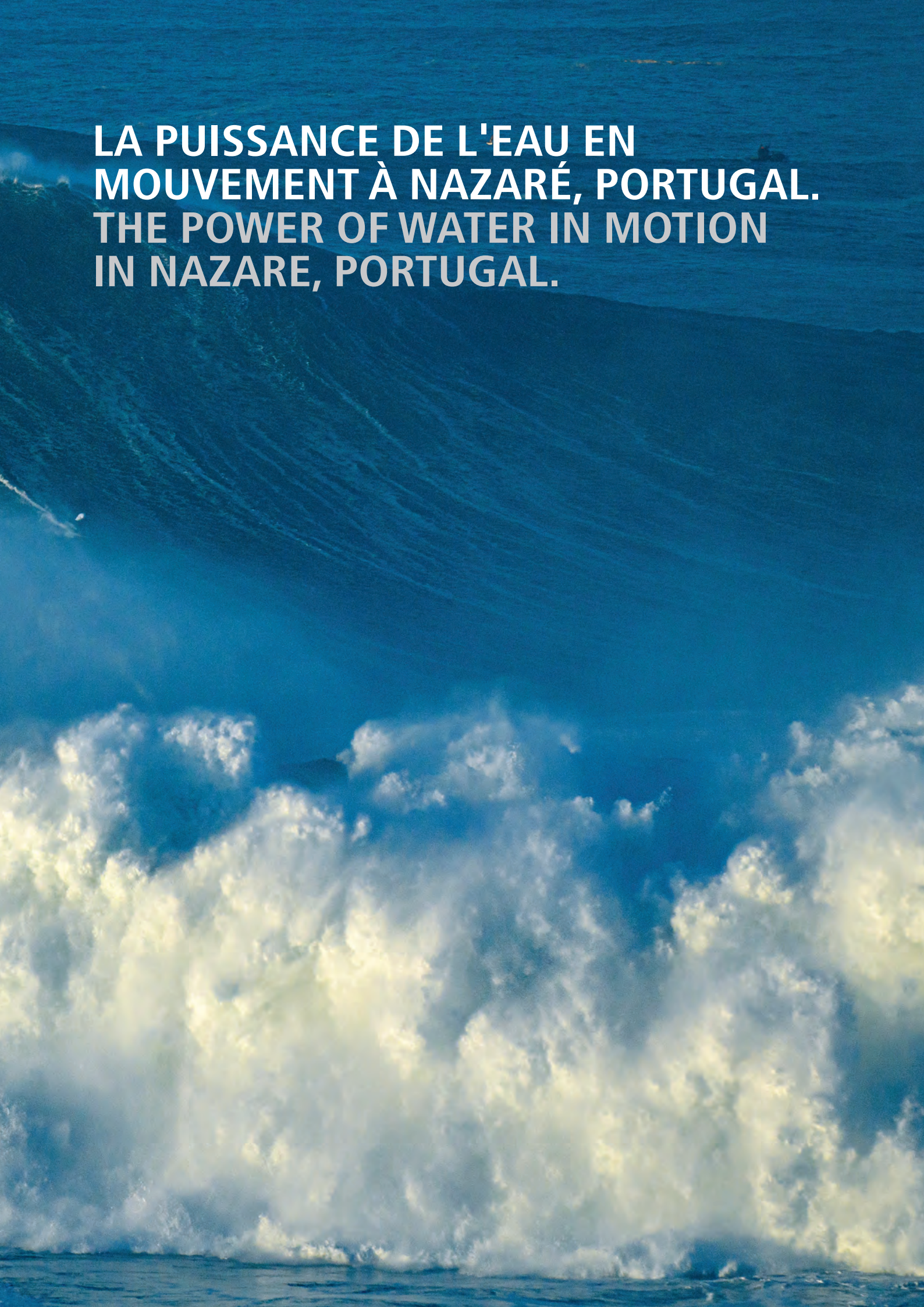
While the four elements of Greek mythology have long been honoured for their power and influence, our scientific understanding has evolved since then and we have discovered new ways of exploiting these elements in a sustainable way thanks to renewable energies, which have become a promising alternative for meeting our energy needs without sacrificing our environment.

By using wind, solar, geothermal and hydro power responsibly, we can help preserve our planet while meeting the growing demand for energy.

In 2022, renewable energies accounted for around 79% of electricity consumption in Switzerland, with hydroelectric power accounting for 65% and photovoltaics, wind power, small-scale hydroelectric power and biomass for 14%. With its 2050 energy strategy, Switzerland has embarked on a process of energy transition that should enable it to achieve climate neutrality.



Avec 220 barrages, la Suisse possède la plus forte densité de ces ouvrages au monde ainsi que le plus haut barrage-poids: d'une hauteur de 285 m, la Grande-Dixence, en Valais, permet d'alimenter en électricité l'équivalent de 500'000 ménages. With 220 dams, Switzerland has the highest density of these structures in the world, as well as the highest gravity dam: at 285 m high, Grande-Dixence in Valais supplies the equivalent of 500,000 households with electricity.

A high-angle, close-up shot of a massive blue wave crashing. The water is a deep, vibrant blue, and the base of the wave is a thick, billowing mass of white foam. The perspective is from above, looking down at the crest of the wave as it breaks. The text is overlaid in the upper left quadrant.

**LA PUISSANCE DE L'EAU EN
MOUVEMENT À NAZARÉ, PORTUGAL.
THE POWER OF WATER IN MOTION
IN NAZARE, PORTUGAL.**



Aujourd'hui, l'énergie éolienne couvre seulement 0,2% des besoins en électricité en Suisse. Selon la stratégie de la Confédération, ce chiffre devrait atteindre 7% en 2050. Today, wind power meets just 0.2% of Switzerland's electricity needs. According to the Confederation's strategy, this figure should rise to 7% by 2050.

**UN NUAGE DE POLLEN DE GRAMINÉES
S'ENVOLE. A CLOUD OF GRASS POLLEN
TAKES TO THE AIR.**





Contrairement au charbon, l'énergie solaire n'émet pas de CO2 et ne produit pas de déchets toxiques. Une fois arrivé en fin de vie, un panneau solaire peut être recyclé à 94,7%. Unlike coal, solar energy emits no CO2 and produces no toxic waste. At the end of its life, up to 94.7% of a solar panel can be recycled.

**LE SOLEIL EST NOTRE ÉTOILE LA PLUS
PROCHE, EXPLIQUANT SA LUMIÈRE
INCANDESCENTE. THE SUN IS OUR
NEAREST STAR, WHICH EXPLAINS ITS
INCANDESCENT LIGHT.**





A l'heure actuelle, 90 pays dans le monde utilisent la géothermie. En Islande, elle fournit plus de 90% du chauffage et 27% de l'électricité. Geothermal energy is currently used in 90 countries around the world. In Iceland, it provides over 90% of heating and 27% of electricity.

L'ÉNERGIE DÉGAGÉE DANS LES
HAUTES TERRES D'ISLANDE.
THE ENERGY RELEASED IN THE
HIGHLANDS OF ICELAND.



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 22 février 2024

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 2023, le compte de résultat et le tableau des capitaux propres pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 61 à 99) sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



Fondement de l'opinion d'audit

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

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



Autres informations

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

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

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

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



Responsabilités du conseil d'administration relatives aux comptes annuels

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux 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 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: <http://expertsuisse.ch/fr-ch/audit-rapport-de-revision>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.



Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires



Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la NAS-CH 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts, et nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Didier Müller
(Qualified Signature)

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Beatrice Gropelli
(Qualified Signature)

Experte-réviseur agréée



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

Phone: +41 58 286 56 56
www.ey.com/en_ch

To the General Meeting of
REYL & Cie SA, Geneva

Geneva, 22 February 2024

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 2023, 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 61 to 99) comply with Swiss law and the Company's articles of incorporation.



