

**GROUPE GONET
RAPPORT ANNUEL**

GONET GROUP
ANNUAL REPORT

2017



**GROUPE GONET
RAPPORT ANNUEL**

GONET GROUP
ANNUAL REPORT

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	15
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION	
REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR	17
ÉTATS FINANCIERS DU GROUPE GONET	
GONET GROUP FINANCIAL STATEMENTS	21
CONTACT	
CONTACT	69

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,

L'exercice 2017 aura représenté pour Gonet la deuxième année pleine sous la forme juridique de société anonyme, dans un contexte de profonde mutation de la gestion de fortune en Suisse et dans le monde. Ces deux années ont permis de valider ce choix et de poser les fondements de nos futurs développements, comme en atteste ce deuxième rapport annuel de notre Groupe.

Le périmètre de consolidation du groupe comprend les activités de gestion de fortune en Suisse et à l'étranger de la banque Gonet, de la société spécialisée Gonet Conseils Finances SA ainsi que de la joint-venture Gonet La Française Advisors SA créée en 2016. Les résultats sont présentés pour la première fois sur une base comparative.

Les comptes 2017 du Groupe se soldent par un résultat net de CHF 4,6 millions, dont les revenus nets d'exploitation s'élèvent à CHF 52,5 millions et les charges d'exploitation à CHF 45,1 millions (hors correctifs de valeurs et constitution de provisions, amortissements et impôts). Au 31 décembre 2017 les avoirs totaux administrés s'élèvent à CHF 4,1 milliards, soit un niveau équivalent à 2016. Le total du bilan s'élève à CHF 811,9 millions et les fonds propres (y compris le résultat de l'exercice) se montent à CHF 46,8 millions. Le Groupe affiche un ratio Tier 1 de 26,84%, soit un niveau très nettement supérieur aux exigences fixées par Bâle III, et le ratio de liquidité à court terme (LCR) s'établit à 562%. La baisse du résultat net de CHF 2,7 millions s'explique essentiellement par l'impact sur les revenus des déclarations volontaires réalisées dans le cadre des amnisties fiscales mais également par les investissements consentis en termes de ressources humaines et de système IT. Cette diminution n'entame en rien la capacité bénéficiaire constante et éprouvée d'une institution aux fondations solides.

En ligne avec une tendance inéluctable dans notre industrie, nous avons pris la décision d'initier une externalisation partielle des activités de back-office et de support informatique, à travers un Business Process Outsourcing (BPO) conclu avec des prestataires de première qualité. Outre qu'elle offre un gain d'efficacité incontestable, une telle évolution, qui sera opérationnelle courant 2018, nous permettra de focaliser encore mieux toute notre attention sur la véritable valeur ajoutée que la clientèle attend d'un établissement de notre profil en matière d'offre de prestations et de qualité de service.

Ladies and Gentlemen,

The 2017 financial year was Gonet's second full year in the legal form of a public limited company in a context of major transformation in wealth management in Switzerland and around the world. These two years therefore confirmed this choice and have laid the foundations for our future development. This second annual report of our Group confirms this.

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. For the first time the results are presented on a comparative basis.

The Group's 2017 financial statements show a net profit of CHF 4.6 million, with CHF 52.5 in net operating income and CHF 45.1 million in operating expenses before amortisation, depreciation, and taxes. At 31 December 2017, total assets under management stood at CHF 4.1 billion, equivalent to the amount in 2016. The balance sheet total was CHF 811.9 million, while eligible own funds (including the result for the financial year) were CHF 46.8 million. The Group posted a Tier 1 ratio of 26.84%, well above the requirements set by Basel III, and the liquidity coverage ratio (LCR) was 562%. The decrease of CHF 2.7 million in the net profit recorded was largely owing to, on the one hand, the impact on revenues of the voluntary disclosures made in the frame of tax amnesties and, on the other hand, investments in human resources and the IT system. It in no way affected the consistent and proven earning power of an institution with solid foundations.

In keeping with an inescapable trend in our industry, we decided to outsource part of our back office and IT support activities, through a Business Process Outsourcing (BPO) agreement entered into with top service providers. In addition to an undeniable improvement in efficiency, this change, which will be operational in 2018, will enable us to focus all our attention even better on the real added value that clients expect of an institution with our profile in terms of services and service quality.

