

**GROUPE GONET
RAPPORT ANNUEL**

GONET GROUP
ANNUAL REPORT

2016



TABLE DES MATIÈRES

TABLE OF CONTENTS

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU CEO	
MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND FROM THE CEO	5
STRUCTURES DIRIGEANTES	
GOVERNING BODIES	9
CHIFFRES-CLÉS	
KEY FIGURES	11
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION	
REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR	13
ÉTATS FINANCIERS DU GROUPE GONET	
GONET GROUP FINANCIAL STATEMENTS	17
CONTACT	
CONTACT	65

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU CEO MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND FROM THE CEO



Chère Madame, cher Monsieur,

En guise de préambule il y a lieu de rappeler que Gonet a annoncé, début 2016, son intention de changer de forme juridique de société en commandite en société anonyme, dans un contexte de profonde mutation de la gestion de fortune en Suisse et dans le monde. La tendance dans la banque privée tend, en effet, à converger quant aux types de structures attendues par de nombreux clients et par les tiers (contreparties, partenaires d'affaires, collaborateurs potentiels, etc.), sous l'effet conjugué de la réglementation, des changements de pratiques et des exigences de transparence. La FINMA, autorité réglementaire en la matière, a donné son approbation à cette évolution, effective depuis le 1er janvier 2016, qui a été menée avec succès et conviction.

Nous avons donc le plaisir de vous présenter le premier rapport annuel d'un groupe bancaire dont les origines remontent à plus de 170 ans. Le périmètre de consolidation comprend les activités de gestion de fortune en Suisse et à l'étranger ainsi que la société spécialisée Gonet Conseils Finances SA et la joint-venture créée courant 2016 Gonet La Française Advisors SA. Les résultats seront présentés sur une base comparative dès 2018.

Les comptes 2016 du Groupe se soldent par un résultat net de CHF 7,3 millions, avec des revenus nets d'exploitation s'élevant à CHF 54,1 millions et des charges d'exploitation, hors amortissements et impôts, à CHF 42,6 millions. Au 31 décembre 2016 les avoirs totaux administrés s'élèvent à CHF 4,1 milliards. Le total du bilan s'élève à CHF 986,4 millions et les fonds propres éligibles (y compris le résultat de l'exercice) se montent à CHF 44,1 millions. Le Groupe affiche un ratio Tier 1 de 19,24 %, soit un niveau nettement supérieur aux exigences fixées par Bâle III, et le ratio de liquidité à court terme (LCR) s'établit à 522 %. L'ensemble de ces chiffres reflètent la réalité d'une institution aux fondations solides et à la capacité bénéficiaire pérenne.

La mise en place d'un système de gouvernance en adéquation avec notre nouvelle forme juridique et le renforcement de notre dispositif de compliance et de contrôle des risques, à l'instar de ce qui est en cours dans toutes les institutions bancaires, ont constitué les principaux axes d'une étape de consolidation organisationnelle destinée à nous projeter se-

Ladies and Gentlemen,

Let us start off by recalling that in early 2016, Gonet announced its intention to change its legal form from a limited partnership (*société en commandite*) to a public limited company (*société anonyme*) in a context of major transformation in wealth management in Switzerland and around the world. The developments in private banking are converging on the types of structures expected by many clients and by third parties (counterparties, business partners, potential employees, etc.), under the combined effect of regulation, changing practices, and transparency requirements. The FINMA, the relevant regulatory authority, gave its approval to this transition, effective since 1 January 2016, carried out successfully and with conviction.

We are therefore pleased to present to you the first annual report of a banking group whose origins date back more than 170 years. The scope of consolidation includes the wealth management activities in Switzerland and abroad, as well as the specialist company Gonet Conseils Finances SA and the joint venture created in 2016, Gonet La Française Advisors SA. The results will be presented on a comparative basis starting in 2018.

The Group's 2016 financial statements show a net profit of CHF 7.3 million, with CHF 54.1 million in net operating income and CHF 42.6 million in operating expenses before amortisation, depreciation, and taxes. At 31 December 2016, total assets under management stood at CHF 4.1 billion. The balance sheet total was CHF 986.4 million, while eligible own funds (including the result for the financial year) were CHF 44.1 million. The Group posted a Tier 1 ratio of 19.24 %, well above the requirements set by Basel III, and the liquidity coverage ratio (LCR) was 522 %. On whole, these figures reflect the reality of an institution with solid foundations and long-term profitability.

The establishment of a governance system in line with our new legal form and the strengthening of our compliance and risk control system, as is currently being done in all banking institutions, constituted the main focuses of an organisational consolidation intended to allow us to be confident in planning for the future of an increasingly complex, demanding, regulated industry. The entry into force of the

reinement dans le futur d'une industrie de plus en plus complexe, exigeante et réglementée. L'entrée en vigueur de l'échange automatique de renseignements en matière fiscale (EAR), pour les pays concernés, et des règles d'identification FATCA ont fait l'objet de toute l'attention et de tous les moyens nécessaires, comme le seront à terme, en Suisse, les nouvelles dispositions de la loi sur les services financiers (LSFin) et de la loi sur les établissements financiers (LEFin) ou encore la directive européenne sur les marchés d'instruments financiers MIFID II.

Notre modèle d'affaires a confirmé sa pertinence en s'affirmant comme une alternative séduisante en ce qu'il privilégie proximité et continuité entre client et gestionnaire. Dans le cadre d'une approche sélective, nous avons initié le développement de marchés sensibles à l'excellence et à la réputation du private banking suisse. En matière de services, une offre robuste d'advisory a été structurée à l'attention de clients désireux de prendre une part active à la gestion de leur portefeuille, en complément de notre activité de gestion discrétionnaire.

Le capital humain étant la ressource la plus précieuse dans une banque privée résolument orientée vers la qualité du service et la capacité à répondre aux besoins des clients, un accent tout particulier a été mis, et continuera d'être mis, dans le recrutement et la formation de collaborateurs reconnus aussi bien pour leur expertise que pour leur capacité d'adaptation au nouvel environnement bancaire.

En termes de nouveauté le lancement prometteur de la société Gonet La Française Advisors SA mérite une exergue particulière. Cette joint-venture a été créée avec La Française, groupe de gestion international avec plus de 60 milliards d'euros d'actifs sous gestion, pour distribuer en Suisse les solutions d'investissement de La Française et de ses affiliés, dont le fonds La Française Lux-Inflection Point Gonet Swiss Equity géré par le Groupe selon une méthodologie d'analyse intégrant au-delà des critères ESG traditionnels la capacité d'innovation, l'adaptation et la réactivité des entreprises. Cette initiative, outre qu'elle permet de développer un métier complémentaire à notre activité-cœur de gestion de fortune, s'inscrit dans une stratégie de diversification valorisant de manière durable notre profil de banque suisse.

Sur les marchés financiers, 2016 aura été marqué par trois événements d'ordre politique: la dépréciation de la devise chinoise en janvier, le oui britannique à la sortie de l'Union Européenne (Brexit) en juin et l'élection de Donald Trump en novembre. L'épisode chinois a été le plus négatif pour l'investisseur. À l'inverse, les hésitations suscitées par le Brexit et par la victoire de Donald Trump ont vite cédé la place à l'optimisme. En première partie d'année, les investisseurs scrutaient le moindre signe en provenance des banques centrales, redoutant toute remise en cause de leur politique de création indéfinie de liquidités. Mais après le Brexit et les élections américaines, c'est le thème de la relance qui a dominé les marchés. Les opérateurs ont vendu les obligations défensives, délaissé les valeurs de croissance, acheté les valeurs cycliques et financières. La hausse du dollar a redonné de l'oxygène aux bourses européennes. La tendance qui a marqué la fin de l'année paraît révolue: les premiers mois de 2017 ont connu un repli du dollar et

automatic exchange of tax information (EAR), for the affected countries, and the FATCA identification rules was the focus of all the attention and all the necessary resources, as will eventually be the case in Switzerland with the new provisions of the Financial Services Act (FinSA) and the Financial Institutions Act (FinIA) as well as the European Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II).

Our business model confirmed its relevance by asserting itself as an attractive alternative in that it favours proximity and continuity between client and relationship manager. Using a selective approach, we initiated the development of markets sensitive to excellence and the reputation of Swiss private banking. With regard to services, a robust advisory offering has been structured for clients who want to take an active part in managing their own portfolio, in addition to our discretionary management activity.

Given that human capital is the most valuable resource in a private bank with a strong focus on service quality and the ability to meet client needs, high priority has been given, and will continue to be given, to recruiting and training employees recognised for both their expertise and their ability to adapt to the new banking environment.

In terms of new innovations, the promising launch of Gonet La Française Advisors SA is worth highlighting. This joint venture was created with La Française, an international management group with more than €60 billion in assets under management, to distribute the investment solutions of La Française and its affiliates, including the La Française LUX-Inflection Point Gonet Swiss Equity fund managed by the Group according to an analysis methodology that goes beyond traditional ESG criteria to consider the capacity for innovation, adaptation, and responsiveness of companies. In addition to opening the path to developing a business line complementary to our core activity of wealth management, this initiative fits into a diversification strategy bringing sustainably higher value to our Swiss bank profile.

On the financial markets, 2016 was marked by three political events: the depreciation of China's currency in January, the British "yes" vote on leaving the European Union (Brexit) in June, and Donald Trump's election in November. The Chinese episode was the most negative for investors. By contrast, the hesitations prompted by Brexit and Donald Trump's victory quickly gave way to optimism. In the first part of the year, investors scrutinised the slightest sign from the central banks, dreading any questioning of their policy of undefined creation. However, after Brexit and the US elections, the markets were dominated by the recovery theme. Traders sold defensive bonds, abandoned growth stocks, and bought cyclical and financial stocks. The rise of the dollar breathed new life into European stock markets. The trend that marked the end of the year seems to have passed: the early months of 2017 saw a decline in the dollar and stabilisation of bond markets. The elections in Europe prompted SNB to intervene to stabilise the franc. Nevertheless, calm continues to reign on the markets overall. Despite the burst of confidence, economic growth remains modest at the global level, and the financial imbalances have not disappeared. The recent increase in equities emphasised their overvaluation, while the recovery theme lost value. In

une stabilisation des marchés obligataires. Les échéances électorales en Europe ont amené la BNS à intervenir pour stabiliser le franc. Mais dans l'ensemble, le calme règne toujours sur les marchés. Malgré le sursaut de confiance, la croissance économique reste modeste au niveau mondial et les déséquilibres financiers n'ont pas disparu. La récente hausse des actions a accentué leur surévaluation, tandis que la thématique de la relance perd de la vigueur. À notre sens, tout investisseur doit désormais se préparer à une évolution plus contrastée des marchés financiers mondiaux.

Dans un environnement de marché incertain, comme nous venons de le constater, et un contexte réglementaire en évolution permanente, nous avons ainsi conforté le socle qui nous permet d'entamer une nouvelle phase de développement. Nous allons d'une part continuer d'élargir notre offre de produits et services à l'attention d'une clientèle de particuliers, d'entrepreneurs, de dirigeants d'entreprise et de familles, dans une approche patrimoniale globale qui constitue le fondement de notre stratégie. Notre ambition est de couvrir tous les besoins financiers de nos clients: en gestion de fortune, mais également en assurances ou en financements hypothécaires, et dans le domaine essentiel de la prévoyance. Dans cette perspective, l'offre réunie de la Banque et de Gonet Conseils Finances SA, déployée en architecture ouverte et sans conflit d'intérêt, constitue un atout de choix au sein du Groupe. Nous allons d'autre part renforcer encore notre collaboration avec les gérants de fortune indépendants (GFI), une clientèle de professionnels très proches de nos valeurs, que le Groupe sert depuis plus de 30 ans.

Au-delà du changement de forme juridique qui a constitué pour le Groupe la toile de fond de l'exercice 2016, l'indépendance, l'esprit d'entreprise familial et la vision à long terme ne cesseront de constituer les valeurs fortes et différenciantes de Gonet et d'accompagner la période de croissance régulière menée depuis plusieurs années.