Basis for opinion

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

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



Other information

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

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



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

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



Board of Directors' responsibilities for the financial statements

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

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



Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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



Report on other legal and regulatory requirements



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

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

Ernst & Young Ltd



Didier Müller
(Qualified Signature)

Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Beatrice Groppelli
(Qualified Signature)

Licensed audit expert



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

Bilan au 31 décembre 2023

Balance sheet as of 31 December 2023

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Actifs		
Assets		
Liquidités Liquid assets	327'593'901	523'516'072
Créances sur les banques Amounts due from banks	585'285'992	565'534'573
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	768'641'833	977'172'214
Créances hypothécaires Mortgage loans	599'923'365	659'384'662
Opérations de négoce Trading portfolio assets	2'813'803	512'692
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	6'809'101	13'355'509
Immobilisations financières Financial investments	11'309'635	16'226'550
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	23'421'107	18'831'641
Participations Participations	48'151'167	61'391'003
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	29'697'748	27'701'574
Valeurs immatérielles Intangible fixed assets	-	-
Autres actifs Other assets	697'235	1'460'967
Total des actifs Total assets	2'404'344'887	2'865'087'457
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	623'485	662'248
– dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance – of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	-	-
Passifs		
Liabilities		
Engagements envers les banques Amounts due to banks	911'531'296	312'462'262
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	1'203'653'429	2'278'051'076
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	11'884'088	13'555'276
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110'000	25'110'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	42'793'624	38'831'342
Autres passifs Other liabilities	18'316'756	14'858'545
Provisions Provisions	453'366	126'000
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000'000	8'000'000
Capital social Share capital	31'500'001	31'500'001
Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve	67'129'048	67'129'048
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	20'800'000	20'800'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	54'663'907	49'092'470
Bénéfice de l'exercice Net income for the year	8'509'372	5'571'437
Total des passifs Total liabilities	2'404'344'887	2'865'087'457
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	25'110'000	25'110'000
– dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance – of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	25'110'000	25'110'000

Opérations hors bilan au 31 décembre 2023

Off-balance sheet transactions as of 31 December 2023

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Opérations hors bilan Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	31'077'139	44'589'595
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	15'565'291	21'723'366
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-

Compte de résultat au 31 décembre 2023

Income statement as of 31 December 2023

	2023 CHF	2022 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	91'483'161	35'249'472
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and dividend income from trading portfolios	184'090	-
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	255'968	410'772
Charges d'intérêts Interest expense	-26'749'737	-3'049'689
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	65'173'482	32'610'555
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-30'947'270	-9'490'655
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	34'226'212	23'119'900
Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Result from commission business and services		
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	67'591'752	73'755'923
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	363'635	1'350'841
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	9'267'209	8'125'956
Charges de commissions Commission expense	-16'493'097	-21'534'430
Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Subtotal result from commission business and services	60'729'499	61'698'290
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	21'379'306	25'410'118
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	11'742'239	-
Produits des participations Income from participations	1'657'738	5'388'765
Autres produits ordinaires Other ordinary income	685'191	449'397
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-	-2'329'549
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	14'085'168	3'508'613
Total des produits d'exploitation (à reporter) Total operating income (to be carried over)	130'420'185	113'736'921

Compte de résultat au 31 décembre 2023 - suite

Income statement as of 31 December 2023 - continued

	2023 CHF	2022 CHF
Total des produits d'exploitation (report) Total operating income (carried over)	130'420'185	113'736'921
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-84'145'355	-84'906'580
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-27'246'143	-27'102'888
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-111'391'498	-112'009'468
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	-8'647'768	-18'216'065
Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions	10'380'919	-16'488'612
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-440'727	-208'693
Résultat opérationnel Operating result	9'940'192	-16'697'305
Produits extraordinaires Extraordinary income	3'000	10'650'652
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-250'000	-
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks	-	12'400'000
Impôts Taxes	-1'183'820	-781'910
Bénéfice de l'exercice Net income for the year	8'509'372	5'571'437

Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

Appropriation of profit

	2023 CHF	2022 CHF
Bénéfice Net income	8'509'372	5'571'437
+ Bénéfice reporté + Profit carried forward	54'663'907	49'092'470
Bénéfice au bilan Distributable profit	63'173'279	54'663'907
Total à la disposition de l'Assemblée Générale Total at the disposal of the General Meeting	63'173'279	54'663'907
Emploi du bénéfice au bilan Appropriation of profit		
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice Allocation to statutory retained earnings reserve	268'000	-
Distributions de dividendes Dividend payment	4'255'000	-
– dont distributions issues du bénéfice au bilan – of which, share of the dividend from retained earnings	4'255'000	-
Report à nouveau New amount carried forward	58'650'279	54'663'907

Etat des capitaux propres (en CHF)

Statement of changes in equity (in CHF)

	Capital social Share capital	Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve	Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	Réserves facultatives issues du bénéfice et bénéfice reporté Voluntary retained earnings reserves and profit carried forward	Résultat de la période Result of the period	Total Total
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2023							
Equity at 1st January 2023	31'500'001	67'129'048	20'800'000	8'000'000	49'092'470	5'571'437	182'092'956
Répartition du bénéfice 2022 Appropriation of retained earnings 2022							
– Attribution à la réserve légale issue du bénéfice							
– Allocated to the statutory retained earnings reserve	-	-	-	-	-	-	-
– Dividendes – Dividends	-	-	-	-	-	-	-
– Modification du bénéfice reporté – Net change in retained earn- ings brought forward	-	-	-	-	5'571'437	-5'571'437	-
Autres prélève- ments affectant les réserves pour risques bancaires généraux Other withdrawals from the reserves for general banking risks	-	-	-	-	-	-	-
Bénéfice 2023 Net income 2023	-	-	-	-	-	8'509'372	8'509'372
Capitaux propres au 31 décembre 2023							
Equity at 31st December 2023	31'500'001	67'129'048	20'800'000	8'000'000	54'663'907	8'509'372	190'602'328



ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2023

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

1 Raison sociale, forme juridique et siège de la Banque

La Banque REYL & Cie SA (la « Banque ») est une société anonyme de droit suisse. En sus de son siège social à Genève, elle est active au travers de succursales à Zurich et Lugano. A l'étranger, la Banque dispose de filiales à Londres, Luxembourg, Malte, Singapour, Dubaï et Buenos Aires.

2 Principes de comptabilisation et d'évaluation

2.1 Principes généraux

Les principes de comptabilité, de comptabilisation et d'évaluation sont conformes au code des obligations, à la loi sur les banques et à son ordonnance, à l'ordonnance de la FINMA sur l'établissement et la présentation des comptes (OEPC-FINMA), ainsi qu'à la circulaire 2020/1 « Comptabilité – banques » de la FINMA. Le bouclage individuel statutaire avec présentation fiable présente la situation économique de la Banque de façon à ce qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée. Les comptes annuels peuvent contenir des réserves latentes.

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

Principes généraux d'évaluation

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

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

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

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

2 Accounting and valuation principles

2.1 General principles

The accounting and valuation principles comply with the Code of Obligations, the Federal Banking Act and its related execution ordinance, the FINMA ordinance governing financial statement drafting and presentation (OEPC-FINMA), as well as the "Accounting - Banks" FINMA circular 2020/01. The accompanying reliable assessment statutory single-entity financial statements present the economic situation of the Bank such that a third party can form a reliable opinion. The financial statements are allowed to include hidden reserves.

In the notes, the individual figures are rounded for publication.

General valuation principles

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

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

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

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

	2023	2022
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	0.8417	0.9250
EUR	0.9306	0.9884
GBP	1.0717	1.1154
SGD	0.6378	0.6898

Liquidités

Les liquidités sont enregistrées à la valeur nominale.

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

Les créances sur les banques, créances sur la clientèle et créances hypothécaires sont enregistrées à la valeur nominale, diminuée des corrections de valeur nécessaires.

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

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

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

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

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

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

- Accounts receivable and accounts payable are offset if they concern the same type of transaction with the same counterparty in the same currency and they have an identical or earlier due date and do not lead to any counterparty risk.
- Value adjustments are offset with the corresponding assets.

Recording of business transactions

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

Treatment of translation differences of foreign currencies

Transactions in foreign currencies are recorded at the respective exchange rate of the transaction date. Assets and liabilities are translated at the balance sheet date using the closing rate on the balance sheet date. Participations in foreign currency are valued using the historical exchange rates. The price gain or loss resulting from the currency translation is recorded via the item "Result from trading operations". For the foreign currency translation, the following closing rates were used:

	2023	2022
	Closing rate	Closing rate
USD	0.8417	0.9250
EUR	0.9306	0.9884
GBP	1.0717	1.1154
SGD	0.6378	0.6898

Liquid assets

Liquid assets are recorded at their nominal value.