We also continued to adapt our operational set-up in line with deadlines for changes in regulations that took effect or had been announced: entry into force of the automatic exchange of tax information (AEOI), for the affected countries, the new provisions of the Financial Services Act

Nous avons continué par ailleurs d'adapter notre dispositif opérationnel aux échéances réglementaires effectives ou annoncées : entrée en vigueur de l'échange automatique de renseignements en matière fiscale (EAR) pour les pays concernés, nouvelles dispositions de la loi sur les services financiers (LSFin), de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la directive européenne sur les marchés d'instruments financiers (MIFID II), mobilisant et renforçant encore nos ressources dans les domaines de la compliance et de la gestion des risques.

En matière de produits et services, notre ambition – couvrir tous les besoins financiers de nos clients – s'est encore affirmée. Si la gestion de fortune constitue le cœur de notre activité, seule une approche vraiment globale permet en effet d'optimiser un patrimoine dans sa constitution et sa durabilité. A cet égard, constatant l'importance toujours plus accrue de la prévoyance – un domaine en pleine effervescence en Suisse –, nous avons posé les fondements d'une offre unique et visionnaire en matière de prévoyance professionnelle sur notre marché domestique – la Suisse romande –, qui sera déployée dès la fin du premier semestre 2018. Dans ce contexte, l'offre réunie de la Banque et de Gonet Conseils Finances SA, articulée en architecture ouverte et sans conflit d'intérêt, constitue plus que jamais un atout de choix au sein du Groupe au service d'une clientèle de particuliers, d'entrepreneurs, de dirigeants d'entreprise et de familles.

Notre partenariat avec la clientèle professionnelle des gérants de fortune indépendants (GFI) s'est renforcé également, une attention particulière étant portée sur l'intégration des diverses réglementations en matière d'investissement et de conformité.

Concernant notre présence à l'étranger, une réflexion est menée quant à l'ouverture éventuelle d'une entité au sein de l'Union européenne, reste à lever les incertitudes quant au statut d'un éventuel « passeport européen ».

Créée il y a deux ans, notre joint-venture Gonet La Française Advisors SA, qui distribue en Suisse les solutions d'investissement de La Française (groupe de gestion international avec plus de 60 milliards d'euros d'actifs sous gestion) a enregistré un lancement prometteur auprès d'investisseurs institutionnels basés en Suisse alémanique. Sur les marchés mondiaux, la plupart des actifs risqués (en premier lieu les actions) ont connu une belle performance, même si la hausse de l'euro a eu une forte incidence sur la rentabilité des portefeuilles selon leur monnaie de référence. L'optimisme des marchés s'expliquait notamment par l'excellente tenue de l'économie mondiale. Aux États-Unis la croissance a réaccélééré, la plupart des marchés émergents se sont stabilisés, tandis que le Japon et surtout la zone euro connaissaient une embellie qui tranchait avec le marasme des années précédentes. Sur le plan politique, les élections aux Pays-Bas, en France et même en Allemagne ont maintenu les partis pro-européens au pouvoir. Aux États-Unis, l'action du Président Trump a été fortement contestée, mais l'adoption de la réforme fiscale a été un succès important. Celle-ci va doper la capacité bénéficiaire des sociétés américaines, mais aussi creuser le déficit fédéral, ce qui a affaibli les obligations et le dollar.

(FinSA), the Financial Institutions Act (FinIA) as well as the European Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II), mobilising and reinforcing our resources even more in the areas of compliance and risk management.

In terms of products and services, we reinforced our ambition – to cover all of our clients' financial needs – even more. While wealth management is our core activity, only a truly global approach will enable us to optimise the creation and durability of assets. In this regard, noting the ever-increasing importance of retirement planning – a rapidly evolving sector in Switzerland – we laid the foundations for a unique and visionary offer in terms of occupational pension schemes on our domestic market – French-speaking Switzerland – which will be deployed starting from the end of the first half of 2018. In this context, the combined offering of the Bank and Gonet Conseils Finances SA, with an open architecture and without conflicts of interest, is more than ever a choice asset within the Group for individual clients, entrepreneurs, business leaders and families.

Our partnership with the professional clients of independent asset managers was also strengthened, with particular attention being given to the implementation of a variety of regulations on investment and compliance.

As for our presence abroad, the possibility of opening an entity within the European Union is considered, where applicable, when uncertainties regarding a possible «European Passport» status will be laid to rest.

Created two years ago, our joint venture Gonet La Française Advisors SA, which distributes, in Switzerland, the investment solutions of La Française, an international management group with more than €60 billion in assets under management, recorded a promising launch with institutional investors based in German-speaking Switzerland.