Ce premier rapport annuel nous offre enfin l'opportunité de remercier nos clients pour leur confiance sans cesse renouvelée, tout comme l'ensemble des collaborateurs du Groupe pour leur engagement, leur loyauté et leur professionnalisme.

Edgar Brandt
Président du Conseil
d'administration

Nicolas Gonet
CEO

our view, all investors must now prepare for more contrast in the evolution of global financial markets.

In an uncertain market environment, as we have just seen, and a constantly changing regulatory environment, we have strengthened the foundations to allow us to embark on a new phase of development. We will continue to expand our offering of products and services for individual clients, entrepreneurs, business leaders, and families using a global wealth management approach that constitutes the foundation of our strategy. Our ambition is to cover all of our clients' financial needs: wealth management, insurance or mortgage financing, and in the vital area of retirement planning. With that in mind, the combined offering of the bank and Gonet Conseils Finances SA, deployed in open architecture and without conflicts of interest, is a choice asset within the Group. We will further strengthen our collaboration with independent wealth managers, a client base of professionals very close to our values, which the Group has served for more than 30 years.

Beyond the change in legal structure, which constituted the backdrop for the Group for the 2016 financial year, independence, family entrepreneurial spirit, and long-term vision will continue to establish Gonet's strong, differentiating values and support the period of steady growth seen over the last several years.

Lastly, this first annual report offers us the opportunity to thank our clients for their trust, constantly renewed, just like all of the Group's employees for their engagement, loyalty, and professionalism.

Edgar Brandt
Chairman of
the Board of Directors

Nicolas Gonet
CEO

STRUCTURES DIRIGEANTES GOVERNING BODIES

CONSEIL D'ADMINISTRATION BOARD OF DIRECTORS

Edgar Brandt, Président/Chairman
Jean-Blaise Eckert
Henric Immink

COMITÉ DE DIRECTION EXECUTIVE COMMITTEE

Nicolas Gonet, CEO
Serge Robin, CEO adjoint/Deputy CEO
Samuel Guex
Jean-René Lepezzel
Thierry Pont
Pascal Pupet

Christophe Stucki, Secrétaire général/General secretary

AUDIT INTERNE INTERNAL AUDIT

BDO Visura SA

ORGANE DE RÉVISION EXTERNAL AUDIT

PricewaterhouseCoopers SA

CHIFFRES-CLÉS GROUPE GONET GONET GROUP KEY FIGURES

CHIFFRES-CLÉS GROUPE GONET GONET GROUP KEY FIGURES

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	31.12.2016
Total des revenus nets	
Total net income	54 111
Total des charges d'exploitation	
Total operating expenses	42 636
Ratio charges d'exploitation/revenus d'exploitation	
Cost/Income ratio	79 %
Résultat opérationnel	
Operating result	10 340
Total du bilan	
Balance sheet total	986 392
Fonds propres *	
Shareholders' equity **	44 135
Ratio FINMA Tier 1	
FINMA Tier 1 ratio	19.24 %
Ratio de liquidité à court terme	
Short-term liquidity ratio	522 %
Total des avoirs administrés	
Total assets under management	4 109 018
Effectif du personnel	
Staff members	127

* Incluant le bénéfice de l'exercice et les prêts subordonnés.
** Including the profit of the year and the subordinated loans.

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE GONET SA REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR TO THE GENERAL MEETING OF GONET SA

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Gonet SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, l'état des capitaux propres et l'annexe (pages 18 à 61) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux directives régissant l'établissement des comptes des banques aux dispositions légales, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application des méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les directives régissant l'établissement des comptes des banques et sont conformes à la loi suisse.

REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As statutory auditor, we have audited the consolidated financial statements of Gonet SA, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes (pages 18 to 61), for the year ended 31 December 2016.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements in accordance with accounting rules for banks and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law.

RAPPORT SUR D'AUTRES DISPOSITIONS LÉGALES

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers SA

Christophe Kratzer

Expert-réviseur

Réviseur responsable

Fariborz Ehtesham

Expert-réviseur

Genève, le 26 avril 2017

REPORT ON OTHER LEGAL REQUIREMENTS

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

Christophe Kratzer

Audit expert

Auditor in charge

Fariborz Ehtesham

Audit expert

Geneva, 26 April 2017

**ÉTATS FINANCIERS
DU GROUPE GONET**
GONET GROUP
FINANCIAL STATEMENTS

BILAN CONSOLIDÉ	
CONSOLIDATED BALANCE SHEET	18
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	20
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT	22
ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ	
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	24
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	27

BILAN CONSOLIDÉ
CONSOLIDATED BALANCE SHEET

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Annexe Note	
Actifs		
Assets		
Liquidités		
Liquid assets		756 964
Créances sur les banques		
Amounts due from banks		88 240
Créances sur la clientèle		
Amounts due from customers	1	118 516
Opérations de négoce		
Trading operations	2	1 157
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés		
Positive replacement values of derivative financial instruments	3	2 724
Immobilisations financières		
Financial investments	4	11 739
Comptes de régularisation		
Accrued income and prepaid expenses		3 466
Participations non consolidées		
Non consolidated participations	5	41
Immobilisations corporelles		
Tangible fixed assets	6	862
Valeurs immatérielles		
Intangible assets	7	162
Autres actifs		
Other assets	8	2 521
Total des actifs		986 392
Total assets		986 392

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Annexe Note	
Passifs		
Liabilities		
Engagements envers les banques		
Amounts due to banks		931
Engagements résultant des dépôts de la clientèle		
Amounts due in respect of customer deposits		921 246
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés		
Negative replacement values of derivative financial instruments	3	4 920
Comptes de régularisation		
Accrued expenses and deferred income		15 788
Autres passifs		
Other liabilities	8	667
Provisions		
Provisions	12	3 105
Réserves pour risques bancaires généraux		
Reserves for general banking risks	12	2 250
Capital social		
Share capital	13	4 500
Réserve issue du bénéfice		
Retained earnings		25 705
Intérêts minoritaires au capital propre		
Minority interests in shareholder's equity		-39
Bénéfice consolidé		
Consolidated profit		7 319
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé		
- of which minority shareholders' interests		-63
Total des passifs		986 392
Total liabilities		986 392
Total des engagements subordonnés		
Total subordinated liabilities		5 500
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance		
- of which with refunding bond and/or debt write-off		5 500

OPÉRATIONS HORS BILAN CONSOLIDÉ
CONSOLIDATED OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Annexe Note	
Engagements conditionnels		
Contingent liabilities	1, 21	9 946
Engagements irrévocables		
Irrevocable commitments	1	1 378

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

2016

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Annexe Note	
Résultat des opérations d'intérêts		
Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes		
Interest and discount income	24	7 338
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce		
Interest and dividend income from trading operations		28
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		
Interest and dividend income from financial investments		250
Charges d'intérêts		
Interest expense	24	-429
Résultat brut des opérations d'intérêts		7 187
Gross result from interest operations		7 187
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		-48
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts		7 139
Subtotal Net result from interest operations		7 139
Résultat des opérations de commissions et des 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		48 654
Produit des commissions sur les opérations de crédit		
Commission income from lending activities		20
Produit des commissions sur les autres prestations de service		
Commission income from other services		8 007
Charges de commissions		
Commission expense		-16 671
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service		40 010
Subtotal Result from commissions business and services		40 010
Résultat des opérations de négoce		
Result from trading operations		
6 196		
Autres résultats ordinaires		
Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		
Result from the disposal of financial investments		268
Résultat des immeubles		
Result from properties		295
Autres produits ordinaires		
Other ordinary income		203
Sous-total Autres résultats ordinaires		766
Subtotal Other result from ordinary activities		766

2016

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Annexe Note	
Charges d'exploitation		
Operating expenses		
Charges de personnel		
Personnel expenses	25	-32 812
Autres charges d'exploitation		
General and administrative expenses	26	-9 824
Sous-total Charges d'exploitation		-42 636
Subtotal Operating expenses		-42 636
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles		
Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets		-1 059
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes		
Changes to provisions and other value adjustments, and losses		-76
Résultat opérationnel		10 340
Operating result		10 340
Variations des réserves pour risques bancaires généraux		
Changes in reserves for general banking risks		-1 860
Impôts		
Taxes	28	-1 161
Bénéfice consolidé		7 319
Consolidated profit		7 319
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé		
- of which minority shareholders' interests		-63

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

2016

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Sources de fonds Cash inflow	Emplois de fonds Cash outflow
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)		
Cash from operating activities (internal financing)		
Bénéfice consolidé Consolidated profit	7 319	-
Variation des réserves pour risques bancaires généraux Change in reserves for general banking risks	1 860	-
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes Change in value adjustments for default risks and losses	48	-
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	1 059	-
Provisions et autres corrections de valeur Provisions and other value adjustments	734	-
Délimitations actives Accrued income and prepaid expenses	-	2 304
Délimitations passives Accrued expenses and deferred income	419	-
Distribution du bénéfice de l'exercice précédent Previous year's dividend	-	-
Solde		
Subtotal	9 135	-
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres		
Cashflow from shareholder's equity transactions		
Capital social Share capital	-	-
Ecritures par les réserves Recognised in reserves	644	-
Solde		
Subtotal	644	-
Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles		
Cash from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets		
Participations Participations	-	-
Immeubles Properties	-	-
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	-	366
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	312
Solde		
Subtotal	-	678

2016

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Sources de fonds Cash inflow	Emplois de fonds Cash outflow
Flux de fonds de l'activité bancaire		
Cash flow from banking operations		
Opérations à moyen et long terme (> 1 an)		
Medium and long-term business (> 1 year)		
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	80
Opérations à court terme		
Short-term business		
Engagements envers les banques Amounts due to banks	931	-
Engagements résultant de dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	108 142	-
Engagements résultant d'opérations de négoce Amounts due in respect of trading operations	-	-
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	1 130	-
Autres engagements Other liabilities	-	-
Créances sur les banques Amounts due from banks	21 318	-
Créances résultant d'opérations de financement de titres Claims arising from securities financing	-	-
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	7 553	-
Opérations de négoce Trading operations	945	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financier dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	562	-
Immobilisations financières Financial investments	10	-
Autres créances Others	-	-
Etat des liquidités		
Liquidity		
Liquidités Liquid assets	-	149 612
Solde		
Subtotal	-	9 101
Total	9 779	9 779

ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

	Capital social Share capital	Réserves pour risques bancaires généraux Reserve for general banking risks	Réserves issues du bénéfice Retained earnings	Intérêts minoritaires Minority interests	Résultat de la période Result of the period	Total
						Total
Capitaux propres au 1er janvier 2016 Equity at 1st January 2016	18 016	260	22 898	-	-	41 174
Attribution issue du bénéfice 2015 Appropriation of retained earnings 2015	-	-	6 711	-108	-	6 603
Effet de change Forex differences	-	-	543	-	-	543
Changement du périmètre de consolidation Change in the scope of consolidation	-13 516	-	-4 447	69	-	-17 894
Attribution aux réserves pour risques bancaires généraux Allocated to reserves for general banking risks	-	1 990	-	-	-	1 990
Bénéfice consolidé Consolidated profit	-	-	-	-	7 319	7 319
Capitaux propres au 31 décembre 2016 Equity at 31st December 2016	4 500	2 250	25 705	-39	7 319	39 735

En plus des fonds propres présentés ci-dessus, le Groupe bénéficie de créances postposées s'élevant à CHF 5 500 000. Ce montant est éligible en tant que fonds propres complémentaires («Tier 2») pouvant être pris en compte selon Bâle III.