Amounts due from banks, amounts due from customers and mortgages

Amounts due from banks, amounts due from customers and mortgages are recognised at their nominal value less any necessary value adjustments.

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

Value adjustments for default risk are made for compromised receivables.

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

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

These items are to be recognised at their nominal value.

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

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

Tous les instruments financiers dérivés conclus dans le cadre d'opérations de négoce sont évalués à la juste valeur. Les valeurs de remplacement positives ou négatives sont reflétées dans des rubriques dédiées du bilan. La juste valeur a pour base les prix de marché.

Le résultat réalisé des opérations de négoce et celui non réalisé de l'évaluation des opérations de négoce sont enregistrés à la rubrique « Résultat des opérations de négoce ».

Opérations de couverture

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

Opérations pour le compte des clients

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

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

Immobilisations financières

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

Titres de créance qui ne sont pas destinés à être conservés jusqu'à l'échéance

L'évaluation est effectuée selon le principe de la valeur la plus basse. Les adaptations de valeur résultant de l'évaluation subséquente sont enregistrées globalement dans les « Autres charges ordinaires » ou les « Autres produits ordinaires ». Les modifications de valeur relatives au risque de défaillance sont enregistrées dans la position « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

Une réévaluation au plus à concurrence des coûts d'acquisition doit être enregistrée dès lors que la juste valeur, qui était tombée en dessous de la valeur d'acquisition, est remontée dans l'intervalle. Cette adaptation de valeur est comptabilisée dans les rubriques « Autres charges ordinaires » ou « Autres produits ordinaires ».

Titres de participation

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

Participations

Sont considérés comme participations, les titres de participation émis par des entreprises, que la Banque détient dans l'intention d'un placement permanent, quelle que soit la part aux voix.

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

Derivative financial instruments and their replacement value **Trading purposes**

The valuation of derivative financial instruments for trading purposes is done according to the fair value. The positive or negative replacement values are reflected in dedicated headings of the balance sheet. The fair value is based on market prices.

The realised result from trading operations and the unrealised result from valuations relating to trading operations are recorded via the item "Result from trading operations".

Hedging purposes

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

Client account operations

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

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

Financial investments

Financial investments include debt instruments and equity securities.

Not held-to-maturity debt instruments

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

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

Equity securities

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

Participations

Participations owned by the Bank include equity securities of companies that are held for long-term investment purposes, irrespective of any voting rights.

Les participations sont évaluées à la valeur d'acquisition, déduction faite des corrections économiquement nécessaires.

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

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

Les gains réalisés lors de l'aliénation de participations sont enregistrés dans la rubrique « Produits extraordinaires », les pertes réalisées dans la rubrique « Charges extraordinaires ».

Immobilisations corporelles

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

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

Les immobilisations corporelles sont amorties de façon linéaire par la position « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles », en fonction de la durée d'utilisation estimée. La durée d'utilisation estimée des immobilisations corporelles se résume comme suit:

Catégorie d'immobilisations corporelles / Durée d'utilisation

- Immeubles: maximum 50 ans
- Agencements: maximum 5 ans
- Mobilier et aménagements: maximum 10 ans
- Logiciels et matériels informatiques: 3 à 10 ans selon leur durée de vie
- Véhicules de fonction: maximum 5 ans

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

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

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

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.

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

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 deux contrats pour les dirigeants. Tous les plans de prévoyance de la Banque sont constitués en primauté des cotisations.

La Banque assume les coûts de la prévoyance professionnelle des collaborateurs et de leurs survivants conformément aux dispositions légales. Les cotisations d'employeur correspondant aux plans de prévoyance sont enregistrées dans la rubrique « Charges de personnel ».

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 are two executive staff contracts. The pension fund liabilities and the assets serving as coverage are separated out into legally independent foundations. All of the Bank's pension funds are defined contribution plans.

The Bank bears the costs of the occupational benefit plan for employees and survivors as per the legal requirements. The employer contributions arising from the pension funds are included in "Personnel expenses".

Opérations hors bilan

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

2.2 Modifications des principes de comptabilisation et d'évaluation

Les principes de comptabilisation et d'évaluation n'ont pas subi de modifications par rapport à l'exercice précédent.

3 Gestion des risques

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

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

La Banque est exposée aux risques suivants: risque de crédit et de contrepartie, risque de marché, risque de liquidité, risque financier du portefeuille bancaire, 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 couverture des risques, compte tenu de la nature, de la fréquence et de l'impact potentiel du risque, repose sur un équilibre constant entre les actions d'atténuation/couverture, les contrôles des procédures/processus et les mesures de protection du capital, y compris les tests de stress.

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

Off-balance sheet transactions

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

2.2 Changes in the accounting and valuation principles

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

3 Risk management

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

Control of key risks is implemented through specific limits and mitigation actions to minimize the impact of particularly severe scenarios. These limits and actions relate to the Bank's typical risks, such as credit, market and interest rate risk, 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 ratings and other predictive statistical indicators.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

3.1 Risques de crédit

Prêts aux clients

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

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

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

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

La gestion et le contrôle des risques de crédit ont pour base la politique de crédits de la Banque, laquelle détermine notamment les conditions d'octroi et la surveillance des crédits. Les aspects importants incluent la

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

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

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

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

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

3.1 Credit risk

Loans to clients

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

Credit risks monitoring is performed at three levels:

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

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 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 and the client's integrity along with transparency, plausibility, ability to pay and transaction

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. 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 5 « 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 un type particulier de risque de crédit sur les dérivés et les SFT (Securities Financing Transactions, c'est-à-dire les accords de rachat et les opérations de prêt de titres), associé à un défaut de la contrepartie avant l'expiration du contrat.

proportionality. The credit policy is approved by the Board of Directors, and supplemented by internal policies and processes.

The Wealth Management business may involve granting mortgages or loans (e.g. Lombard loans) that are partially or fully secured on pledged 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 loan rate. 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 5 "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 utilisation 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 a particular kind of credit risk on derivatives and SFTs (Securities Financing Transactions, namely repurchase agreements and securities lending transactions), associated to a counterparty default before contract expiration.

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

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

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

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

3.2 Risque de taux d'intérêt

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

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

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

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

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

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

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

- des limites consolidées, définies dans le RAF et approuvées par le Conseil d'Administration, en termes de changement de l'EVE (sensibilité ou Δ EVE) et de sensibilité du revenu net d'intérêts (Δ 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).

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 Δ EVE) and net interest income sensitivity (Δ NII) ;
- individual sensitivity and net interest income sensitivity limits, considering characteristics of the Banks' portfolios (intermediated volumes, average durations, traded instruments, strategic mission).

Stratégie, structure et organisation

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

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

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

3.3 Autres risques de marché**Risques de change**

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

Opérations de trading

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

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

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

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

3.4 Risque de liquidité

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

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

Strategy, structure and organisation

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

The treasury department ensures long-term refinancing and the management of interest rate risks, taking into account the following objectives:

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

3.3 Other market risks**Foreign exchange risks**

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

Trading operations

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

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

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

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

3.4 Liquidity

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

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

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

3.5 Risques opérationnels

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

L'évaluation des risques opérationnels évalue l'impact financier, réglementaire et réputationnel et l'adéquation des mesures d'atténuation des risques en regard des événements de risque identifiés.

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

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

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

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

3.6 Risques de réputation

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

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

3.5 Operational risks

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

The assessment of operational risks evaluates financial, regulatory and reputational impact and the adequacy of risk mitigation measures identified risk events.

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

Risk-mitigation measures are implemented in process management, information security, control systems and training, including the assurance that operations continue in cases of internal or external events or disasters. The effectiveness of the Business Continuity Management is tested annually. The results of these review are presented to the IT and Security Committee and to the Board of Directors. The improvement measures are approved by the Bank's governing bodies.

Monitoring of operational risk (including Client Identifying Data - CID) and business continuity plan is performed on a monthly basis by the IT and Security Committee.