On global markets, most risky assets, primarily equities, performed well, even though the rise in the euro had a strong impact on the profitability of portfolios based on their reference currency. Market optimism was largely owing to the excellent performance of the global economy. While growth picked up in the United States and most emerging markets stabilised, Japan, and particularly the eurozone, saw an upturn which contrasted sharply with the stagnation of the previous years. On the political front, elections in the Netherlands, France and even Germany kept pro-European parties in power. In the United States, President Trump's action was strongly contested, while the adoption of the tax reform was a major success. This will boost the earning power of US companies, but also widen the federal deficit, which weakened bonds and the dollar. While the Federal Reserve continued monetary tightening, the ECB announced it was going to take its foot off the stimulus pedal. The euro strengthened not only against the dollar, but also against the Swiss franc.

The most remarkable thing is that these different trends developed in an almost linear manner. Share prices, bond yields and exchange rates became much less volatile. However, the substantial improvement mentioned above does not explain everything. A vast number of professional

Tandis que la Réserve fédérale poursuivait son resserrement monétaire, la BCE a annoncé la réduction graduelle de sa stimulation. L'euro s'est raffermi non seulement face au dollar, mais également face au franc suisse.

Le plus remarquable est que ces multiples tendances se sont développées de façon quasiment linéaire. La volatilité des cours des actions, des rendements obligataires et des taux de change s'est effondrée. L'amélioration fondamentale évoquée ci-dessus n'explique pas tout. Un grand nombre d'investisseurs, professionnels ou non, avaient vendu la volatilité des actions à découvert, amplifiant la tendance. Ce cercle vertueux ne s'est pas inversé au cours de l'année sous revue, mais au début de 2018, ouvrant une nouvelle période d'instabilité. Dans les annales, 2017 restera donc comme une période extrêmement calme, mais désormais révolue.

Notre Conseil d'administration se réjouit de bénéficier de l'apport précieux de deux nouveaux membres, en les personnes de M. Nicholas Hochstadter, entrepreneur dans le domaine de la finance, expert notamment dans le mouvement de transparence en cours dans l'asset management et dans le domaine des fintechs, et de M. Jean-Luc Rochat, banquier confirmé ayant exercé des fonctions de management et de développement importantes dans le secteur du wealth management en Suisse romande, en particulier dans le canton de Vaud, au sein d'une grande banque suisse. Dans le cadre de nos efforts constants d'optimisation de notre organisation, la conduite opérationnelle directe de nos divisions Gestion privée et Asset Management ont été confiées respectivement à MM. Jean-René Lepezel et Erik Fruytier, deux cadres supérieurs présents depuis près de 10 ans au sein de notre Maison, combinant ainsi continuité, stabilité et compétence au service de notre croissance. Nous avons par ailleurs activement poursuivi la politique de formation de nos conseillers à la clientèle, à travers un programme conçu avec l'Institute for Studies in Finance and Banking (ISFB) à Genève, délivrant à terme une certification conforme aux normes de la Swiss Association for Quality (SAQ), suivant en cela les recommandations de l'Association suisse des banquiers (ASB).

Aujourd'hui plus que jamais, et à l'aune de nouveaux paradigmes, nous continuons de nous appuyer sur nos valeurs fondamentales pour affirmer notre unicité et constituer une alternative de choix : quelles que soient les évolutions technologiques et réglementaires à venir, notre indépendance et notre esprit d'entreprise nous permettent d'aborder avec sérénité l'avenir et profiter avec ambition de la nouvelle phase de consolidation qui s'ouvre dans notre industrie.

Nous tenons à remercier à nouveau nos clients pour leur confiance et leur capacité à nous remettre constamment en question dans la recherche de solutions appropriées, ainsi que l'ensemble des collaborateurs du Groupe pour leur attachement à notre Maison, leur engagement sans faille et leur professionnalisme.

Edgar Brandt
Président du Conseil
d'administration

Nicolas Gonet
CEO

and non-professional investors sold share volatility short, increasing the trend. This vicious circle was not reversed during the year under review, but at the start of 2018, opening another period of instability. On the records, 2017 will therefore remain an extremely calm period, which has now ended.