In addition to the equity outlined above, the Group has postponed loans amounting to CHF 5 500 000. This amount is eligible as Tier 2 capital under Basel III.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

RAISON SOCIALE, FORME JURIDIQUE ET SIÈGE DE LA HOLDING

Gonet SA, Genève est la société holding du Groupe Gonet (ci-après le Groupe). Le Groupe comprend notamment Gonet&Cie SA, qui en sus de son siège social, également à Genève, est active au travers d'une succursale à Lausanne et d'un bureau de représentation à Abu Dhabi, de Gonet Conseils Finances SA et Gonet La Française Advisors SA. A l'étranger, le Groupe est principalement actif par l'intermédiaire d'une banque située à Nassau, Gonet Bank & Trust Ltd.

CORPORATE NAME, LEGAL FORM AND REGISTERED OFFICE OF THE HOLDING COMPANY

Gonet SA, Geneva, is the holding company of the Gonet Group (hereinafter the Group). The Group comprises Gonet&Cie SA, which in addition to its registered office, likewise in Geneva, is active through a branch in Lausanne and a representative office in Abu Dhabi and through Gonet Conseils Finances SA and Gonet La Française Advisors SA. Overseas, the Group is active chiefly through a bank situated in Nassau, Gonet Bank & Trust Ltd.

PRINCIPES DE COMPTABILISATION ET D'ÉVALUATION

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, ainsi qu'aux prescriptions comptables pour les banques, les négociants en valeurs mobilières et les groupes financiers définis par la circulaire 2015/1 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Les états financiers consolidés sont établis afin de donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que des résultats du Groupe.

Bénéficiaire de l'exemption de publication des comptes selon l'art. 6a al.3 de la Loi sur les banques, les chiffres relatifs à l'exercice 2015 ne sont pas mentionnés.

Les principales méthodes comptables utilisées pour la détermination de l'état de fortune et des résultats sont mentionnées ci-dessous. Les chiffres en annexes ont été arrondis.

Principes généraux d'évaluation

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

L'actif comprend les éléments du patrimoine dont le Groupe peut disposer en raison d'événements passés, dont il attend un flux d'avantages économiques et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant. Lorsqu'une estimation fiable de la valeur de l'actif n'est pas possible, il s'agit d'une créance éventuelle qui est commentée dans l'annexe.

Les dettes qui résultent de faits passés, qui entraînent un flux probable d'avantages économiques à la charge du Groupe et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant sont inscrites au passif du bilan. Lorsqu'une estimation fiable n'est pas possible, il s'agit d'un engagement conditionnel commenté dans l'annexe.

Les postes présentés dans les positions du bilan sont évalués individuellement. Il n'est pas fait usage de la disposition transitoire reportant au 1er janvier 2020 au plus tard la mise en œuvre de l'évaluation individuelle applicable aux participations, aux immobilisations corporelles ainsi qu'aux valeurs immatérielles.

La compensation entre actifs et passifs ainsi que celle entre les charges et produits sont en principe interdites.

La compensation entre créances et engagements est limitée aux cas suivants:

ACCOUNTING AND MEASUREMENT PRINCIPLES

General principles

The accounting, recognition and measurement principles comply with the Swiss Code of Obligations, the Swiss Banking Act and its ordinance, and the Accounting rules for banks, securities dealers and financial groups defined by circular 2015/1 of the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA. The consolidated financial statements are prepared to give a true and fair view of the Group's assets and liabilities, financial situation and results.

Pursuant to article 6a, paragraph 3, of the Swiss Banking Act, comparative figures for the 2015 financial year are not disclosed.

The main accounting principles used for determining the financial situation and the results are mentioned below. The figures in the notes have been rounded.

General measurement principles

The financial statements were prepared in accordance with the going concern assumption, with balance sheet entries based on continuation value.

Assets comprise the asset items of which the Group may dispose by reason of past events, from which it anticipates a flow of economic benefits and whose value can be estimated with a sufficient degree of reliability. When a reliable estimation of the asset's value is not possible, there will be a contingent asset, which is commented in the notes.

Payables resulting from past events that bring about a likely flow of economic benefits charged to the Group and whose value can be estimated with a sufficient degree of reliability are entered in the balance sheet's liabilities. When a reliable estimation is not possible, there will be a comment on a contingent liability in the notes.

Items presented in the balance sheet's positions are measured individually. Use is not made of the transitional provision deferring until 1 January 2020 at the latest implementation of the individual measurement applicable to equity participation, tangible fixed assets and intangible assets.

Netting between assets and liabilities and between income and expenditure is in principle prohibited.

Netting between receivables and payables is limited to the following cases:

- Netting of value adjustments with the corresponding asset items.
- Netting of positive and negative replacement values of

- compensation des corrections de valeur avec les positions actives correspondantes;
- compensation des valeurs de remplacement positives et négatives d'instruments financiers dérivés sur la base d'un contrat de netting avec la contrepartie concernée, reconnu et exécutable.

La compensation entre créances et engagements est limitée au cas où les 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 ne pourront jamais entraîner un risque de contrepartie.

Instruments financiers

Liquidités

L'inscription au bilan des liquidités s'effectue à leur valeur nominale.

Créances sur les banques et sur la clientèle

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

Les créances compromises, qui résultent de situations où il n'est pas vraisemblable que le débiteur sera en mesure de faire face à ses engagements futurs, sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur est couverte par des corrections de valeur individuelles. La dépréciation correspond à la différence entre la valeur comptable de la créance et la valeur vraisemblablement réalisable de celle-ci.

Les créances jugées entièrement irrécupérables sont amorties par prélèvement sur la correction de valeur correspondante.

La constitution et la dissolution de correctifs de valeur sur les créances sur la clientèle s'effectue par la rubrique «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

Les corrections de valeurs individuelles sont compensées avec les positions actives correspondantes des créances sur la clientèle.

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

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

Opérations de négoce

Les opérations de négoce sont évaluées à la juste valeur qui 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».

Valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés

Les opérations à terme des instruments financiers dérivés conclues avec la clientèle sont retournées immédiatement sur le marché. Elles sont évaluées au prix du marché et le résultat est enregistré sous la rubrique «Résultat des opérations de négoce».

derivatives on the basis of a recognised, enforceable netting agreement with the counterparty concerned.

Netting between receivables and payables is limited to the case where receivables and payables ensuing from transactions of the same type with the same counterparty, the same currency, the same due date or an earlier maturity date of the receivable will never be able to bring about a counterparty risk.

Financial instruments

Liquid assets

Liquid assets are recognised on the balance sheet at their nominal value.

Amounts due from banks and customers

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

Doubtful loans resulting from situations where it is unlikely that the debtor will be able to meet his future commitments are measured individually and the depreciation in value is covered by individual value adjustments. Depreciation corresponds to the difference between the book value of the loan and the value likely to be realised from it.

Loans deemed fully irrecoverable are impaired by deduction on the corresponding value adjustment.

Value adjustments on amounts due from customers are constituted and dissolved under 'Changes in value adjustments for risks of default and losses connected with interest business'.

Individual value adjustments are netted with the corresponding asset items of amounts due from customers.

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

These positions are recognised at their nominal value.

Trading operations

Trading operations are measured at fair value on the basis of market prices.

The result realised from trading operations and the result not realised from the measurement of trading operations are recognised under 'Result of trading operations'.

Positive and negative replacement values of derivative financial instruments

Forward derivative transactions concluded with customers are immediately reversed on the market. They are valued at market price, and the result is recorded in 'Result of trading operations'.

The replacement values of derivatives resulting from transactions with customers are stated in the balance sheet if, during the residual term of the contract, there may be a resulting risk for the Group, in the event that the customer or the other counterparty can no longer meet any commitments. The following rules ensue from this principle:

Les valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés résultant d'opérations avec des clients sont portées au bilan si, pendant la durée résiduelle du contrat, il peut résulter un risque pour le Groupe, dans le cas où le client d'une part ou l'autre contrepartie d'autre part ne peut plus satisfaire d'éventuels engagements. Les règles suivantes découlent de ce principe:

Contrats traités hors bourse (OTC)

Le Groupe n'est techniquement pas en mesure de distinguer si elle agit en qualité de commissionnaire, de courtier ou pour son propre compte, c'est pourquoi l'ensemble des valeurs de remplacement résultant des contrats traités hors bourse est porté au bilan.

Contrats traités en bourse (exchange traded)

Le Groupe agit en qualité de commissionnaire: les valeurs de remplacement ne sont en principe pas portées au bilan sauf si la perte quotidienne accumulée («variation margin») n'est exceptionnellement pas entièrement couverte par la marge effective initiale exigée («initial margin»).

Netting

Le Groupe peut compenser les valeurs de remplacement positives et négatives dans la mesure où il existe avec la contrepartie des conventions de netting reconnues et juridiquement valables.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent principalement des titres productifs d'intérêts destinés à être conservés jusqu'à l'échéance.

Les immobilisations financières sont évaluées selon le principe de la valeur la plus basse.

Titres de créances destinés à être conservés jusqu'à l'échéance

L'évaluation est effectuée à la valeur d'acquisition compte tenu de la délimitation de l'agio ou du disagio sur la durée résiduelle «accrual method». L'agio ou le disagio est délimité sur la durée d'échéance résiduelle par les comptes de régularisation actifs ou passifs. Les éventuelles modifications de valeur en lien avec le risque de défaillance sont enregistrées dans la rubrique «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

Participations non consolidées

Les participations non consolidées sont portées au bilan au prix d'acquisition, sous déduction d'éventuels amortissements économiquement nécessaires.

Immobilisations corporelles

Les investissements effectués dans des immobilisations corporelles utilisées pendant plus d'une période comptable et qui sont supérieurs à la limite de CHF 10 000 sont en principe activés.

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leur coût d'acquisition, déduction faite des amortissements planifiés cumulés sur la durée d'utilisation estimée.

OTC contracts

The Group is not technically able to distinguish whether it acts as commission agent, broker or for its own account, thus all the replacement values resulting from OTC contracts are stated in the balance sheet.

Exchange-traded contracts

The Group acts as commission agent: replacement values are not in principle stated in the balance sheet unless the variation margin is exceptionally not entirely covered by the required initial margin.

Netting

The Group can net positive and negative replacement values insofar as there are recognised and legally valid netting agreements with counterparties.

Financial investments

Financial investments comprise mainly interest-bearing securities intended to be held to maturity.

Financial investments are measured in accordance with the lowest value principle.

Debt securities to be held to maturity

Debt securities intended to be held to maturity are recognised at acquisition cost, and the premium or discount is accrued over the remaining term ('accrual method'). The premiums/discounts are accrued over the remaining term through 'Accrued income and prepaid expenses' and 'Accrued expenses and deferred income'. Changes in value related to default risks are simultaneously recognised under 'Changes in value adjustments for default risk and losses from interest operations'.

Non-consolidated participations

Non-consolidated equity interests are stated in the balance sheet at acquisition price, subject to deduction of any economically necessary impairments.

Fixed assets

Investments made in fixed assets used during more than one accounting period and which are greater than the limit of CHF 10 000 are in principal capitalised.

Fixed assets are stated in the balance sheet at their acquisition cost, after deduction of scheduled depreciation accumulated over the estimated useful life.

Fixed assets are amortised by the straight-line method under 'Value adjustments on equity interests, depreciation on fixed assets and intangibles', based on the prudently estimated useful life. The estimated useful life of fixed assets is summarised as follows:

Fixed asset category	Useful life
Buildings and conversions on another person's land	5 years
Furniture, machinery and equipment	5 years
Telecommunications, software, intangibles	3 years

On the balance sheet date, the Group examines whether the value of each fixed asset needs to be depreciated. This examination is conducted on the basis of signs suggesting that

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

Catégories d'immobilisations corporelles	Durée d'utilisation
Constructions et transformations sur fonds d'autrui	5 ans
Mobilier, machines et équipements	5 ans
Télécommunications, logiciel informatique, valeur immatérielle	3 ans

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

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

Si l'examen de la préservation de la valeur d'une immobilisation corporelle fait apparaître un changement de la durée d'utilisation, la valeur comptable résiduelle est amortie selon un plan correspondant à la nouvelle durée d'utilisation fixée par le Groupe.