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

3.6 Reputational risks

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

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 Evaluation des sûretés de crédit

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.

4.2 Créances hypothécaires

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

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

Aucun événement susceptible d'avoir un impact significatif sur le patrimoine, la situation financière ainsi que les résultats de la Banque n'est intervenu après le 31 décembre 2023, date d'arrêt du bilan de la Banque.

4 Valuation of loan collateral

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.

4.2 Mortgage loans

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

5 Business policy regarding the use of derivative financial instruments

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

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

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

6 Material events after the balance sheet date

No material events occurred after the balance sheet date that could have a material impact on the financial position of the Bank as of 31 December 2023.

Informations relatives au bilan

Information on the balance sheet

Couvertures des créances et des opérations hors bilan ainsi que des créances compromises (en milliers de CHF)
Collateral for loans and off-balance sheet transactions, as well as impaired loans (in CHF thousands)

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

	Nature des couvertures Type of collateral			Total Total
	Couvertures hypothécaires Secured by mortgage	Autres couvertures Other collateral	Sans couverture Unsecured	
Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Loans (before netting with value adjustments)			*	
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	719'260	83'746	803'006
Créances hypothécaires Mortgage loans				
- Immeubles d'habitations Residential property	579'801	-	949	580'750
- Immeubles commerciaux Commercial premises	16'299	-	1'536	17'835
- Autres Other	7'442	-	-	7'442
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Total loans (before netting with value adjustments)				
31.12.2023	603'542	719'260	86'231	1'409'033
31.12.2022	659'785	944'997	41'685	1'646'466
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) Total loans (after netting with value adjustments)				
31.12.2023	598'904	715'778	53'883	1'368'565
31.12.2022	659'385	935'689	41'483	1'636'557
Hors bilan Off-balance sheet				
Engagements conditionnels Contingent liabilities	-	31'077	-	31'077
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	-	15'565	-	15'565
Total du hors bilan Total off-balance sheet				
31.12.2023	-	46'642	-	46'642
31.12.2022	-	63'727	2'586	66'313

*dont KCHF 37'074 relatifs à SIX SIS AG of which KCHF 37'074 related to SIX SIS AG

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

	Montant brut Gross debt amount	Valeur estimée de réalisation des sûretés Estimated liquidation value of collateral	Montant net Net debt amount	Corrections de valeur individuelles Individual value adjustments
31.12.2023	72'566	32'431	40'135	40'135
31.12.2022	85'091	76'301	8'790	8'790

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

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

	Instruments de négoce Trading instruments		
	Valeurs de remplacement positives Positive replacement values	Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values	Montant du sous-jacent Contract volume
Devises/métaux précieux Foreign exchange/precious metals			
Contrats à terme Forward contracts	6'809	6'362	595'755
Swaps Swaps	-	5'522	174'888
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2023 Total before netting agreements - 31.12.2023	6'809	11'884	770'643
– dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation – of which, determined using a valuation model	-	-	-
Total avant prise en compte des contrats de compensation - 31.12.2022 Total before netting agreements - 31.12.2022	13'356	13'555	1'941'618
– dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation – of which, determined using a valuation model	-	-	-
Total après prise en compte des contrats de compensation Total after netting agreements			
	Valeurs de remplacement positives (cumulées) Positive replacement values (cumulative)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées) Negative replacement values (cumulative)	
31.12.2023	6'161	10'115	
31.12.2022	11'590	9'757	

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)	-	3'584	2'577

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

	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Titres de créance Debt securities	8'358	8'407	8'358	8'407
– dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (non disponibles à la revente) – of which, intended to be held to maturity (not available for sale)	-	-	-	-
– dont non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente) – of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	-	-	-	-
Titres de participation Equity securities	2'951	3'362	3'484	3'911
Immeubles Buildings	-	4'458	-	8'618
Total Total	11'310	16'227	11'842	20'936
– dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités – of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	-	-	-	-

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

	De AAA à AA- AAA to AA-	De A+ à A- A+ to A-	De BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	De BB+ à B- BB+ to B-	Inférieur à B- Below B-	Sans notation Unrated
Valeur comptable des titres de créance Book values of debt securities	-	-	-	-	-	-

La Banque se fonde sur les classes de notation de Standard & Poor's.
The Bank relies on the rating classes of Standard & Poor's.

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

	2023								
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Corrections de valeur cumulées et adaptations de valeur (mise en équivalence) Accumulated value adjustments	Valeur comptable au 31.12.2022 Book value as of 31.12.2022	Change-ments d'affectation Reclass-ifications	Investis-tements Additions	Désinves-tissements Disposals	Correc-tions de valeur Value adjust-ments	Adapta-tions de valeur en cas de mise en équivalence / reprise d'amor-tissements Apprecia-tion in value	Valeur comptable au 31.12.2023 Book value as of 31.12.2023
Autres participations Other participations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– sans valeur boursière – without market value	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Farlap Partners LTD, Iles Cayman	242	-	242	-	-	-	-	-	242
Alpian SA, Genève	284	-	284	-	5'196	-	-	-	5'480
Total des participations non consolidées Total non-consolidated participations	526	-	526	-	5'196	-	-	-	5'722

Indication des entreprises dans lesquelles la Banque détient une participation permanente significative, directe ou indirecte
Companies in which the Bank holds a permanent direct or indirect significant participation

Raison sociale et siège Business name and domicile	Activité Activity	Capital social Share Capital	Part au capital (en %) Share of capital (in %)	Part aux voix (en %) Share of vote (in %)	Détention directe Held directly	Détention indirecte Held indirectly
Participations consolidées par intégration globale Fully consolidated						
REYL PRIVATE OFFICE (LUXEMBOURG) Sàrl, Luxembourg	Société de service Service company	EUR 50'000	100%	100%	100%	-
REYL Singapore Holding Pte. Ltd., Singapour	Société financière Finance company	SGD 1'201	75%	75%	75%	-
REYL Singapore Pte. Ltd., Singapour	Société financière Finance company	SGD 500'000	94%	94%	76%	18%
REYL Overseas AG, Zurich	Société financière Finance company	CHF 2'000'000	100%	100%	100%	-
REYL & Co. (Holdings) Ltd, Londres	Société financière Finance company	GBP 3'700'000	100%	100%	100%	-
REYL & Co. (UK) LLP, Londres	Société financière Finance company	GBP 3'800'000	100%	100%	-	100%
REYL & Cie (Malta) Holding Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 930'000	100%	100%	100%	-
REYL & Cie (Malta) Ltd, Malte	Société financière Finance company	EUR 930'000	100%	100%	-	100%
REYL Finance (MEA) Ltd., Dubai	Société financière Finance company	USD 2'875'000	100%	100%	100%	-
Iberia Distressed Assets Manager Sàrl, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 12'500	100%	100%	-	100%
Gap ManCo Sàrl, Luxembourg	Société de service Service company	EUR 12'500	100%	100%	100%	-
IIF SME Manager Ltd., Cayman Islands, en liquidation	Gestion de fonds de placement Asset management company	USD 1'000	100%	100%	-	100%
1875 Finance Holding AG, Sarnen	Société financière Finance company	CHF 500'000	40%	40%	40%	-
1875 Finance SA, Genève	Société financière Finance company	CHF 3'000'000	40%	40%	-	40%
1875 Capital LLC, Genève	Société financière Finance company	CHF 20'000	24%	24%	-	24%
1875 Finance (Luxembourg) SA, Luxembourg	Société financière Finance company	EUR 710'000	40%	40%	-	40%
Silex Holding SA, Luxembourg	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 15'000'000	3%	3%	-	3%
Intesa Sanpaolo Private Argentina SA, Buenos Aires	Société financière Finance company	ARS 13'404'506	95%	95%	95%	-
Morval Bank & Trust Cayman Ltd, Cayman Islands (en liquidation volontaire)	Société non-opérationnelle Non-operating company	USD 7'850'000	100%	100%	100%	-
WOF (Malta), Malte, en liquidation	Gestion de fonds de placement Asset management company	EUR 1'200	100%	100%	100%	-
Carnegie Fund Services SA	Société financière Finance company	CHF 435'000	100%	100%	100%	-
Participations significatives non consolidées Significant non-consolidated participations						
Farlap Partners LTD, Iles Cayman	Société financière Finance company	USD 50'000	5%	5%	5%	-
Alpian SA, Genève	Banque Bank	CHF 27'540'252	13%	13%	13%	-