Our Board of Directors is delighted to have the valuable contribution of two new members, who have joined the board, namely Nicholas Hochstadter, a finance entrepreneur, and in particular an expert in the current movement towards transparency in asset management and in fintechs, and Jean-Luc Rochat, an experienced banker who has held important management and development positions in the wealth management sector in French-speaking Switzerland, particularly in the canton of Vaud, at a major Swiss bank. As part of our constant efforts to optimise our organisation, the direct operational running of our Private Banking and Asset Management divisions has been entrusted to Jean-René Lepezel and Erik Fruytier, respectively, two senior executives who have been working for almost 10 years at our Bank, bringing continuity, stability and competence together for our growth. We also actively pursued our training policy for our relationship managers, through a programme designed with the Institute for Studies in Finance and Banking (ISFB) in Geneva, which issues a professional certification in line with the Swiss Association for Quality (SAQ) standards at the end, in accordance with the recommendations of the Swiss Banking Association (ASB).

Now more than ever, and in light of new paradigms, we continue to build on our core values to assert our uniqueness and develop an alternative choice: no matter what the technological and regulatory changes to come, our independence and entrepreneur spirit enable us to calmly look to the future and take advantage, with ambition, of the new phase of consolidation which is opening up in our industry.

We would like to thank our clients again for their trust and ability to challenge us constantly to find the right solutions, and all the Group's staff for their unflinching and professional commitment to our Bank.

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

Nicholas Hochstadter

Henric Immink

Jean-Luc Rochat

Tous les membres du Conseil d'administration remplissent les critères d'indépendance de la circ. FINMA 2017/01 «Gouvernance d'entreprise - banques».

All the members of the Board of directors meet the criteria on independence in accordance with circ. FINMA 2017/01 «Corporate governance - banks».

COMITÉ DE DIRECTION

EXECUTIVE COMMITTEE

Nicolas Gonet, CEO

Thierry Pont, CEO adjoint / Deputy CEO

Samuel Guex

Jean-René Lepezzel

Pascal Pupet

RISK MANAGEMENT

RISK MANAGEMENT

L'orientation stratégique en matière de risques et le profil de risque du Groupe sont décrits dans l'annexe aux comptes consolidés 2017.

The Group's risk strategy and risk profile are described in the notes to the 2017 consolidated financial statements.

AUDIT INTERNE

INTERNAL AUDIT

BDO SA

ORGANE DE RÉVISION

EXTERNAL AUDIT

PricewaterhouseCoopers SA

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Election et durée du mandat

Les membres du Conseil d'Administration, trois au minimum, sont nommés pour un mandat d'un an, renouvelable. Les fonctions prennent fin lors de l'Assemblée générale suivant leur nomination. Un président est élu parmi ces membres.

Organisation

Le Conseil d'administration se réunit aussi souvent que les affaires l'exigent, mais au moins une fois par trimestre. Les décisions se prennent à la majorité absolue des membres présents, des décisions par voie de circulation étant possibles.

Toutes les réunions du Conseil d'administration doivent faire l'objet d'un procès-verbal communiqué à tous les membres.

Il n'a pas institué de Comité d'audit au sens du chiffre marginal 31 de la circ. FINMA 2017/01. Chaque membre du Conseil est toutefois responsable d'une activité spécifique.

Les décisions de la compétence du Conseil d'administration (incluant les opérations relatives aux crédits) sont prises à l'occasion de ces séances.

Reporting du Comité de direction

A chaque séance du Conseil d'administration, le CEO rend compte des principales décisions prises par le Comité de direction. Les rapports suivants sont également adressés trimestriellement et débattus lors des séances:

- Rapport financier;
- Rapport sur les risques;
- Rapport Compliance.

Membres du Conseil d'administration

Au 31 décembre 2017, le Conseil d'administration était composé de cinq membres non exécutifs nommés par l'Assemblée générale des actionnaires.

BOARD OF DIRECTORS

Election and term of office

The members of the Board of Directors, numbering at least three, shall be appointed for a term of one year, which may be renewed. Their functions shall terminate at the General Meeting following their appointment. A Chairman shall be elected from among the members.

Organisation

The Board of Directors shall meet as often as required by the business, but at least once every quarter. Resolutions shall be passed by absolute majority of the members present, with it being possible to pass resolutions by circulation.

All meetings of the Board of Directors must be recorded in minutes; the minutes shall be passed to all members.

No Audit Committee under the terms of margin no. 31 of the FINMA 2017/01 circular has been established. Each member of the Board is responsible for a specific activity.

Resolutions falling within the jurisdictional authority of the Board of Directors (including transactions relating to loans) shall be passed at these meetings.