Valeurs immatérielles

Les valeurs immatérielles acquises sont portées à l'actif du bilan lorsqu'elles vont procurer au Groupe des avantages économiques s'étendant sur plusieurs années.

Les valeurs immatérielles sont amorties de façon linéaire par la rubrique «Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeur immatérielles», selon une durée d'utilisation estimée avec prudence mais n'excédant pas 5 ans.

Provisions

Les obligations, juridiques ou de fait, sont évaluées à intervalles réguliers. Une provision est constituée si une sortie de fonds apparaît probable et peut être évaluée de manière fiable.

Les provisions existantes sont réévaluées à chaque date du bilan. Elles sont augmentées, maintenues ou dissoutes sur la base de ces nouvelles évaluations.

Les provisions qui ne sont plus économiquement nécessaires et qui ne sont pas réutilisées immédiatement pour d'autres besoins de même nature sont dissoutes par le compte de résultat.

Les variations de provisions économiquement plus nécessaires, sont enregistrées par la rubrique «Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes».

certain assets might have suffered significant losses in value. If it observes such signs, the Group determines the realisable value of each asset. The value of an asset is depreciated if the book value exceeds the realisable value.

If there is depreciation, the book value is reduced to the realisable value and the depreciation in value is recognised in debit of 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangibles'.

If examination of the preservation of the value of a fixed asset points to a change in the useful life, the residual book value is amortised in accordance with a plan corresponding to the new useful life determined by the Group.

Intangible assets

Intangibles acquired are stated in balance sheet assets when they provide the Group with economic advantages extending over several years.

Intangible assets are written off by the straight-line method under 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation on tangible fixed assets and intangible assets', depending on a prudently estimated useful life not exceeding five years.

Provisions

Legal or de facto obligations are assessed at regular intervals. A provision is formed if an outflow of funds appears more likely than not and can be measured reliably.

Existing provisions are remeasured at each balance sheet date. They are increased, maintained or dissolved on the basis of these assessments.

Provisions that are no longer economically necessary and are not reused immediately for other purposes of the same type are dissolved through the income statement.

Variations of provisions, which are economically unnecessary are recorded through 'Changes to provisions and other value adjustments, and loss'.

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks cover risks of unforeseeable losses due to risks inherent in banking transactions. They are taken into account as core eligible capital.

Reserves for general banking risks are constituted and dissolved through profit and loss under 'Changes in reserves for general banking risks'.

Taxes

Current taxes are recurring taxes, generally annual, affecting profit and capital. They do not include transaction tax. Current taxes payable affecting profit and capital are recognised in balance sheet liabilities under 'Accrued expenses and deferred income'.

Pension obligations

Employees are insured through the Gonet Group pension fund, a foundation legally independent of the Group. The

Réserves pour risques bancaires généraux

Les réserves pour risques bancaires généraux couvrent des risques de pertes imprévisibles dus aux risques inhérents aux opérations bancaires. Elles sont prises en compte comme fonds propres de base.

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 bénéfice et le capital. L'impôt sur les transactions n'en fait pas partie.

Les engagements résultant des impôts courants affectant le bénéfice et le capital sont comptabilisés au passif du bilan sous la rubrique «Comptes de régularisation».

Engagements de prévoyance

Les collaborateurs sont assurés auprès de la Caisse de pensions du Groupe Gonet, fondation juridiquement indépendante du Groupe. L'organisation, la gestion et le financement des plans de prévoyance sont conformes aux dispositions légales, aux actes de fondation ainsi qu'aux règlements de prévoyance en vigueur. Tous les plans de prévoyance du Groupe sont constitués en primauté des cotisations.

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

Opérations hors bilan

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

Consolidation

Les sociétés directement ou indirectement contrôlées par le Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Modification des principes comptables et des principes d'évaluation

La transformation de la structure juridique du Groupe intervenue en 2016 a généré des changements au bilan et au compte de résultat. Ces changements ne permettent pas une comparaison avec l'exercice précédent.

Les informations mentionnées dans ce rapport relatives au 1^{er} janvier 2016 présentent la situation consolidée après transformation en société anonyme de Gonet & Cie.

Comptabilisation des opérations et inscription au bilan

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées à la date de conclusion (trade date accounting) et évaluées selon les principes indiqués ci-dessus.

Les commissions sur placements fiduciaires sont reconnues comme produits au moment des placements.

organisation, management and financing of pension funds comply with the legal requirements, the deeds of foundation and the current pension regulations. All of the Group's pension funds are defined-contribution plans.

The Group bears the costs of the occupational benefit plan for employees and their survivors in accordance with the legal requirements. Employer contributions arising from the pension funds are included in 'Personnel expenses'.

Off balance sheet transactions

Off balance sheet transactions are presented at nominal value. For foreseeable risks, provisions are constituted and recognised in the balance sheet liabilities.

Consolidation

Companies directly or indirectly controlled by the Group are consolidated in accordance with the full consolidation method.

Modification of accounting principles and measurement principles

The conversion of the Group's legal structure in 2016 generated changes in the balance sheet and income statement. These changes mean that it is not possible to make any comparisons with previous period.

The information in this report relating to 1 January 2016 presents the consolidated situation after Gonet & Cie's transformation into a limited company (société anonyme).

Recognition of transactions and entry in the balance sheet

All transactions concluded on or before the balance sheet date are recognised on the trade date and measured in accordance with the principles set out above.

Commissions on fiduciary deposits are recognised as income at the time of the investments.

Treatment of overdue interest

Interest and corresponding commissions deemed overdue are not recognised as interest income. Regarded as such are interest and commissions due for more than 90 days and unpaid. Concerning current account loans, regarded as being overdue are interest and commissions when the credit limit has been exceeded for more than 90 days. From that point, and until no more interest due for 90 days is outstanding, future accrued interest and commissions are not credited under 'Interest and discount income'.

Translation of foreign currencies

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Swiss francs at the exchange rates prevailing at the balance sheet date. Income and expenses are translated at the exchange rates prevailing at the date of the transaction. Foreign exchange gains and losses in relation to positions in the balance sheet resulting from the change in currency parities are included in the result for the period. The foreign exchange rates used for translating the main foreign currencies on the balance sheet date are as follows:

Traitement des intérêts en souffrances

Les intérêts et les commissions correspondantes réputés en souffrance ne sont pas saisis comme produits des intérêts. Sont considérés comme tels les intérêts et les commissions échus depuis plus de 90 jours et impayés. Pour ce qui est des crédits en comptes courants, sont considérés comme étant en souffrance les intérêts et les commissions lorsque la limite de crédit est dépassée depuis plus de 90 jours. Dès cet instant, et jusqu'au moment où aucun intérêt échu depuis 90 jours n'est ouvert, les intérêts et commissions courus futurs ne sont pas crédités dans la rubrique «Produit des intérêts et des escomptes».

Conversion des monnaies étrangères

Les actifs et les passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis en francs suisses aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les gains et pertes de change en relation avec des positions au bilan résultant du changement des parités monétaires sont compris dans le résultat de l'exercice. Les taux de change utilisés pour la conversion des principales monnaies étrangères à la date de la clôture sont les suivants :

	31.12.2016
USD	1.0165
EUR	1.0727

GESTION DES RISQUES

La gestion des risques constitue un élément central de la stratégie et de la culture d'entreprise au sein du Groupe Gonet.

En premier lieu, le Conseil d'administration de Gonet & Cie SA examine régulièrement les principaux risques d'activités auxquels le Groupe est exposé. Il fixe la politique des risques et définit dans cette dernière la philosophie, la mesure de même que le pilotage des risques. Il définit l'appétit au risque du Groupe et approuve les limites des risques en se fondant sur la capacité du Groupe à les assumer. Il exerce un contrôle périodique sur les risques par l'examen des rapports de surveillance dédiés.

Le Groupe est exposé notamment aux risques suivants : les risques de crédit, de taux, de marché, de liquidité et les risques opérationnels, le risque de réputation étant considéré comme une conséquence des risques précédemment énoncés.

La surveillance, l'identification, la mesure et le pilotage de ces risques figurent parmi les compétences clés du Comité de Direction de chaque entité du Groupe. Ils veillent notamment à l'application de la politique des risques ainsi que du règlement sur la surveillance consolidée adoptés par le Conseil d'administration. Le dispositif de surveillance et l'organisation de contrôle mis en place bénéficient de ressources suffisantes tant du point de vue humain que technique.

La gestion des risques étant l'affaire de tous, il est important que les risques soient perçus par tous les collaborateurs comme relevant également de leur responsabilité.

	31.12.2016
USD	1.0165
EUR	1.0727

RISK MANAGEMENT

Risk management constitutes a central element of the strategy and corporate culture within the Gonet Group.

In the first instance, the Board of Directors of Gonet SA (the Group's Holding company) regularly examines the main business risks to which the Group is exposed. It sets the risk policy in which it defines risk philosophy, measurement and management. It defines the Group's risk appetite and approves the limits of risks on the basis of the Group's capacity to assume them. It exercises periodic control over risks by examining dedicated monitoring reports.

The Group is in particular exposed to the following risks: credit, foreign exchange rate, market, liquidity and operational risks, reputational risk being regarded as a consequence of the risks noted above.

Monitoring, identifying, measuring and managing these risks are among the key competences of the Executive Committee of each entity of the Group. They see in particular to application of the risk policy and the rules of consolidated supervision adopted by the Board of Directors. The monitoring system and the control organisation put in place benefit from sufficient resources from both a human and a technical standpoint.

With risk management being everyone's business, it is important for risks to be perceived by all employees as coming equally under their responsibility.

Credit risks

Loans to customers

The Group is limited to granting credit facilities in the form of overdrafts or fixed-term advances mainly against pledge of collaterals in the form of securities, liquid assets and/or fiduciary deposits.

Credit risks are monitored on three levels:

- the Group implements processes and instruments to ensure thorough assessment of credit risks;
- risk positions are closely monitored by confirmed specialists and subject to limits;
- changes in the environment, economic sectors and the loan portfolio are subject to periodic analysis.

Credit risk management and control are based on the Group's credit policy, which determines in particular the conditions for granting and monitoring loans.

Amounts owed to counterparties are subject to credit limits. Lending value rates are established in accordance with the usual banking standards. When solvency is unsatisfactory, the Group uses as a criterion the liquidation value of the collateral. Maximum financing is a function of the Group's internal lending value rates and the customer's financial capacity. Depending on the risk, reimbursements are required.

Risques de crédit

Prêts à la clientèle

Le Groupe se limite à l'octroi de facilités de crédits sous la forme de limites en compte courant ou d'avances à terme fixe essentiellement contre nantissement de titres, liquidités et/ou de dépôts fiduciaires.

La surveillance des risques de crédit s'effectue à trois niveaux :

- le Groupe met en œuvre des processus et des instruments garantissant une évaluation approfondie des risques de crédit;
- les positions à risque sont étroitement surveillées par des spécialistes confirmés et encadrées par des limites;
- les évolutions de l'environnement, des secteurs économiques et du portefeuille de crédits font l'objet d'une analyse périodique.

La gestion et le contrôle des risques de crédit ont pour base la politique de crédits du Groupe, laquelle détermine notamment les conditions d'octroi et de surveillance des crédits.

Les engagements envers les contreparties sont encadrés par des limites de crédit. Les taux de nantissement des sûretés sont établis selon les normes bancaires usuelles. Lorsque la solvabilité laisse à désirer, le Groupe prend pour critère la valeur de liquidation des sûretés. Le financement maximal est fonction des taux de nantissement internes du Groupe ainsi que de la capacité financière du client. Suivant le risque, des amortissements sont exigés.

Les positions de crédit et les sûretés sont réexaminées, le cas échéant avec correction de valeur, selon une périodicité fixée.

Risques de contreparties dans les affaires interbancaires

Le Groupe place ses excédents de liquidités auprès de banques de premier ordre sises dans des pays de l'OCDE et ne noue jamais de relations d'affaires sans procéder à une évaluation détaillée du risque de défaut. Le risque de crédit encouru par le biais des activités interbancaires est évalué sur la base des notations attribuées aux contreparties bancaires et de leur évolution. Le respect des limites est surveillé quotidiennement. En cas d'événements extrêmes sur les marchés, le Groupe examine la situation en continu afin de pouvoir réagir immédiatement à une aggravation du risque.