Commentaire sur les participations

- Portugal Real Estate Opportunities Manager SARL , Luxembourg, a été radiée en juillet 2023.
- Inveniam SA, Genève, a été radiée en mars 2023.
- ResponsAblity BOP Sàrl, Luxembourg, a été cédée à travers Asteria Investment Managers SA, Genève, en mars 2023.
- IIF SME Manager Ltd., Cayman Islands, a été mise en liquidation en septembre 2023.
- WOF (Malta), Malte, a été mise en liquidation en décembre 2023.
- Asteria Investment Managers SA (Asteria Obviam SA jusqu'au 15.03.2023), a été cédée en novembre 2023.
- 1875 Finance (HK) Limited, a été radiée en décembre 2023.
- En juin 2023, REYL & Cie SA, Genève, a pris une participation de 100% dans Carnegie Fund Services SA, Genève.
- En octobre 2023, Alpian SA, Genève, a augmenté son capital de MCHF 16. REYL & Cie SA, Genève a participé à cette augmentation et porte son taux de participation au capital à 13%.

Comment on participations

- Portugal Real Estate Opportunities Manager SARL , Luxembourg, has been closed in July 2023.
- Inveniam SA, Genève, has been closed in March 2023.
- ResponsAblity BOP Sàrl, Luxembourg, has been sold through Asteria Investment Managers SA, Genève, in March 2023.
- IIF SME Manager Ltd., Cayman Islands, went into liquidation in September 2023.
- WOF (Malta), Malte, went into liquidation in December 2023.
- Asteria Investment Managers SA (Asteria Obviam SA since 15.03.2023), has been sold in November 2023.
- 1875 Finance (HK) Limited, has been closed in December 2023.
- In June 2023, REYL & Cie SA, Genève, acquired a 100% stake in Carnegie Fund Services SA, Genève.
- In October 2023, Alpian SA, Genève, increased its capital for an amount of MCHF 16. REYL & Cie SA, Genève, took part in this capital increase and brings its shareholding to 13%.

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

	2023								Valeur comptable au 31.12.2023 Book value as of 31.12.2023
	Valeur d'acquisition Acquisition value	Amortissements cumulés Accumulated depreciation	Valeur comptable au 31.12.2022 Book value as of 31.12.2022	Change-ments d'affectation Reclassification	Investissements Additions	Désinvestissements Disposals	Amortissements Depreciation	Reprises Reversals	
Immeubles à l'usage de la banque Bank buildings	2'365	-5	2'360	-	-	-	-172	-	2'188
Softwares acquis séparément ou développés à l'interne Proprietary or separately acquired software	32'492	-23'600	8'892	-212	5'284	-	-3'089	-	10'875
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	30'281	-13'831	16'450	212	3'249	-	-3'276	-	16'635
Total des immobilisations corporelles Total tangible fixed assets	65'137	-37'436	27'702	-	8'534	-	-6'537	-	29'698

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

		2023						Valeur comptable au 31.12.2023
		Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable au 31.12.2022	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Book value as of 31.12.2023
		Acquisition value	Accumulated depreciation	Book value as of 31.12.2022	Additions	Disposals	Depreciation	as of 31.12.2023
Goodwill	Goodwill	480	-480	0	-	-	-	0
Total des valeurs immatérielles		480	-480	0	-	-	-	0
Total intangible assets		480	-480	0	-	-	-	0

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

		Autres actifs	
		31.12.2023	31.12.2022
Impôts indirects	Indirect taxes	656	701
Actifs divers	Miscellaneous assets	41	760
Total des autres actifs		697	1'461

		Autres passifs	
		31.12.2023	31.12.2022
Impôts indirects	Indirect taxes	2'683	2'715
Comptes de suspens	Suspense accounts	15'634	12'143
Total des autres passifs		18'317	14'859

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)

		31.12.2023		31.12.2022	
		Valeur comptable	Engagements effectifs	Valeur comptable	Engagements effectifs
		Book value	Effective commitments	Book value	Effective commitments
Actifs nantis/cédés	Pledged/assigned assets				
Créances sur les banques	Due from banks	14'944	7'992	15'541	7'512
Actifs nantis en faveur d'esisuisse	Pledged assets in favor of esisuisse	1'969	-	-	-
Total des actifs nantis/cédés		16'913	7'992	15'541	7'512

Emprunts subordonnés (en milliers de CHF)
Subordinated debts (in CHF thousands)

Emetteur Issuer	Type d'emprunt subordonné Type of subordinated debt	Taux d'intérêt moyen Weighted average interest rate	Échéances Maturities	Montant Amount
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	Subordonné avec clause PONV* Subordinated with PONV clause	4.75%	30.11.2018 - indéterminée / undetermined	12'000
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	Subordonné avec clause PONV* Subordinated with PONV clause	4.75%	30.11.2019 - indéterminée / undetermined	13'110
Total Total				25'110

* Point of non viability

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

Emetteur Issuer	D'ici une année <= 1 year	> 1 <= 2 ans > 1 <= 2 years	> 2 <= 3 ans > 2 <= 3 years	> 3 <= 4 ans > 3 <= 4 years	> 4 <= 5 ans > 4 <= 5 years	> 5 ans > 5 years	TOTAL TOTAL
REYL & Cie SA REYL & Cie Ltd	-	-	-	-	-	25'110	25'110
Total Total	-	-	-	-	-	25'110	25'110

Présentation des corrections de valeur, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux (en milliers de CHF)
Value adjustments, provisions, reserves for general banking risks (in CHF thousands)

	Etat au 31.12.2022 Status 31.12.2022	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 31.12.2023 Status 31.12.2023
Provisions pour autres risques d'exploitation Provisions for other business risks	126	-	-	-	-	387	-60	453
Total des provisions Total provisions	126	-	-	-	-	387	-60	453
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000	-	-	-	-	-	-	8'000
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays Value adjustments for default and country risks	9'910	-	-	-542	3'005	28'095	-	40'468
– dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises – of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans	8'790	-	892	-542	3'005	27'990	-	40'135
– dont corrections de valeur pour les risques latents – of which value adjustments for latent risks	1'120	-	-892	-	-	105	-	333

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)

	31.12.2023			31.12.2022		
	Valeur nominale totale Total par value	Nombre de titres No. of shares	Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend	Valeur nominale totale Total par value	Nombre de titres No. of shares	Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend
Capital social Share capital	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500'001	31'500
Actions nominatives Registered shares	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500'001	31'500
– dont libéré – of which, paid up	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500'001	31'500
Total capital social Total share capital	31'500	31'500'001	31'500	31'500	31'500'001	31'500

Indication des créances et engagements envers les parties liées (en milliers de CHF)
Disclosures of amounts due from / to related parties (in CHF thousands)

	Créances Amounts due from		Engagements Amounts due to	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Participants qualifiés Holders of qualified participations	28'637	17'710	766'818	216'329
Sociétés du Groupe Group companies	3'007	5'283	11'878	14'439
Sociétés liées Linked companies	20'286	254'401	136'689	17'428
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	453	4'271	130	1'304
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:

	31.12.2023		31.12.2022	
	Nominal Nominal	Part en % % of equity	Nominal Nominal	Part en % % of equity
Participants significatifs et groupes de participants liés par des conventions de vote Holders of significant participations and groups of holders of participations with pooled voting rights				
Avec droit de vote With voting rights				
Participation directe Direct participation				
Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A, Turin	12'915	41.00%	12'285	39.00%
RB Participations SA, Genève	9'450	30.00%	9'450	30.00%
Reyl & Cie Holding SA, Genève	6'615	21.00%	6'615	21.00%
Participation indirecte Indirect participation				
Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A, Turin	9'450	30.00%	9'450	30.00%
François Reyl, Cologny	3'109	9.87%	3'109	9.87%
Sans droit de vote Without voting rights				
Néant None	-	-	-	-