Board of Directors Reports

At each meeting of the Board of Directors, the CEO shall summarise the principal resolutions passed by the Executive Committee. The following reports shall also be prepared on a quarterly basis and discussed at the meetings:

- Financial Report;
- Risks Report;
- Compliance Report.

Members of the Board of Directors

As at 31 December 2017, the Board of Directors was made up of four non-executive members appointed by the General Meeting of Shareholders.

Edgar Brandt, Président

Edgar Brandt a travaillé 17 ans auprès d'Arthur Andersen où il a été Managing Partner pour la Suisse de 1996 à 2002, jusqu'à la dissolution du groupe. Il a ensuite été Managing Director de BearingPoint (Suisse) pendant 3 ans avant de fonder en 2005 Edgar Brandt Advisory SA, société de conseil en entreprise. Diplômé d'HEC Lausanne et titulaire d'un Master en Informatique et Organisation, Edgar Brandt est également expert-comptable diplômé, membre de conseils d'administration et comités d'audit d'entreprises du secteur financier et des services, et membre actif de plusieurs organisations professionnelles.

Jean-Blaise Eckert

Jean-Blaise Eckert a étudié le droit à l'Université de Neuchâtel où il a obtenu sa licence en droit en 1987, puis son brevet d'avocat en 1989. Il est également titulaire d'un MBA obtenu auprès de la Haas Business School de l'Université de Berkeley. Jean-Blaise Eckert est associé au sein de l'Etude d'avocats Lenz&Staehelein depuis 1999. Actif en matière fiscale, commerciale et bancaire, Jean-Blaise Eckert conseille aussi bien des entreprises multinationales que des clients privés. Il siège au conseil d'administration de Compagnie Financière Richemont SA, ainsi qu'au conseil d'administration d'un certain nombre d'entités suisses faisant partie de groupes internationaux. Il est également Secrétaire Général de l'International Fiscal Association (IFA).

Nicholas Hochstadter

Nicholas Hochstadter est fondateur et CEO de Investment by Objectives SA, société spécialisée dans la création d'outils digitaux d'évaluation, de suivi et de comparaison de performance de portefeuilles financiers. Avant de créer IBO en 2005 il a travaillé au Credit Suisse de 1995 à 2002 - à Genève et Zurich - dans le portfolio management puis chez Ferrier Lullin & Cie SA (Groupe UBS) en 2003-2004 comme responsable de la gestion discrétionnaire. Nicholas Hochstadter est diplômé de l'Ecole de Management et de Communication de Genève.

Henric Immink

Henric Immink est associé depuis 2016 de l'Etude d'avocats Python à Genève, spécialisé en droit bancaire, en droit fiscal et en fusions-acquisitions. Suite à l'obtention d'une licence en droit à l'Université de Genève et du brevet d'avocat en 1994, Henric Immink a été successivement Senior Manager en charge du Département Juridique de Pricewaterhouse à Genève (1995-1998), associé de l'Etude d'avocats Suter (1998-2001), associé de l'Etude Python (2002-2010) et General Counsel et membre du Comité Exécutif d'EFG International et d'EFG Bank AG à Zurich (2010-2015).

Jean-Luc Rochat

Jean-Luc Rochat a réalisé toute sa carrière au sein du Groupe Credit Suisse où il a assumé divers postes et responsabilités à Genève, Zurich, Singapour et, dès 1998, à Lausanne où il a été successivement en charge de la région Vaud puis, de 2009 à 2017, responsable région Suisse romande (Vaud, Valais, Fribourg, Neuchâtel, Jura, Jura bernois) et responsable Private & Wealth Management. Jean-Luc Rochat est titulaire d'un master en sciences économiques, mention gestion d'entreprises, de HEC Lausanne.

Edgar Brandt, Chairman

Edgar Brandt spent 17 years with Arthur Andersen where he was Managing Partner for Switzerland from 1996 to 2002 until the group's dissolution. He was then Managing Director of BearingPoint (Switzerland) for three years before founding in 2005 Edgar Brandt Advisory SA, a corporate consultancy firm. Edgar Brandt holds a Bachelor's Degree in Business Administration from HEC Lausanne and a Master's Degree in Computing and Organization. He also is a Swiss Chartered Accountant since 1992. He is a member of management and audit boards of companies in the financial and services sectors, and an active member of various professional organisations.