Risques de variation des taux

Le Groupe n'est pas exposé à un risque de taux significatif. Toutefois, vu l'importance des opérations bilantaires, les risques de variation de taux peuvent avoir un impact substantiel sur la marge d'intérêts. Le risque de taux naît du déséquilibre entre les échéances des actifs et passifs. La mesure et le pilotage résultant de cet éventuel déséquilibre sont donc d'une grande importance. Ces tâches incombent au Comité de Direction de chaque entité bancaire du Groupe.

La fonction de contrôle des risques détermine l'exposition au risque de taux d'intérêts et rapporte périodiquement au CFO du Groupe.

Pour minimiser ces risques, les actifs sont placés majoritairement à court terme. Le Groupe veille à une concordance dans l'échéance de révision des conditions de rémunération des actifs et passifs à taux fixe.

Credit positions and collaterals are reviewed, as the case may be with value adjustments, in accordance with a determined schedule.

Counterparty risks in interbank business

The Group invests its excess of liquid assets with first-class banks located in OECD countries and never forms business relationships without first conducting a detailed assessment of the default risk. The credit risk incurred through interbank activities is assessed on the basis of the ratings assigned to the banking counterparties and their evolution. Compliance with risks is monitored daily. If extreme events occur on the markets, the Group continuously examines the situation so that it can react immediately to any aggravation in the risk.

Interest rate risks

The Group is not exposed to any significant interest rate risk. However, given the importance of balance sheet transactions, the risks of changing interest rates may have a substantial impact on the interest margin. Interest rate risk arises from assets and liabilities maturities mismatch. Measurement and management of the risks resulting from this mismatch, if any, are therefore very important. These tasks are the responsibility of the Executive Committee of each banking entity of the Group.

The risk control function determines exposure to interest rate risk and periodically reports to the Group CFO.

To minimise these risks, assets are mainly invested short term. The Group ensures concordance in the maturity for reviewing the conditions for remunerating fixed-rate assets and liabilities.

Market risks

Exchange rate risks

The Group manages exchange rate risk to minimise the impact that currencies fluctuations might have on its income. Its strategy fundamentally consists in balancing assets in foreign currencies with liabilities in foreign currencies. Exposure to exchange rate risk is subject to limits monitored on daily basis by the Treasury department of each entity.

Liquidity

The liquidity strategy is drawn up by the treasury service and approved by Management and the Board of Directors of each entity. The treasury service of each entity verifies compliance with the limits and objectives. The liquid assets, financing situation and risks of concentration are periodically notified to the Group CFO. Liquidity and financing limits are approved on yearly basis by the Management and the Board of Directors of each entity, who take account of the strategy and the risk appetite.

Liquidity management aims to generate a robust liquidity position, enabling the Group to meet its payment obligations at any time. The refinancing risk is also managed through a procedure for optimising the balance sheet's structure.

The emergency liquidity plan is an element of the crisis management concept. It comprises an assessment of the sources of finance, should tensions appear on the markets,

Risque de marché

Risque de change

Le Groupe gère le risque de change afin de minimiser l'impact que les fluctuations monétaires pourraient avoir sur son revenu. Sa stratégie consiste fondamentalement à équilibrer les actifs en monnaies étrangères avec les passifs en monnaies étrangères. L'exposition au risque de change fait l'objet de limites surveillées quotidiennement par le service trésorerie de chaque entité.

Liquidité

La stratégie en matière de liquidité est élaborée par le service de trésorerie et approuvée par la Direction ainsi que le Conseil d'administration de chaque entité. Le service de trésorerie de chaque entité vérifie le respect des limites et les objectifs. Les actifs liquides, la situation de financement et les risques de concentration sont communiqués sur une base périodique au CFO du Groupe. Les limites de liquidité et de financement sont approuvées chaque année par la Direction et le Conseil d'administration de chaque entité et ils tiennent compte de la stratégie ainsi que de l'appétit au risque.

La gestion de la liquidité vise à générer une position de liquidité solide, permettant au Groupe de faire face en tout temps à ses obligations de paiement. Le risque de refinancement est en outre piloté par une procédure d'optimisation de la structure du bilan.

Le plan d'urgence relatif à la liquidité est un élément de concept de gestion de crise. Il comprend une évaluation des sources de financement, lorsque des tensions sur les marchés se manifestent, et définit des procédures d'urgence. Le Groupe se prémunit contre une crise de liquidité en diversifiant ses sources de financement. Tous les flux de trésorerie importants ainsi que la disponibilité de sûretés de première qualité pouvant être utilisés pour se procurer des liquidités supplémentaires sont régulièrement vérifiés.

Risques opérationnels

Les risques opérationnels sont définis comme le risque de pertes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, au facteur humain, aux systèmes ou à des événements extérieurs.

L'évaluation des risques opérationnels et de compliance porte sur les pertes financières directes ainsi que sur les conséquences qu'entraînerait une perte de confiance des clients.

Les risques opérationnels sont mesurés sur la base des dommages résultant de situations normales et extrêmes. Le département «Risk Management & Contrôle» de Gonet & Cie SA gère une base de données des incidents ayant conduit à des pertes.

Le Conseil d'administration de Gonet & Cie SA vérifie chaque année la politique de gestion des risques opérationnels. Pour ce qui est des processus, de la sécurité de l'information, des systèmes de contrôle et de la formation, des mesures sont prises pour atténuer la survenance d'un dommage. Le plan de continuité des activités contribue à assurer la sécurité opérationnelle en cas d'incidents tant internes qu'externes.

and defines emergency procedures. The Group protects itself against a liquidity crisis by diversifying its sources of finance. All significant cash flows and the availability of high-quality collateral eligible to procure additional liquidity are regularly verified.

Operational risks

Operational risks are defined as the risk of losses resulting from mismatch or failure attributable to procedures, human error, systems or external events.

Assessment of operational and compliance risks relates to direct financial losses and the consequences that a loss of confidence among customers would carry.

Operational risks are measured on the basis of the losses resulting from normal and extreme situations. The Risk Management & Control department of Gonet & Cie SA manages a database of incidents that have led to losses.

The Board of Directors each year verifies the policy for managing operational risks. Measures are taken to mitigate the occurrence of any loss regarding processes, data security, control systems and training. The business continuity plan helps to ensure operational security in the event of both internal and external incidents.

OUTSOURCING

The Group has outsourced operation of its interbank messaging (SIC, SWIFT) to Bottomline Technologies Sàrl (formerly Sterci SA). This outsourcing has been subject to a detailed service contract, in accordance with the requirements of the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA. With a view to ensuring the confidentiality of transactions, the service provider's employees are all subject to banking secrecy.

Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments

Securities-based loans

The commitments and values of collateral for securities-based loans are monitored on daily basis by the Group banking entities. If the collateral value of the securities falls below the amount of the credit, the amount of the loan is reduced or additional securities are requested. If the coverage gap grows or in extraordinary market conditions, the securities are utilised and the credit position is closed out.

Value adjustment on risk positions are examined and determined by the Credit Committee of each Group's banking entity whose decisions are submitted to the Executive Management and the Board of Directors of the concerned Group banking entity.

Valuation of collateral

Primarily, transferable financial instruments (like bonds and shares) that are liquid and actively traded are used for Lombard loans and other securities-based loans. Transferable structured products, for which there is regular market information and a market maker, are also accepted.

EXTERNALISATION D'ACTIVITÉS (OUTSOURCING)

Le Groupe a confié à Bottomline Technologies Sàrl (anciennement Sterci SA) l'exploitation de la messagerie interbancaire (SIC, SWIFT). Cette externalisation a fait l'objet, conformément aux exigences de l'Autorité fédérale de surveillances des marchés financiers FINMA, d'un contrat de service détaillé. Afin de garantir la confidentialité des opérations, les collaborateurs du prestataire de services sont tous soumis au secret bancaire.

Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur

Crédits couverts par des titres

Les engagements ainsi que la valeur des titres nantis sont vérifiés quotidiennement par les entités bancaires du Groupe. Si la valeur de nantissement des sûretés vient à être inférieure au montant du crédit, l'entité en question exige soit un remboursement partiel, soit des sûretés supplémentaires. Si l'insuffisance de couverture croît ou s'il existe des conditions de marché exceptionnelles, les sûretés sont réalisées.

Les corrections de valeur sur les positions à risque sont examinées et déterminées par le Comité de crédit de chaque entité bancaire du Groupe dont les décisions sont soumises à la Direction et au Conseil d'administration de l'entité bancaire du Groupe concernée en fonction du montant.

Evaluation des sûretés de crédit

Pour les crédits lombards et autres crédits couverts par des actifs liquides, seules des sûretés (obligations, actions) facilement négociables sont acceptées. Le Groupe accepte les produits structurés si les investissements font l'objet d'une cotation régulière.

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

Le Groupe conclut des contrats d'instruments financiers dérivés à des fins de négoce et de couverture.

Le négoce d'instruments financiers dérivés est assuré en totalité par des collaborateurs spécialement formés à cet effet. Le Groupe n'a pas d'activité de market maker. Il 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; il privilégie les instruments de taux d'intérêt et de change. Il 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 ainsi que, sous certaines conditions, à réduire les risques de crédit, y compris ceux relatifs à des transactions futures. Les opérations de couverture sont toujours conclues avec des contreparties externes.

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS APRÈS LA DATE DU BILAN

Aucun événement susceptible d'avoir un impact significatif sur le patrimoine, la situation financière ainsi que les résultats du Groupe n'est intervenu après le 31 décembre 2016, date du bilan du Groupe.

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 employee. The Group does not have any market-making activities. Standardised and OTC instruments are traded on own account and on behalf of clients, especially interest and currencies instruments. There is no trading in credit derivatives.

Derivative financial instruments are used by the Group for risk management purposes, mainly to hedge against interest rate and foreign currency risks as well as, in some circumstances, to minimise credit risks, including risks of future transactions. Hedging transactions are concluded exclusively with external counterparties.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No event liable with a significant impact on the Group's assets and liabilities, financial situation and results has occurred since 31 December 2016, the Group's balance sheet date.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN CONSOLIDÉ
INFORMATION ON THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET

**1. PRÉSENTATION DES COUVERTURES DES CRÉANCES ET DES OPÉRATIONS
HORS BILAN AINSI QUE DES CRÉANCES COMPROMISES**
**PRESENTATION OF COLLATERAL FOR LOANS/RECEIVABLES
AND OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS, AS WELL AS IMPAIRED
LOANS/RECEIVABLES**

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

	Nature des couvertures Type of collateral			Total
	Couvertures hypothécaires Secured by mortgage	Autres couvertures Other collateral	Sans couverture Unsecured	
Couvertures des créances et des opérations hors bilan Collateral for loans/receivables and Off-balance-sheet transactions				
Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Loans and advances (before netting with value adjustments)				
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	116 311	2 325	118 636
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Total loans and advances (before netting with value adjustments)	-	116 311	2 325	118 636
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) Total loans and advances (after netting with value adjustments)	-	116 311	2 205	118 516
Hors bilan Off-balance sheet				
Engagements conditionnels Contingent liabilities	-	9 706	240	9 946
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	-	-	1 378	1 378
Total du hors bilan Total off-balance sheet	-	9 706	1 618	11 324

(en milliers de CHF/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
Créances compromises Impaired loans/receivables	103	-	103	103

Le montant des créances compromises représente 0.1 % du total des créances sur la clientèle au 31 décembre 2016. The amount of impaired loans/receivables represents 0.1 % of the amounts due from customers at 31 December 2016.

2. OPÉRATIONS DE NÉGOCE
TRADING OPERATIONS

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Actifs Assets	
Titres de participation Participations	1 157
Total des opérations de négoce Total trading operations	1 157
Total des actifs Total assets	1 157

Il n'existe pas d'engagement résultant d'opérations de négoce. There is no commitment resulting from trading operations.

3. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ACTIFS ET PASSIFS)
DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS (ASSETS AND LIABILITIES)

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Instruments de négoce Trading instruments		
	Valeurs de remplacement positives Positive replacement values	Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values	Volume des contrats Contract volume
Instruments de taux			
Interest rate instruments			
Swaps			
Swaps	6	-	8 132
Devises/métaux précieux			
Foreign exchange/Precious metals			
Contrats à terme			
Forward contracts	474	359	52 780
Swaps combinés d'intérêts et de devises			
Combined interest and foreign exchange swaps	1 212	3 529	782 850
Options (OTC)			
Options (OTC)	260	260	47 305
Titres de participation/indices			
Participations/indices			
Options (OTC)			
Options (OTC)	772	772	196 903
Total avant prise en compte des contrats de netting			
Total before netting agreements			
	2 724	4 920	1 087 970
- dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation			
- of which, determined using a valuation model	2 724	4 920	1 087 970

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Valeurs de remplacement positives (cumulées) Positive replacement values (cumulated)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées) Negative replacement values (cumulated)
Total après prise en compte des contrats de netting		
Total after netting agreements	2 724	4 920

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Instances centrales de clearing Central clearing houses	Banques et négociants en valeurs mobilières Banks and securities dealers	Autres clients Other customers
Répartition selon les contreparties			
Breakdown by counterparty			
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting)			
Positive replacement values (after netting agreements)			
	-	1 079	1 645

4. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES
FINANCIAL INVESTMENTS

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Valeur comptable Book value	Juste valeur Fair value
Répartition des immobilisations financières		
Breakdown of financial investments		
Titres de créance		
Debt securities		
	11 539	12 342
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance		
- of which, intended to be held to maturity	11 539	12 342
Titres de participation		
Participations		
	200	2 815
- dont participations qualifiées (10 % au moins du capital ou des voix)		
- of which, qualified participations (10 % at least of the capital or votes)	-	-
Total	11 739	15 157
Total		
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités		
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity regulations	-	-

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	De AAA+ à AA- AAA+ to AA-	De A+ à A- A+ to A-	De BBB+ à BB+ BBB+ to BB+	De BB- à B+ BB- to B+	< à B < to B	Sans notation Unrated
Répartition des contreparties selon la notation						
Breakdown of counterparties by rating						
Valeur comptable des titres de créance						
Debt securities, book value	11 539	-	-	-	-	-

Les notations présentées ci-dessus sont celles de l'agence Fitch. The above ratings are supplied by Fitch.

5. INDICATION DES ENTREPRISES DANS LESQUELLES LA SOCIÉTÉ DÉTIENT UNE PARTICIPATION PERMANENTE SIGNIFICATIVE, DIRECTE OU INDIRECTE
DISCLOSURE OF COMPANIES IN WHICH THE COMPANY HOLDS A PERMANENT DIRECT OR INDIRECT SIGNIFICANT PARTICIPATION **31.12.2016**

	Monnaie	Capital social en milliers	Part au capital en %	Part aux voix en %	Détention directe en %	Détention indirecte en %
	Currency	Share capital thousands	Share of capital (in %)	Share of vote (in %)	Held direct	Held indirect
Suisse - par intégration globale						
Switzerland - fully consolidated						
Maison Mère						
Parent company						
- Gonet SA	CHF	4 500	100.0	100.0	-	-
Banque						
Bank						
- Gonet & Cie SA	CHF	15 000	100.0	100.0	100.0	-
Autres						
Others						
- Gonet Holding SA	CHF	100	100.0	100.0	-	100.0
- Gonet Conseils Finances SA	CHF	100	80.5	80.5	-	80.5
- Gonet La Française Advisors SA	CHF	100	51.0	51.0	-	51.0
Etranger - par intégration globale						
Abroad - fully consolidated						
Banque						
Bank						
- Gonet Bank & Trust Limited, Nassau	USD	1 000	100.0	100.0	-	100.0
Autre						
Other						
- Gonet International Limited, Nassau	USD	1 000	100.0	100.0	-	100.0

PARTICIPATIONS NON CONSOLIDÉES
NON CONSOLIDATED PARTICIPATIONS **2016**

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Valeur comptable au 01.01.2016	Change-ments d'affectation	Investisse-ments	Désinvestis-tements	Amortisse-ment	Adaptations de valeur	Valeur comptable au 31.12.2016	Valeur de marché
	Book value at 01.01.2016	Reclassifica-tions	Additions	Disposals	Value adjustments	Appreciation in value	Book value at 31.12.2016	Market value
Autres participations								
Others participations								
Sans valeur boursière								
Without market value								
	41	-	-	-	-	-	41	-
Total des participations								
Total of participations								
	41	-	-	-	-	-	41	-

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES
TANGIBLE FIXED ASSETS **2016**

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Valeur comptable au 01.01.2016	Change-ments d'affectation	Investisse-ments	Désinvestis-tements	Amortisse-ments	Reprises	Valeur comptable au 31.12.2016
	Book value at 01.01.2016	Reclassifica-tions	Additions	Disposals	Value adjustments	Reversals	Book value at 31.12.2016
Autres immobilisations corporelles							
Other tangible fixed assets							
	1 190	-	366	-	-694	-	862
Total des immobilisations corporelles							
Total tangible fixed assets							
	1 190	-	366	-	-694	-	862

7. VALEURS IMMATÉRIELLES
INTANGIBLE ASSETS **2016**

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Valeur comptable au 01.01.2016	Change-ments d'affectation	Investisse-ments	Désinvestis-tements	Amortisse-ments	Reprises	Valeur comptable au 31.12.2016
	Book value at 01.01.2016	Reclassifica-tions	Additions	Disposals	Value adjustments	Reversals	Book value at 31.12.2016
Licences							
Licences							
	163	-	191	-	-192	-	162
Autres valeurs immatérielles							
Other intangible assets							
	52	-	121	-	-173	-	-
Total des valeurs immatérielles							
Total intangible assets							
	215	-	312	-	-365	-	162

8. AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS
OTHER ASSETS AND OTHER LIABILITIES

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Taxes et impôts indirects	
Indirect taxes	155
Compte de suspens	
Suspens account	2 366
Total des autres actifs	
Total other assets	2 521

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Taxes et impôts indirects	
Indirect taxes	667
Total des autres passifs	
Total other liabilities	667

9. ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS EN GARANTIE DE PROPRES ENGAGEMENTS
AINSI QUE DES ACTIFS QUI FONT L'OBJET D'UNE RÉSERVE DE PROPRIÉTÉ
ASSETS PLEDGED OR ASSIGNED TO SECURE OWN COMMITMENTS
AND OF ASSETS UNDER RESERVATION OF OWNERSHIP

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

	Valeurs comptables Book values	Engagements effectifs Effective commitments
Créances sur les banques		
Amounts due from banks	20 315	7 914
Immobilisations financières		
Financial investments	11 539	11 000
Total des actifs nantis/cédés		
Total pledged/assigned assets	31 854	18 914

Les actifs mis en gage auprès des contreparties bancaires représentent principalement des dépôts de marge en lien avec les opérations sur instruments financiers dérivés. Assets pledged to bank counterparties mainly represent margin deposits in connection with transactions in derivatives.

10. ENGAGEMENTS ENVERS LES PROPRES INSTITUTIONS
DE PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE
LIABILITIES RELATING TO OWN PENSIONS SCHEME

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle	
Liabilities relating to own pensions scheme	
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	
Amounts due in respect of customers deposits	5 553
Total des engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle	
Total liabilities relating to own pensions scheme	5 553

11. SITUATION ÉCONOMIQUE DES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE ECONOMIC SITUATION OF OWN PENSION SCHEMES

31.12.2016

	Excédent de couverture	Part économique du Groupe	Modification de la part économique par rapport à l'année précédente	Cotisations payées pour 2016	Charges de prévoyance dans les charges de personnel
(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Overfunding	Economic interest of the financial group	Change in economic interest versus previous year	Contributions paid for 2016	Pension expenses in personnel expenses
Avantage / engagement économique et charges de prévoyance					
Economic benefit / obligation and pension expenses					
Institution de prévoyance					
Pensions scheme	1 684	-	-	2 461	2 269
Total	1 684	-	-	2 461	2 269

Il n'existe pas de réserves de cotisations de l'employeur. There are no employer contribution reserves.

Les collaborateurs du Groupe travaillant en Suisse sont affiliés à la Caisse de pensions du Groupe Gonet, une institution de prévoyance indépendante et semi-autonome appliquant les dispositions légales régissant la prévoyance professionnelle (LPP) en Suisse. Group employees working in Switzerland are affiliated to the Gonet Group pension fund, an independent and semi-autonomous pension institution applying the legal provisions governing occupational pensions in Switzerland.

Les membres du personnel des sociétés du Groupe à l'étranger sont affiliés à leur propre plan de prévoyance. Les engagements du Groupe se limitent aux paiements des cotisations. Members of the staff of the Group's companies abroad are affiliated to their own pension plans. The Group's commitments are limited to payments of contributions.

Les cadres et les membres de la Direction bénéficient d'un plan de prévoyance complémentaire en primauté de cotisation, financé conjointement par l'entité concernée et ses assurés, qui couvre la partie variable du salaire. Executives and members of Management benefit from an additional defined contribution pension plan, funded jointly by the entity in question and its insured persons, which covers the variable part of the salary.

Ne sont pas affiliés les collaborateurs qui disposent de contrats d'une durée ne dépassant pas trois mois. Le plan de prévoyance appliqué est basé sur la primauté des cotisations depuis le 1er janvier 2010. Employees on contracts whose term does not exceed three months are not affiliated. The pension plan applied has been based on defined contributions since 1 January 2010.

L'institution de prévoyance établit ses comptes selon les recommandations de présentation des comptes Swiss GAAP RPC 26. Il n'existe aucun autre engagement concernant l'employeur. The pension institution prepares its financial statements in accordance with the recommendations of Swiss GAAP RPC 26 - Presentation of financial statements. There is no other commitment concerning the employer.

L'institution de prévoyance du Groupe présentait un taux de couverture provisoire de 103.45 % au 31.12.2016 (couverture audité de 106.12 % au 31.12.2015). L'excédent de couverture est réservé à l'amélioration des prestations en faveur des collaborateurs. Il n'y a aucun avantage ou engagement économique reflété au bilan et au compte de résultat. The Group's pension institution had a provisional coverage rate of 103.45 % at 31 December 2016 (audited coverage of 106.12 % at 31 December 2015). The excess coverage is reserved for improving employee benefits. There is no economic advantage or liability reflected on the balance sheet or income statement.

12. PRÉSENTATION DES CORRECTIONS DE VALEUR, DES PROVISIONS ET DES RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX VALUE ADJUSTMENTS, PROVISIONS, RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS

2016

	Etat 01.01.2016	Utilisation conforme au but Use in conformity with designated purpose	Reclassifications	Différences de change	Intérêts en souffrance, recouvrements	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolutions par le compte de résultat	Etat 31.12.2016
(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Status 01.01.2016		Reclassification	Currency differences	Past due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	Status 31.12.2016
Provisions pour impôts latents								
Provisions for deferred taxes	260	-	-130	-	-	620	-	750
Provisions pour risques de défaillance								
Provisions for default risks	181	-	-	8	-	161	-	350
Provisions pour autres risques d'exploitation								
Provisions for other business risks	200	-	-	-	-	-	-	200
Autres provisions								
Other provisions	1 808	-100	52	45	-	-	-	1 805
Total des provisions	2 449	-100	-78	53	-	781	-	3 105
Réserves pour risques bancaires généraux								
Reserves for general banking risks	260	-	130	-	-	1 860	-	2 250
Corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises								
Value adjustments for default risks in respect of impaired loans	323	-208	5	-	-	-	-	120
Corrections de valeur pour les risques latents								
Value adjustments for latent risks	5	-	-5	-	-	-	-	-
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays								
Value adjustments for default and country risks	328	-208	-	-	-	-	-	120

Les autres provisions concernent un litige en cours. The other provisions relate to a dispute in progress.