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

	A vue 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	
Actifs/ instruments financiers								
Assets/ financial instruments								
Liquidités								
Liquid assets	325'625	1'969	-	-	-	-	-	327'594
Créances sur les banques								
Amounts due from banks	204'068	-	366'118	-	15'100	-	-	585'286
Créances sur la clientèle								
Amounts due from customers	185'199	-	521'657	44'110	17'675	-	-	768'642
Créances hypothécaires								
Mortgage loans	-	-	16'360	47'072	208'148	328'343	-	599'923
Opérations de négoce								
Trading portfolio assets	2'814	-	-	-	-	-	-	2'814
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés								
Positive replacement values of derivative financial instruments	6'809	-	-	-	-	-	-	6'809
Immobilisations financières								
Financial investments	11'310	-	-	-	-	-	-	11'310
Total 31.12.2023	735'825	1'969	904'135	91'182	240'923	328'343	-	2'302'377
Total 31.12.2022	999'732	494	1'640'981	95'069	19'426	-	-	2'755'702
Fonds étrangers/ instruments financiers								
Debt capital/ financial instruments								
Engagements envers les banques								
Amounts due to banks	10'262	136'224	443'999	206'046	115'000	-	-	911'531
Engagements résultant des dépôts de la clientèle								
Amounts due in respect of customer deposits	1'066'922	129'991	6'740	-	-	-	-	1'203'653
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés								
Negative replacement values of derivative financial instruments	11'884	-	-	-	-	-	-	11'884
Emprunts subordonnés								
Subordinated debts	-	-	-	-	-	25'110	-	25'110
Total 31.12.2023	1'089'068	266'215	450'739	206'046	115'000	25'110	-	2'152'179
Total 31.12.2022	2'167'325	144'989	287'979	3'775	-	25'110	-	2'629'178

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)

	31.12.2023		31.12.2022	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Actifs Assets				
Liquidités Liquid assets	327'594	-	523'516	-
Créances sur les banques Amounts due from banks	98'720	471'466	135'035	430'499
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	235'190	533'452	227'697	749'476
Créances hypothécaires Mortgage loans	349'261	250'662	380'908	278'477
Opérations de négoce Trading portfolio assets	-	2'814	513	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	6'809	-	13'356	-
Immobilisations financières Financial investments	788	10'521	5'469	10'757
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	38'521	-	18'832	-
Participations Participations	34'029	14'122	45'632	15'759
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	29'698	-	27'702	-
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	-	-	-
Autres actifs Other assets	697	-	1'461	-
Total des actifs Total assets	1'121'307	1'283'037	1'380'120	1'484'968
Passifs Liabilities				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	9'387	902'145	11'208	301'254
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	188'120	1'015'534	322'354	1'955'697
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	11'884	-	13'555	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110	-	25'110	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	42'794	-	38'831	-
Autres passifs Other liabilities	18'317	-	14'859	-
Provisions Provisions	453	-	126	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000	-	8'000	-
Capital social Share capital	31'500	-	31'500	-
Réserve issue du capital Capital reserve	67'129	-	67'129	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	20'800	-	20'800	-
Bénéfice reporté Profit carried forward	54'664	-	49'092	-
Bénéfice Net income	8'509	-	5'571	-
Total des passifs Total liabilities	486'666	1'917'679	608'136	2'256'951

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)

	31.12.2023		31.12.2022	
	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %	Valeur absolue Absolute value	Part en % Share as %
Europe Europe				
Suisse Switzerland	1'121'307	47%	1'380'120	48%
France (y.c. Monaco) France (incl. Monaco)	275'575	11%	330'765	12%
Luxembourg Luxembourg	115'069	5%	118'366	4%
Italie Italy	50'305	2%	109'050	4%
Royaume-Uni United Kingdom	32'686	1%	54'991	2%
Allemagne Germany	29'880	1%	20'151	1%
Autriche Austria	18'350	1%	17'463	1%
Malte Malta	14'734	1%	17'263	1%
Autres Others	128'434	5%	144'361	5%
Amériques Americas				
Panama Panama	15'854	1%	37'631	1%
Îles Caïmans Cayman Islands	10'893	0%	35'747	1%
Etats-Unis United States	41'908	2%	33'744	1%
Iles Vierges Britanniques British Virgin Islands	36'061	1%	30'409	1%
Autres Others	29'321	1%	44'393	2%
Asie Asia				
Koweït Kuwait	336'798	14%	277'515	10%
Emirats Arabes Unis United Arab Emirates	113'278	5%	141'489	5%
Autres Others	17'540	1%	36'256	1%
Océanie Oceania				
	8'559	0%	2'936	0%
Afrique Africa				
	7'793	0%	19'515	1%
Total des actifs Total assets	2'404'345	100%	2'865'087	100%

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

S&P	Expositions nettes à l'étranger Net foreign exposures			
	31.12.2023		31.12.2022	
	Montant Amount	Part en % Share as %	Montant Amount	Part en % Share as %
AAA à AA- AAA to AA-	1'855'773	77%	2'245'259	78%
A+ à A- A+ to A-	380'373	16%	322'993	11%
BBB+ à BBB- BBB+ to BBB-	102'430	4%	199'126	7%
BB+ à B- BB+ to B-	43'934	2%	68'994	2%
CCC+ et en dessous CCC+ and below	2'855	0%	6'309	0%
Pas de rating pays No country rating	18'980	1%	22'407	1%
Total des expositions à l'étranger Total foreign exposure	2'404'345	100%	2'865'087	100%

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

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

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

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

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

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

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

	31.12.2023			
	CHF	USD	EUR	Autres Others
Actifs Assets				
Liquidités Liquid assets	326'383	236	874	100
Créances sur les banques Amounts due from banks	55'285	435'400	56'349	38'251
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	219'961	175'316	321'890	51'475
Créances hypothécaires Mortgage loans	327'382	-	265'773	6'768
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	6'809	-	-	-
Immobilisations financières Financial investments	789	1'689	8'832	0
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	16'508	1'950	4'840	123
Participations Participations	38'939	4'121	92	5'000
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	29'698	-	-	-
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	-	-	-
Autres actifs Other assets	656	17	-	24
Total des actifs bilantaires 2023 Total assets shown in balance sheet 2023	1'022'411	618'729	661'464	101'741
Total des actifs 2023 Total assets 2023	1'022'411	618'729	661'464	101'741
Total des actifs 2022 Total assets 2022	1'255'518	626'843	838'886	143'840

	31.12.2023			
	CHF	USD	EUR	Autres Others
Passifs Liabilities				
Engagements envers les banques Amounts due to banks	453'721	230'034	225'703	2'073
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	137'695	490'771	489'507	85'679
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	11'884	-	-	-
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110	-	-	-
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	37'872	737	2'607	1'578
Autres passifs Other liabilities	3'399	12'743	2'088	87
Provisions Provisions	36	345	49	24
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000	-	-	-
Capital social Share capital	31'500	-	-	-
Réserve issue du capital Capital reserve	67'129	-	-	-
Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve	20'800	-	-	-
Bénéfice reporté Profit carried forward	54'664	-	-	-
Bénéfice Profit	8'509	-	-	-
Total des passifs bilantaires 2023 Total liabilities shown in the balance sheet 2023	860'319	734'631	719'954	89'441
Total des passifs 2023 Total liabilities 2023	860'319	734'631	719'954	89'441
Position nette par devise 2023 Net position per currency 2023	162'092	-115'902	-58'490	12'299
Total des passifs 2022 Total liabilities 2022	611'725	808'958	1'282'951	161'453

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)

	31.12.2023	31.12.2022
Garanties de prestation de garantie et similaires Performance guarantees and similar	31'077	44'590
Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities	31'077	44'590

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

	31.12.2023	31.12.2022
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces Fiduciary investments with third-party companies	681'664	1'333'274
Placements fiduciaires auprès de sociétés du groupe et de sociétés liées Fiduciary investments with group companies and linked companies	874'352	-
Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions	1'556'017	1'333'274