Jean-Blaise Eckert

Jean-Blaise Eckert studied law at the University of Neuchâtel, graduating in 1987 and obtaining his lawyer's licence in 1989. He also has an MBA from Haas School of Business at the University of California, Berkeley. Jean-Blaise Eckert has been a partner of law firm Lenz&Staehelein since 1999. Active in tax, commercial and banking matters, Jean-Blaise Eckert advises both multinational companies and private clients. He sits on the board of directors of Compagnie Financière Richemont SA and of a number of Swiss entities forming parts of international groups. He is also Secretary General of the International Fiscal Association (IFA).

Nicholas Hochstadter

Nicholas Hochstadter is the founder and CEO of Investment by Objectives SA, a firm that specialises in creating digital tools to assess, monitor and compare the performance of financial portfolios. Before founding IBO in 2005, Mr Hochstadter worked in portfolio management at Credit Suisse in Geneva and Zurich from 1995 to 2002, then at Ferrier Lullin & Cie SA (UBS Group) as Head of discretionary portfolio management from 2003 to 2004. Mr Hochstadter is a graduate of the École de Management et de Communication in Geneva.

Henric Immink

Henric Immink has since 2016 been a partner of law firm Python in Geneva, specialising in banking law, tax law and mergers and acquisitions. After obtaining a law degree from the University of Geneva and a lawyer's licence in 1994, Henric Immink was successively Senior Manager in charge of the Legal Department at Price Waterhouse in Geneva (1995-1998), partner with law firm Suter (1998-2001), partner of Python (2002-2010) and General Counsel and member of the Executive Board of EFG Bank AG in Zurich (2010-2015).

Jean-Luc Rochat

Jean-Luc Rochat has spent his entire career in Credit Suisse Group, where he has held a number of positions, with various responsibilities, in Geneva, Zurich, Singapore and, since 1998, Lausanne, where he was first in charge of the Vaud region, then, from 2009 to 2017, responsible for the French-speaking region of Switzerland (Vaud, Valais, Fribourg, Neuchâtel, Jura and Bernese Jura) and for Private & Wealth Management. Jean-Luc Rochat holds a Master's Degree in Economics (Business Management) from HEC Lausanne.



COMITÉ DE DIRECTION

Composition

Le Conseil d'administration désigne le CEO et son suppléant. Les autres membres de la Direction sont proposés par le CEO et nommés par le Conseil d'administration.

Membres du Comité de direction

Au 31 décembre 2017, le Comité de direction était composé de cinq membres.

EXECUTIVE COMMITTEE

Composition

The Board of Directors shall appoint the CEO and their deputy. The other members of the Executive Committee shall be proposed by the CEO and appointed by the Board of Directors.

Members of the Board of Directors

As at 31 December 2017, the Executive Committee was made up of five members.



Nicolas Gonet, CEO

Suite à l'obtention d'un Master en science économique et sociale de l'Université de Fribourg en 1994, Nicolas Gonet parfait sa formation bancaire à New York, Londres et Luxembourg avant de rejoindre en septembre 1997 la banque familiale où il représente la 5ème génération de banquiers. Il est nommé associé en 2003, dirigeant dès 2008 le développement des activités et l'élargissement du Groupe Gonet. Il devient CEO dès le 1er janvier 2016 suite à la transformation de la banque en société anonyme.

Thierry Pont, CEO adjoint

Titulaire d'une licence en droit de l'Université de Lausanne, Thierry Pont effectue les 15 premières années de sa carrière dans l'audit: chez Credit Suisse au sein de l'audit interne suisse romande (1990-1998) puis chez PricewaterhouseCoopers en qualité de Senior Manager (1998-2004). De 2004 à 2009 il est CFO et Membre du Directoire de la Banque Vontobel Genève SA, et rejoint Gonet&Cie en 2009. Il est aujourd'hui Deputy CEO, en charge des fonctions Finances, Risk Management et Compliance. Thierry Pont est également titulaire du diplôme d'expert-comptable.

Samuel Guex

Diplômé d'HEC Lausanne en gestion d'entreprise et titulaire du diplôme d'expert-comptable, Samuel Guex a travaillé 5 ans chez PricewaterhouseCoopers comme auditeur externe, avant de rejoindre l'audit interne de la Banque Privée Edmond de Rothschild. De 2001 à 2006 il devient responsable du département Financial Services, Suisse romande, de la société fiduciaire BDO Visura, exerçant également auprès de BDO Deutsche Warentreuhand AG à Hambourg. Samuel Guex rejoint Gonet&Cie en 2006. Il est responsable de l'Etat-Major et COO en charge du Négoce et des fonctions IT et Opérations.