Les réserves pour risques bancaires généraux ont été augmentées de CHF 1 860 000 au bilan au cours de la période via le poste de charge «Variations des réserves pour risques bancaires généraux». En parallèle, une provision pour impôt différé a été constituée au taux de 25 % via le poste de charge «Impôts». The reserves for general banking risks were increased by CHF 1 860 000 during the period, under the expense item 'Changes in reserves for general banking risks'. At the same time, a deferred tax provision was established at a rate of 25 % under the expense item 'Taxes'.

13. CAPITAL SOCIAL
SHARE CAPITAL

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Valeur nominale totale Total nominal value	Nombre de titres Number of shares	Capital donnant droit au dividende Dividend bearing capital
Capital-actions			
Share capital			
Actions au porteur entièrement libérées de CHF 1 000 Fully paid bearer shares at CHF 1 000	4 500	4 500	4 500
Total du capital social	4 500	4 500	4 500
Total share capital	4 500	4 500	4 500

14. PARTIES LIÉES
RELATED PARTIES

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Créances Amounts due from	Engagements Amounts due to
Participants qualifiés		
Holders of qualified participations	1 125	1 340
Sociétés du Groupe		
Group companies	-	-
Sociétés liées		
Linked companies	1 379	3 606
Affaires d'organes		
Transactions with members of governing bodies	172	2 329
Total	2 676	7 275

Les créances et les engagements envers les participants qualifiés du Groupe qui occupent simultanément une fonction d'organe sont enregistrés dans la ligne «Participants qualifiés».

Receivables from and commitments due to the Group's qualified participants who simultaneously hold a position on a body are recognised in the line 'Qualified participants'.

Il n'existe pas d'opérations hors bilan significatives avec des personnes proches.

There are no significant off balance sheet transactions with close persons.

Les opérations au bilan et hors bilan avec des personnes proches sont conclues à des conditions identiques que celles accordées au personnel du Groupe et conformes au marché.

On and off balance sheet transactions with close persons are concluded on identical conditions to those granted to the Group's staff and at market conditions.

15. PARTICIPANTS SIGNIFICATIFS
SIGNIFICANT PARTICIPANTS

31.12.2016

Le participant significatif est l'actionnaire unique de Compagnie Privée HPG, à savoir Nicolas Gonet.

The significant participant is the ultimate sole shareholder of Gonet SA, namely Nicolas Gonet.

16. STRUCTURE DES ÉCHÉANCES DES INSTRUMENTS FINANCIERS
MATURITY STRUCTURE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	A vue At sight	Dénonçable Cancellable	Echu: D'ici 3 mois Due within 3 months	Echu: Entre 3 et 12 mois Due within 3 to 12 months	Echu: Entre 12 mois et 5 ans Due within 12 months to 5 years	Echu: Après 5 ans Due after 5 years	Immobilisé No maturity	Total
Actifs/instruments financiers								
Assets/financial instruments								
Liquidités								
Liquid assets	756 964	-	-	-	-	-	-	756 964
Créances sur les banques								
Amounts due from banks	55 206	6 514	13 814	12 706	-	-	-	88 240
Créances sur la clientèle								
Amounts due from clients	-	54 428	38 064	25 944	80	-	-	118 516
Opérations de négoce								
Trading operations	1 157	-	-	-	-	-	-	1 157
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés								
Positive replacement values of derivative financial instruments	2 724	-	-	-	-	-	-	2 724
Immobilisations financières								
Financial investments	-	200	-	-	-	11 539	-	11 739
Total	816 051	61 142	51 878	38 650	80	11 539	-	979 340
Fonds étrangers/instruments financiers								
Debt capital/financial instruments								
Engagements envers les banques								
Amounts due to banks	931	-	-	-	-	-	-	931
Engagements résultant des dépôts de la clientèle								
Amounts due in respect of customer deposits	915 746	-	-	-	5 500	-	-	921 246
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés								
Negative replacement values of derivative financial instruments	4 920	-	-	-	-	-	-	4 920
Total	921 597	-	-	-	5 500	-	-	927 097

17. ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER
ASSETS AND LIABILITIES BY DOMESTIC AND FOREIGN ORIGIN

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Actifs		
Assets		
Liquidités		
Liquid assets	756 468	496
Créances sur les banques		
Amounts due from banks	40 066	48 174
Créances sur la clientèle		
Amount due from customers	22 376	96 140
Opérations de négoce		
Trading operations	438	719
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés		
Positive replacement values of derivative financial instruments	2 268	456
Immobilisations financières		
Financial investments	11 672	67
Comptes de régularisation		
Accrued income and prepaid expenses	2 743	723
Participations non consolidées		
Non consolidated participations	-	41
Immobilisations corporelles		
Tangible fixed assets	320	542
Valeurs immatérielles		
Intangible assets	162	-
Autres actifs		
Other assets	170	2 351
Total des actifs		
Total assets	836 683	149 709
Passifs		
Liabilities		
Engagements envers les banques		
Amounts due to banks	931	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle		
Amounts due in respect of customer deposits	398 031	523 215
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés		
Negative replacement values of derivative financial instruments	4 483	437
Comptes de régularisation		
Accrued expenses and deferred income	9 741	6 047
Autres passifs		
Other liabilities	620	47
Provisions		
Provisions	1 002	2 103
Réserves pour risques bancaires généraux		
Reserves for general banking risks	2 250	-
Capital social		
Share capital	4 500	-
Réserve issue du bénéfice		
Retained earnings	1 035	24 670
Parts des intérêts minoritaires au capital propre		
Minority interests in shareholder's equity	-87	48
Bénéfice consolidé		
Consolidated profit	1 789	5 530
Total des passifs		
Total liabilities	424 295	562 097

18. ACTIFS PAR PAYS OU PAR GROUPES DE PAYS (PRINCIPE DU DOMICILE)
ASSETS BY COUNTRY OR GROUP OF COUNTRIES (DOMICILE PRINCIPLE)

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Valeur absolue Absolute value	Part Share as %
Suisse		
Switzerland	836 683	84.9 %
Europe		
Europe	44 685	4.5 %
Grande Bretagne		
Great Britain	12 090	1.2 %
Pays-Bas		
The Netherlands	11 448	1.1 %
Luxembourg		
Luxembourg	7 616	0.8 %
France		
France	5 500	0.6 %
Belgique		
Belgium	5 378	0.5 %
Autres pays		
Other countries	2 653	0.3 %
Amérique du Nord et Centrale		
North and Central Americas	49 412	5.0 %
Panama		
Panama	24 483	2.5 %
Bahamas		
Bahamas	16 936	1.7 %
Iles Vierges		
Virgin Islands	6 350	0.6 %
Autres pays		
Other countries	1 643	0.2 %
Amérique du Sud		
South America	28 738	2.9 %
Mexique		
Mexico	20 785	2.1 %
Brésil		
Brazil	3 842	0.4 %
Bélice		
Belize	2 248	0.2 %
Autres pays		
Other countries	1 863	0.2 %
Autres		
Others	26 874	2.7 %
Total des actifs		
Total assets	986 392	100.0 %

19. ACTIFS SELON LA SOLVABILITÉ DES GROUPES DE PAYS (DOMICILE DU RISQUE)
ASSETS BY CREDIT RATING OF COUNTRY GROUPS (RISK DOMICILE VIEW) 31.12.2016

Notation interne des pays Countries internal rating	Notation de la SERV SERV rating	Montant (en milliers de CHF) Amount (in CHF thousands)	Part en % Share as %
Expositions nettes à l'étranger			
Net foreign exposure			
Première qualité Top grade	1	133 500	84.0 %
Bonne Good	2	20 193	12.7 %
Moyenne Medium	3	1 465	1.0 %
Spéculative Speculative	4	306	0.2 %
Risque Risk	Sans Notation No rating	3 383	2.1 %
Total		158 847	100.0 %

Le Groupe utilise les notations de la SERV pour déterminer le risque pays. The Group relies on the rating classes of SERV to define the country risk.

En présence d'engagements couverts, le domicile du risque est déterminé en prenant en compte les sûretés. En présence d'engagements non couverts, le domicile du risque du débiteur est déterminant. Concerning secured exposures, the risk rating is based on the risk relating to the underlying item. Concerning unsecured exposures, the domicile of the debtor is relevant.

20. ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS SELON LES MONNAIES
ASSETS AND LIABILITIES BY CURRENCIES

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	CHF	EUR	USD	Autres Others
Actifs				
Assests				
Liquidités				
Liquid assets	754 332	1 694	795	143
Créances sur les banques				
Amounts due from banks	9 197	13 056	40 561	25 426
Créances sur les clients				
Amounts due from customers	20 000	38 122	51 583	8 811
Opérations de négoce				
Trading activities	445	347	364	1
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés				
Positive replacement values of derivative financial instruments	2 724	-	-	-
Immobilisations financières				
Financial investments	11 672	67	-	-
Comptes de régularisation				
Accrued income and prepaid expenses	2 491	344	612	19
Participations non consolidées				
Non consolidated participations	-	-	41	-
Immobilisations corporelles				
Tangible fixed assets	320	-	542	-
Valeurs immatérielles				
Intangible assets	162	-	-	-
Autres actifs				
Other assets	2 521	-	-	-
Total des actifs bilantaires				
Total assets shown in balance assets	803 864	53 630	94 498	34 400
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises				
Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	26 738	392 297	365 907	97 993
Total des actifs				
Total assets	830 602	445 927	460 405	132 393

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	CHF	EUR	USD	Autres Others
Passifs				
Liabilities				
Engagements envers les banques				
Amounts due to banks	-	931	-	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle				
Amounts due in respect of customer deposits	156 233	367 861	335 107	62 045
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés				
Negative replacement values of derivative financial instruments	4 920	-	-	-
Comptes de régularisation				
Accrued expenses and deferred income	13 905	107	1 774	2
Autres passifs				
Other liabilities	665	2	-	-
Provisions				
Provisions	1 002	-	2 103	-
Réserves pour risques bancaires généraux				
Reserves for general banking risks	2 250	-	-	-
Capital social				
Share capital	4 500	-	-	-
Réserve issue du bénéfice				
Retained earnings	1 036	-	24 669	-
Parts des intérêts minoritaires aux capitaux propres				
Minority interests in shareholder's equity	-39	-	-	-
Bénéfice consolidé				
Consolidated profit	1 789	-	5 530	-
Total des passifs bilantaires				
Total liabilities shown in the balance sheet	186 261	368 901	369 183	62 047
Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises				
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	649 882	75 467	89 744	67 842
Total des passifs				
Total liabilities	836 143	444 368	458 927	129 889
Position nette par devise				
Net position per currency	-5 541	1 559	1 478	2 504

INFORMATIONS RELATIVES AUX OPÉRATIONS HORS BILAN CONSOLIDÉ
INFORMATION ON THE CONSOLIDATED OFF-BALANCE SHEET BUSINESS

21. ENGAGEMENTS CONDITIONNELS
CONTINGENT LIABILITIES **31.12.2016**

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Garanties de prestation de garantie et similaires	
Guarantees and similar	9 946
Total des engagements conditionnels	
Total contingent liabilities	9 946

22. OPÉRATIONS FIDUCIAIRES
FIDUCIARY TRANSACTIONS **31.12.2016**

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	
Fiduciary investments with third-party companies	202 214
Total des opérations fiduciaires	
Total fiduciary transactions	202 214

23. AVOIRS ADMINISTRÉS
MANAGED ASSETS

31.12.2016

(en milliers de CHF / in CHF thousands)

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	77 278
Avoirs sous mandat de gestion	
Assets under discretionary asset management agreements	704 716
Autres avoirs administrés	
Other managed assets	3 327 024
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles)	
Total managed assets (including double counting)	4 109 018
- dont prises en compte doubles	
- of which double counting	7 482

Les avoirs administrés comprennent tous les avoirs de la clientèle ayant caractère de placement en dépôt auprès du Groupe. Ne sont pas pris en compte les «assets under custody» représentant les actifs d'un client dont l'unique objectif est le dépôt.