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

	31.12.2023	31.12.2022
Genre d'avoirs administrés Type of managed assets		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre Assets in collective investment schemes managed by the Group	118'715	143'407
Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements	2'461'970	2'577'990
Autres avoirs administrés Other managed assets	11'816'173	15'822'916
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) Total managed assets (including double counting)	14'396'858	18'544'313
– dont prises en compte doubles – of which, double counting	118'715	143'407

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

	31.12.2023	31.12.2022
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) initiaux Total managed assets (including double counting) at beginning	18'544'313	13'381'064
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	-2'028'301	-521'757
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	-2'119'153	121'144
+/- Autres effets +/- Other effects	-	5'563'862
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) finaux Total managed assets (including double counting) at end	14'396'859	18'544'313

Les apports (retraits) nets d'argent frais de la clientèle résultent de l'acquisition de nouveaux clients, du départ de clients existants, ainsi que des apports et retraits de clients existants. Les modifications des avoirs dues aux performances (modification de cours, paiements d'intérêts et de dividendes) ne représentent pas un apport (retrait). Les intérêts facturés à la clientèle ne sont pas pris en compte dans la détermination des apports (retraits) nets d'argent frais. Net inflows (outflows) of new client money result from the acquisition of new clients, the departure of existing clients as well as from net inflows and outflows of current clients. Performance-related changes in assets (prices changes, interest and dividend payments) are not considered as an inflow (outflow). Interest amounts invoices to clients are not taken into account when determining inflows (outflows) of net new money.

Informations relatives au compte de résultat

Information on the income statement

Répartition du résultat des opérations de négoce selon les secteurs d'activité (en milliers de CHF)
Result from trading operations by business area (in CHF thousands)

	2023	2022
Opérations de négoce avec des clients privés Trading operations with private clients	13'991	15'765
Opérations de négoce pour propre compte Proprietary trading	7'389	9'645
Total du résultat des opérations de négoce Total result from trading operations	21'379	25'410

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

	2023	2022
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)	11	3'721
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-1	-492

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

	2023	2022
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)	67'232	69'456
– 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	596	1'423
Prestations sociales Social insurance benefits	13'371	13'540
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	3'543	1'910
Total des charges de personnel Total personnel expenses	84'145	84'907

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

	2023	2022
Coût des locaux Office space expenses	4'002	4'709
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	10'324	11'166
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	51	80
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	873	1'373
– dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel – of which, for financial and regulatory audits	725	1'253
– dont pour d'autres prestations de service – of which, for other services	148	120
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	11'995	9'775
Total des autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses	27'246	27'103

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

	2023	2022
Produits extraordinaires Extraordinary income	3	10'651
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-250	-

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

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

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

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

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)

	2023	2022
Charges relatives aux impôts courants sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	1'184	782
Constitution/dissolution de provisions pour impôts latents Creation/release of provisions for deferred taxes	-	-
Total des impôts Total taxes	1'184	782
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	12%	-5%

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)

	2023		2022	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	91'483	-	35'249	-
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and dividend income from trading portfolios	184	-	-	-
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	256	-	411	-
Charges d'intérêts Interest expense	-26'750	-	-3'050	-
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	65'173	-	32'611	-
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-30'947	-	-9'491	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	34'226	-	23'120	-
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	67'592	-	73'756	-
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	364	-	1'351	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	9'267	-	8'126	-
Charges de commissions Commission expense	-16'493	-	-21'534	-
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal result from commission business and services	60'729	-	61'698	-
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	21'379	-	25'410	-
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	11'742	-	-	-
Produits des participations Income from participations	1'658	-	5'389	-
Autres produits ordinaires Other ordinary income	685	-	449	-
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-	-	-2'330	-
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	14'085	-	3'509	-
Charges de personnel Personnel expenses	-84'145	-	-84'907	-
Charges d'exploitation Operating expenses	-27'246	-	-27'103	-
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-111'391	-	-112'009	-
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	-8'648	-	-18'216	-
Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions	10'381	-	-16'489	-
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-441	-	-209	-
Résultat opérationnel Operating result	9'940	-	-16'697	-

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

Chiffres-clés essentiels réglementaires

Key regulatory figures

	31.12.2023	31.12.2022
Fonds propres pris en compte (en milliers de CHF) Available capital (in CHF thousands)		
Fonds propres de base durs (CET1) Common Equity Tier 1 (CET1)	180'625	182'093
Fonds propres de base durs sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ CET1	180'625	182'093
Fonds propres de base (T1) Tier 1	205'111	206'541
Fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ Tier 1	205'111	206'541
Fonds propres totaux Total capital	205'111	206'541
Fonds propres totaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹ total capital	205'111	206'541
Positions pondérées en fonction des risques (RWA) (en milliers de CHF) Risk-weighted assets (in CHF thousands)		
Positions pondérées en fonction des risques Total risk-weighted assets	1'108'807	1'139'041
Exigences minimales de fonds propres Minimum capital requirements	88'705	91'123
Ratios de fonds propres basés sur les risques (en % des RWA) Risk-based capital ratios (as a % of RWA)		
Ratio CET1 (%) CET1 ratio (%)	16.27%	15.99%
Ratio CET1 sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ CET1 (%)	16.27%	15.99%
Ratio de fonds propres de base (%) T1 ratio (%)	18.48%	18.13%
Ratio de fonds propres de base sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ Tier 1 (%)	18.48%	18.13%
Ratio des fonds propres globaux (%) Total capital ratio (%)	18.48%	18.13%
Ratio de fonds propres globaux sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues (%) Fully loaded ECL ¹ total capital (%)	18.50%	18.13%
Exigences en volants en CET1 (en % des RWA) Additional CET1 requirements (buffers) (as a % of RWA)		
Volant de fonds propres (standard minimal de Bâle) (%) Capital conservation buffer requirement (Basel minimum requirements) (%)	2.50%	2.50%
Volants anticycliques (standard minimal de Bâle) (%) Countercyclical buffer requirement (Basel minimum requirements) (%)	0.31%	0.00%
Volant de fonds propres supplémentaires en vertu du risque systémique international ou national (%) Bank G-SIB ² and/or D-SIB ³ additional requirements (%)	0.00%	0.00%
Ensemble des exigences de volants (standard minimal de Bâle), en qualité CET1 (%) Total of bank CET1 specific buffer requirements (Basel minimum requirements) (%)	2.81%	2.50%
CET1 disponible afin de couvrir les exigences en volants selon le standard minimal de Bâle (après déduction du CET1 affecté à la couverture des exigences minimales et cas échéant à la couverture des exigences TLAC ⁴) (%) CET1 available after meeting the bank's minimum capital requirements (%)	10.48%	10.13%

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

	31.12.2023	31.12.2022
Ratios-cibles de fonds propres selon l'annexe 8 de l'OFR (en % des RWA) Target capital ratios according to Annex 8 of the Capital Adequacy Ordinance (CAO) (% of RWA)		
Volant de fonds propres (%) Capital conservation buffer (%)	2.50%	2.50%
Volants anticycliques (%) Countercyclical capital buffer (%)	0.31%	0.20%
Ratio-cible en CET1 (en %) majoré par les volants anticycliques CET1 capital target (%) + countercyclical buffer	7.71%	7.60%
Ratio-cible en T1 (en %) majoré par les volants anticycliques T1 capital target (%) + countercyclical buffer	9.31%	9.20%
Ratio-cible global de fonds propres (%) majoré par les volants anticycliques Total capital target (%) + countercyclical buffer	11.51%	11.40%
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio		
Engagement global (en milliers de CHF) Total Basel III leverage ratio exposure (in CHF thousands)	2'471'652	2'978'085
Ratio de levier Bâle III Basel III Leverage Ratio	8.30%	6.94%
Ratio de levier Bâle III sans l'impact des règles transitoires pour les pertes attendues Fully loaded ECL ¹	8.30%	6.94%
Ratio de financement (NSFR) Net Stable Funding Ratio (NSFR)		
Refinancement disponible stable (en milliers de CHF) Total available stable funding (in CHF thousands)	1'226'805	1'504'254
Refinancement stable nécessaire (en milliers de CHF) Total required stable funding (in CHF thousands)	951'829	1'001'541
Ratio de financement, NSFR (%) NSFR ratio (%)	128.89%	150.19%