Jean-René Lepezet

Après avoir exercé diverses responsabilités dans les activités de marché au Crédit Lyonnais, chez UBS Warburg puis UBS à Genève, Jean-René Lepezet a intégré le Département Gestion de fortune du Crédit Lyonnais/Crédit Agricole comme Gestionnaire Senior, Membre de la Direction. Il rejoint Gonet&Cie en 2010, où il est aujourd'hui en charge du Département Gestion privée de la Banque. Jean-René Lepezet est titulaire du diplôme d'ingénieur de l'Ecole supérieure d'électricité de Paris et d'un DESS de l'Université de Paris Dauphine.

Pascal Pupet

Titulaire d'un double diplôme en sciences politiques et en droit de l'Université de Genève, Pascal Pupet a travaillé de 1990 à 2000 chez Paribas, puis BNP Paribas - à Genève, au siège du Groupe à Paris puis à Londres - exerçant diverses responsabilités en formation, ressources humaines et communication. Il devient Directeur de la Communication de Ferrier Lullin&Cie SA en 2001 et de l'Union Bancaire Privée en 2006, rejoignant Gonet&Cie en 2009 où il est en charge des Ressources humaines, de la Communication et de la Logistique.

Nicolas Gonet, CEO

After obtaining a Master's in economic and social sciences from the University of Fribourg in 1994, Nicolas Gonet completed its banking training in New York, London and Luxembourg before in September 1997 joining the family bank, where he represents the fifth generation of bankers. He was appointed partner in 2003, running business development and expansion of the Gonet Group from 2008. He became CEO on 1 January 2016 following the bank's conversion into a limited company.

Thierry Pont, Deputy CEO

Holder of a law degree from the University of Lausanne, Thierry Pont spent the first 15 years of his career in audit: with Credit Suisse within internal audit, French-speaking Switzerland (1990-1998), then with PricewaterhouseCoopers as Senior Manager (1998-2004). From 2004 to 2009 he was CFO and member of the Executive Board of Banque Vontobel Genève SA, joining Gonet in 2009. He is now Deputy CEO, in charge of the Finances, Risk Management and Compliance functions. Thierry Pont is also a certified accountant.

Samuel Guex

A graduate of HEC Lausanne in business management and a certified accountant, Samuel Guex worked for five years with PricewaterhouseCoopers as an external auditor before joining internal audit at Banque Privée Edmond de Rothschild. From 2001 to 2006 he was responsible for the Financial Services department, French-speaking Switzerland, of trust company BDO Visura, also active with BDO Deutsche Warentreuhand AG in Hamburg. Samuel Guex joined Gonet in 2006. He's Chief of Staff and COO in charge of the Trading and of the IT and Operations functions.

Jean-René Lepezet

Having had various responsibilities in market activities at Crédit Lyonnais, UBS Warburg and then UBS in Geneva, Jean-René Lepezet joined the Wealth Management department of Crédit Lyonnais/Crédit Agricole as Senior Relationship Manager, Member of Management. He joined Gonet in 2010, where he is now in charge of the Private Banking department. Jean-René Lepezet has a degree in engineering from the Ecole Supérieure d'Electricité in Paris and a postgraduate degree from the University of Paris Dauphine.

Pascal Pupet

Holder of a double degree in politics and law from the University of Geneva, Pascal Pupet worked from 1990 to 2000 at Paribas, then BNP Paribas - in Geneva, at the Group's head office in Paris and then in London - having various responsibilities in training, human resources and corporate communications. He became Head of Corporate Communications of Ferrier Lullin&Cie SA in 2001 and of Union Bancaire Privée in 2006, joining Gonet in 2009 where he is in charge of Human Resources, Corporate Communications and General Services.

CHIFFRES-CLÉS GROUPE GONET GONET GROUP KEY FIGURES

CHIFFRES-CLÉS GROUPE GONET GONET GROUP KEY FIGURES

31.12.2017

31.12.2016

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

Total des revenus nets		
Total net income	52 526	54 111
Total des charges d'exploitation		
Total operating expenses	45 091	42 636
Ratio charges d'exploitation/revenus d'exploitation		
Cost/Income ratio	86 %	79 %
Résultat opérationnel		
Operating result	6 181	10 340
Total du bilan		
Balance sheet total	811 828	986 392
Fonds propres *		
Shareholders' equity **	46 820	44 135
Ratio FINMA Tier 1		
FINMA Tier 1 ratio	26.84 %	19.24 %
Ratio de liquidité à court terme		
Short-term liquidity ratio	562 %	522 %
Total des avoirs administrés		
Total assets under management	4 141 863	4 109 018
Effectif du personnel		
Staff members	131	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 22 à 65) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) et 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 de 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 2017 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) 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 22 to 65), for the year ended 31 December 2017.