Administered assets include all customers having the character of deposits with the Group. Assets under custody belonging to a customer whose sole objective is deposit are not taken into account.

Les avoirs sous simple garde et destinés à des fins d'administration et dont le Groupe n'est responsable que de la garde, sans apporter de service de prestations complémentaires, sont exclus des avoirs administrés (avoirs en simple dépôts).

Assets deposited simply for safekeeping and intended for the purposes of administration and for which the Group is responsible only for their safekeeping, without providing any additional services, are excluded from administered assets (assets in simple deposits).

Les avoirs administrés se composent d'actifs détenus sous forme de placements sur le marché monétaire, de valeurs mobilières et de métaux précieux ainsi que d'autres véhicules de placement.

Administered assets are made up of assets held in the form of money market investments, securities and precious metals as well as other investment vehicles.

Les avoirs sous mandat de gestion comprennent les avoirs de la clientèle pour lesquels les décisions de placement sont prises par le Groupe. Les autres avoirs administrés sont ceux pour lesquels les décisions de placement sont prises par le client.

Assets under discretionary management comprise customer assets for which investment decisions are taken by the Group. Other administered assets are those for which investment decisions are taken by the customer.

Assets held by collective investment instruments under own management represent funds managed by the Group.

Les avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous propre gestion représentent des fonds gérés par le Groupe.

2016

(en milliers de CHF / in CHF thousands)

Evolution des avoirs administrés

Development of managed assets

Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) initiaux	
Total managed assets (including double counting) at beginning	3 957 593
+/- Apports nets d'argent frais/retraits nets	
+/- Net new money inflow or net new money outflow	-99 116
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	
+/- Price gains/losses, interests, dividends and currency gains/losses	250 541
+/- Autres effets	
+/- Other effects	-
Total des avoirs administrés finaux (y c. prises en compte doubles)	
Total managed assets (including double counting) at end	4 109 018

Durant l'exercice 2016, le Groupe détenait un placement collectif sous propre gestion augmentant les avoirs du Groupe à hauteur de CHF 7 482 000.

During the 2016 financial year, the Group held a collective investment under own management, increasing the Group's assets by CHF 7 482 000.

Le Groupe détermine le montant net d'argent frais en se basant sur les apports et retraits de fonds de la clientèle. Le produit des intérêts et des dividendes dégagé par les avoirs administrés n'est pas considéré comme un apport d'argent frais. Le montant net d'argent frais s'entend hors variations liées au marché et aux cours de change et ne comprend ni les frais, commissions ou intérêts débités.

The Group determines the net amount of new money on the basis of inflows and outflows of customer funds. Interest and dividend income generated by managed assets is not considered an inflow of new money. The net amount of new money excludes changes related to the market and to exchange rates and does not include debited charges, fees or interest.

Les intérêts courus ne sont pas pris en compte dans la détermination des apports et retraits d'argent frais.

Accrued interests are not taken into account in the determination of the inflows/outflows of net new money.

INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
INFORMATION ON CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

24. PRODUIT DU REFINANCEMENT DES POSITIONS DE NÉGOCE
AINSI QUE DES INTÉRÊTS NÉGATIFS
REFINANCING INCOME AND INCOME FROM NEGATIVE INTERESTS **2016**

Produits de refinancement dans la rubrique «Produit des intérêts et des escomptes» *Refinancing income in the item 'Interest and discount income'*
 Le produit des intérêts et des escomptes n'est pas crédité de coûts de refinancement des opérations de négoce. The product of the interests and the discounts is not credited with costs of refinancing of the trade operations.

Intérêts négatifs *Negative interests*
 Les intérêts négatifs concernant les opérations actives sont présentés comme réduction du produit des intérêts et des escomptes, et les intérêts négatifs concernant les opérations passives comme réduction des charges d'intérêts. Negative interests on the lending business is recognised in interest and discount income, and negative interest on the borrowing business as reduction in interest expenses.

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes) Negative interests on the credit operations (reduction in interest and discount income)	-4 455
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	1 396

Les intérêts négatifs (0.75 % par année) sur les avoirs en francs suisses déposés auprès de la BNS ont négativement impacté les produits des intérêts et des escomptes pour l'année 2016 à hauteur de CHF 4 411 671. Negative interest (0.75 % per year) on assets in Swiss francs deposited with the SNB adversely impacted interest and discount income for 2016 for the amount of CHF 4 411 671.

When managing its treasury, Gonet Group concludes treasury swaps consisting in exchanging its customers' deposits in foreign currencies against Swiss francs deposited with the SNB then, when these transactions mature, buying back the same foreign currencies against Swiss francs (macro hedge). In 2016, because of the interest rate differential between the foreign currencies in question and the Swiss franc, these treasury swap transactions generated revenue of CHF 7 359 003, which the Group recognised under 'Interest and discount income'.
 Dans le cadre de la gestion de sa trésorerie, le Groupe conclut des swaps de trésorerie consistant à échanger les dépôts en devises de sa clientèle contre des francs suisses déposés ensuite auprès de la BNS, puis à l'échéance de ces opérations, à racheter les mêmes devises contre des francs suisses (macro hedge). En 2016, en raison du différentiel de taux d'intérêts entre les devises concernées et le franc suisse, ces opérations de swaps de trésorerie ont généré un revenu de CHF 7 359 003 que le Groupe a comptabilisé sous la rubrique «Produits des intérêts et des escomptes».

25. CHARGES DE PERSONNEL
PERSONNEL EXPENSES **2016**

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Appointements	27 781
Salaries	
Prestations sociales	2 299
Social insurance benefits	
Cotisation de prévoyance	2 269
Pensions schemes cotisations	
Autres charges de personnel	463
Other personnel expenses	
Total des charges de personnel	32 812
Total personnel expenses	

26. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES **2016**

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Coût des locaux	2 715
Office space expenses	
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication	1 110
Expenses for information and communications technology	
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel	193
Expenses for vehicles, machines, furniture and other facilities as well as operational leasing	
Honoraires de la société d'audit	470
Fees of audit firm	
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	470
- of which for financial and regulatory audits	
- dont pour d'autres prestations de service	-
- of which for other services	
Autres charges d'exploitation	5 336
Other general and administrative expenses	
Total	9 824
Total	

27. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL RÉPARTI ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER
OPERATING INCOME DISTRIBUTED BETWEEN SWITZERLAND AND ABROAD **2016**

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	6 156	1 182
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and dividend income from trading operations	28	-
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	250	-
Charges d'intérêts Interest expenses	7	-436
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	6 441	746
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts Changes in value adjustments for risks of default and losses connected with interest business	-48	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal Net result from interest operations	6 393	746
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities and investment activities	22 011	26 643
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	20	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	7 688	319
Charges de commissions Commission expense	-8 476	-8 195
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal Result from commissions business and services	21 243	18 767
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	4 103	2 093
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	268	-
Résultat des immeubles Result from properties	213	82
Autres produits ordinaires Other ordinary income	-	203
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal Other result from ordinary activities	481	285
Charges de personnel Personnel expenses	-28 744	-4 068
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-8 394	-1 430
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal Operating expenses	-37 138	-5 498
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-934	-125
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-56	-20
Résultat opérationnel Operating result	-5 908	16 248

28. IMPÔTS COURANTS ET LATENTS
CURRENT AND DEFERRED TAXES **2016**

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	
Charges relatives aux impôts courants sur le bénéfice et le capital Expenses for current capital and income taxes	541
Constitution de provisions pour impôts latents Creation of provisions for latent taxes	620
Total des impôts Total taxes	1 161
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	11.23 %

Il n'existe pas de reports de pertes fiscales de nature à avoir un impact sur l'impôt sur le bénéfice.
 There are no tax loss carried forward having an impact on income tax.

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Fonds propres

Capital

Fonds propres pouvant être pris en compte

Available capital

Fonds propres de base durs (CET1; Common Equity Tier 1)	
Common Equity Tier 1 (CET1)	32 347
Fonds propres supplémentaires (AT1; Additional Tier 1 Capital)	
Additional Tier 1 Capital (AT1)	-
Fonds propres complémentaires (T2; Tier 2 Capital)	
Tier 2 Capital (T2)	4 400
Total des fonds propres pouvant être pris en compte	
Total available capital	36 747

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Fonds propres minimaux requis

Minimum capital requirement

Risques de crédit	
Credit risk	3 971
Risques sans contrepartie	
Non-counterparty risk	69
Risques de marché	
Market risk	922
Risques opérationnels	
Operational risk	8 485
Total des fonds propres minimaux requis	
Total minimum capital requirement	13 447

Approches

Approches

Risques de crédit	Approche standard internationale
Credit risk	International standardised approach
Risques de marché	De minimis
Market risk	De minimis
Risques opérationnels	Indicateur de base
Operational risk	Basic indicator

Ratios de fonds propres

Capital ratios

Ratio de fonds propres de base durs (ratio CET1)	
FINMA CET 1 ratio	19.2 %
Ratio de fonds propres de base (ratio Tier 1)	
FINMA Tier 1 ratio	19.2 %
Ratio de fonds propres globaux	
FINMA global capital ratio	21.9 %
Objectif du ratio CET1	
CET1 target ratio	7.0 %
Objectif de fonds propres Tier 1	
Tier 1 target ratio	8.5 %
Objectif de fonds propres réglementaires	
Global target ratio	10.5 %

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Ratio de levier

Leverage ratio

Fonds propres de base (Tier 1)	
Tier 1 capital	32 347
Exposition globale	
Global exposure	1 006 417
Ratio de levier	
Leverage ratio	3.2 %

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Somme des actifs liquides de haute qualité (HQLA) / Stock of high quality liquid assets
Somme nette des sorties de trésorerie / Total net cash outflows %

Ratio de liquidité à court terme

Liquidity coverage ratio

LCR du 1er trimestre 2016			
LCR 1st quarter 2016	647 585	51 437	1 259 %
LCR du 2ème trimestre 2016			
LCR 2nd quarter 2016	678 499	129 351	525 %
LCR du 3ème trimestre 2016			
LCR 3rd quarter 2016	712 715	144 639	493 %
LCR du 4ème trimestre 2016			
LCR 4th quarter 2016	783 059	157 307	498 %

CONTACT
CONTACT

GROUPE GONET
GONET GROUP

SUISSE / SWITZERLAND

Genève / Geneva

Gonet & Cie SA

11 rue Bovy-Lysberg
CH-1204 Genève 11
T +41 (0)22 317 17 17
F +41 (0)22 317 17 00

Gonet Conseils Finances SA

5 rue du Général-Dufour
CH-1204 Genève
T +41 (0)22 317 88 22
F 41 (0)22 317 88 20

Gonet La Française Advisors SA

11 rue Bovy-Lysberg
CH-1204 Genève 11
T +41 (0)22 810 84 48

Lausanne

Gonet & Cie SA

8 rue du Grand-Chêne
CH-1003 Lausanne
T +41 (0)21 317 04 00
F +41 (0)21 317 04 05

Gonet Conseils Finances SA

8 rue du Grand-Chêne
CH-1003 Lausanne
T +41 (0)21 317 01 50
F +41 (0)21 317 01 51

BAHAMAS

Nassau

Gonet Bank & Trust Limited

Offices of Old Fort West Bay Street
PO Box SP-6130 Nassau - Bahamas
P +1 242 362 54 06
F +1 242 362 54 05

MOYEN-ORIENT / MIDDLE EAST

Abu Dhabi

Gonet & Cie SA

Representative office
Kamala Tower, Office 701 Zayed the 1st Street, Khalidiya
PO Box 27831 Abu Dhabi UAE
P +971 2 666 39 11
F +971 2 666 37 11

www.gonet.ch