	Moyenne Q4 2023 Average Q4 2023	Moyenne Q3 2023 Average Q3 2023	Moyenne Q2 2023 Average Q2 2023	Moyenne Q1 2023 Average Q1 2023	Moyenne Q4 2022 Average Q4 2022
Ratio de liquidité (LCR) Liquidity Coverage Ratio (LCR)					
Somme des actifs liquides de haute qualité (en milliers de CHF) Total stock of high quality liquid assets (HQLA (in CHF thousands))	334'501	349'371	464'621	549'917	463'484
Somme nette des sorties de trésorerie (en milliers de CHF) Total net cash outflow (in CHF thousands)	207'216	203'399	234'068	325'630	245'179
Ratio de liquidités, LCR (%) LCR ratio (%)	161.43%	171.77%	198.50%	168.88%	189.04%

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

	31.12.2023	31.12.2022
Risques crédit Credit risks	Globale	Comprehensive
Risques de marché Market risks	Standard	Standard
Risques opérationnels Operational risks	Indicateur de base	Basic indicator

Fonds propres requis (en milliers de CHF)

Required capital (in CHF thousands)

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
	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	858'668	900'128	68'693
Risques de marché Market risks	4'209	6'076	337
Risques opérationnels Operational risks	217'371	205'135	17'390
Total Total	1'080'248	1'111'340	86'420

Risques de liquidité

Liquidity risks

Gestion du risque de liquidité

Liquidity risk management

Les informations relatives à la gestion du risque de liquidité se trouvent dans l'annexe aux comptes annuels 3.4 intitulée: « Liquidité ».

The liquidity risk management information is available under the note to the financial statements 3.4 named: "Liquidity".

Risques de crédit
Credit Risks

Qualité de crédit des actifs (en milliers de CHF)
Credit quality (in CHF thousands)

Les informations relatives aux créances compromises sont données dans l'annexe 3.1 aux comptes annuels intitulée : « Risques de crédit - Prêts aux clients ». The information related to the impaired loans are found in the note to the financial statements 3.1 named: "Credit Risk - Loans to clients".

	Valeurs comptables brutes 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)	72'566	2'253'508	40'135	2'285'940
Titres de dette Debt instruments	-	-	-	-
Expositions hors bilan Off-balance sheet positions	-	70'273	-	70'273
Total Total	72'566	2'323'782	40'135	2'356'213

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

Créances et titres de dette compromis au 31.12.2022 Impaired loans and debt instruments at 31.12.2022	85'091
Créances et titres de dette compromis depuis la fin de la période précédente New impaired loans and debt instruments	10'424
Positions retirées du statut « compromises » Positions removed from the "impaired" status	-16'000
Montants amortis Amortized amounts	-
Autres changements (+/-) Other changes (+/-)	-6'949
Créances et titres de dette compromis au 31.12.2023 Impaired loans and debt instruments at 31.12.2023	72'566

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)	53'883	1'314'682	-
Opérations hors bilan Off-balance sheet operations	-	46'642	-
Total Total	53'883	1'361'324	-
- dont compromises - of which, impaired	-	72'566	-
- dont SIX SIS AG - of which, SIX SIS AG	37'074	-	-

Indications additionnelles relatives à la qualité de crédit des actifs

Additional information related to the assets' credit quality

Les informations relatives aux créances en souffrance et compromises sont données dans l'annexe 3.1 aux comptes annuels intitulée: «Risques de crédit - Prêts aux clients».

Au 31.12.2023, la Banque a des créances compromises qui se montent à KCHF 72'566 et qui sont provisionnées à hauteur de KCHF 40'135.

La Banque n'a pas de positions restructurées.

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

At 31.12.2023, the Bank has bad debts for an amount of KCHF 72'566 which are provisionned for KCHF 40'135.

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)

		31.12.2023					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	368'273	-	368'273	0.04	-	-	-
	Créances sur la clientèle Receivables from clients	590'711	193'654	381'120	0.15	0.10	-	-
	Hypothèques du marché monétaire Money-markets mortgages	-	-	-	-	-	-	-
	Hypothèques à taux fixe Fixed-rate mortgages	607'024	329'900	270'241	0.12	0.09	-	-
	Immobilisations financières Financial investments	-	-	-	-	-	-	-
	Autres créances Other receivables	-	-	-	-	-	-	-
	Créances résultant de dérivés de taux d'intérêt Receivables from interest derivatives	169'827	-	169'827	0.08	-	-	-
	Engagements envers les banques Liabilities to banks	791'896	461'799	328'020	0.47	0.67	-	-
	Engagements résultant des dépôts de la clientèle Liabilities from client deposits	6'791	2'352	4'438	0.09	0.06	-	-
	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	169'827	164'489	-	0.08	0.07	-	-
	Date de révision de taux d'intérêt indéterminée Undetermined repricing maturity	Créances sur les banques Receivables from banks	193'531	42'117	125'631	0.08	0.08	-
Créances sur la clientèle Receivables from clients		172'715	27'534	123'242	0.22	0.22	-	-
Créances hypothécaires variables Variable mortgage claims		-	-	-	-	-	-	-
Autres créances Other receivables		-	-	-	-	-	-	-
Engagements à vue en comptes privés et comptes courants Sight liabilities in personal and current accounts		1'170'995	135'357	976'749	0.18	0.19	-	-
Autres engagements Other liabilities		147'027	3'721	143'305	0.08	0.08	-	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle, dénonçables, mais pas transférables (dépôts d'épargne) Liabilities from client deposits, callable but not transferable (savings)		-	-	-	-	-	-	-
Total	4'388'617	1'360'923	2'890'848	-	-	1	1	

* 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	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Déplacement parallèle vers le haut Parallel upward shift	5'667	4'199	6'363	6'740
Déplacement parallèle vers le bas Parallel downward shift	-5'806	-4'229	-6'266	-6'588
Pentification de la courbe Steepener shock	-1'883	-3'003		
Aplatissement de la courbe Flatten shock	2'853	3'773		
Hausse des taux à court terme Upward short-term interest rate shock	4'363	4'882		
Baisse des taux à court terme Downward short-term interest rate shock	-4'438	-4'939		
Maximum	4'438	4'939	6'363	6'740
Fonds propres de base (Tier 1) Tier 1 capital	205'111	206'541	205'111	206'541



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

Carnegie Fund Services Ltd

Rue du Général-Dufour 11
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 705 11 77

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

90 Queen Street
London EC4N 1SA
United Kingdom
T + 44 203 696 0300
F + 44 203 696 0399
london@reyl.com
www.reyl.com

REYL & Cie (Malta) Ltd

Soho - Office 13
Fawwara Building, Triq L-Imsida,
Gzira, GZR 1401
Malta
T +356 22 482 950
F +356 22 482 959
contact@reyl.com
www.reyl.com

World**REYL SINGAPORE PTE. LTD.**

10 Marina Boulevard #16-06
MBFC Tower Two
Singapore 018983
T +65 6637 9396
F +65 6637 9398
contact@reyl.sg
www.reyl.sg

REYL Finance (MEA) Ltd.

Burj Daman
Dubai International
Financial Center
Level 4, Unit C404 & C405
P.O. Box 507006
Dubai-UAE
T +971 4 274 9000
F +971 4 274 9090
dubai@reyl.com
www.reyl.com

**Intesa Sanpaolo Private
Argentina SA**

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

Partnerships**ALPIAN**

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

1875 Finance Ltd

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

Griffin Art Partners

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

ACHEVÉ D'IMPRIMER COLOPHON

Impression et lithographie Impression and lithography

Cavin Baudat SA, Grandson
www.cavin-baudat.ch
Mai 2024 May 2024

Papier Paper

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



Crédit photo Photo credits

Couverture Cover: © Adobe Stock/kei907
Biographies Biographies: © G. Maillot/point-of-views.ch
Reportage photo Photo reportage: © Adobe Stock /
BOGDAN, Jürgen Kottmann, Tetra Images, Revive Photo Media,
NorthShoreSurfPhotos, Linda Harms, thekopmylife, pilat666.

Textes Texts

REYL & Cie SA
Jon Duncan
Allison Hertig
Jérôme Koechlin

Direction artistique Art Direction

REYL & Cie SA
Pearl Gerber

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

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