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, securities dealers, financial groups and conglomerates (ARB) 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 2017 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, securities dealers, financial groups and conglomerates (ARB) 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

Anthony Gremion

Expert-réviseur

Genève, le 25 avril 2018

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

Anthony Gremion

Audit expert

Geneva, 25 April 2018

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

BILAN CONSOLIDÉ	
CONSOLIDATED BALANCE SHEET	22
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	24
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT	26
ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ	
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	28
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	31

BILAN CONSOLIDÉ
CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Annexe Note	31.12.2017	31.12.2016
Actifs			
Assets			
Liquidités			
Liquid assets		566 832	756 964
Créances sur les banques			
Amounts due from banks		77 833	88 240
Créances sur la clientèle			
Amounts due from customers	1	145 493	118 516
Opérations de négoce			
Trading operations	2	175	1 157
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés			
Positive replacement values of derivative financial instruments	3	3 999	2 724
Immobilisations financières			
Financial investments	4	11 753	11 739
Comptes de régularisation			
Accrued income and prepaid expenses		3 354	3 466
Participations non consolidées			
Non consolidated participations	5	39	41
Immobilisations corporelles			
Tangible fixed assets	6	2 063	862
Valeurs immatérielles			
Intangible assets	7	64	162
Autres actifs			
Other assets	8	223	2 521
Total des actifs			
Total assets		811 828	986 392

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Annexe Note	31.12.2017	31.12.2016
Passifs			
Liabilities			
Engagements envers les banques			
Amounts due to banks		47	931
Engagements résultant des dépôts de la clientèle			
Amounts due in respect of customer deposits		740 964	921 246
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés			
Negative replacement values of derivative financial instruments	3	5 239	4 920
Comptes de régularisation			
Accrued expenses and deferred income		15 579	15 788
Autres passifs			
Other liabilities	8	2 647	667
Provisions			
Provisions	12	3 772	3 105
Réserves pour risques bancaires généraux			
Reserves for general banking risks	12	2 585	2 250
Capital social			
Share capital	13	4 500	4 500
Réserve issue du bénéfice			
Retained earnings		33 087	25 705
Réserve de change			
Currency translation reserve		-1 225	-
Intérêts minoritaires au capital propre			
Minority interests in shareholder's equity		-7	-39
Bénéfice consolidé			
Consolidated profit		4 640	7 319
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé			
- of which minority shareholders' interests		-204	-63
Total des passifs			
Total liabilities		811 828	986 392
Total des engagements subordonnés			
Total subordinated liabilities		5 400	5 500
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance			
- of which with refunding bond and/or debt write-off		5 400	5 500

OPÉRATIONS HORS BILAN CONSOLIDÉ
CONSOLIDATED OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Annexe Note	31.12.2017	31.12.2016
Engagements conditionnels			
Contingent liabilities	1, 21	13 154	9 946
Engagements irrévocables			
Irrevocable commitments	1	1 422	1 378

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Annexe Note	2017	2016
Résultat des opérations d'intérêts			
Result from interest operations			
Produits des intérêts et des escomptes			
Interest and discount income	24	8 743	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		234	250
Charges d'intérêts			
Interest expense	24	-1 370	-429
Résultat brut des opérations d'intérêts		7 607	7 187
Gross result from interest operations		7 607	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		13	-48
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts		7 620	7 139
Subtotal Net result from interest operations		7 620	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		46 078	48 654
Produit des commissions sur les opérations de crédit			
Commission income from lending activities		27	20
Produit des commissions sur les autres prestations de service			
Commission income from other services		8 392	8 007
Charges de commissions			
Commission expense		-14 972	-16 671
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service		39 525	40 010
Subtotal Result from commissions business and services		39 525	40 010
Résultat des opérations de négoce			
Result from trading operations			
		4 934	6 196
Autres résultats ordinaires			
Other result from ordinary activities			
Résultat des aliénations d'immobilisations financières			
Result from the disposal of financial investments		157	268
Résultat des immeubles			
Result from properties		275	295
Autres produits ordinaires			
Other ordinary income		15	203
Sous-total Autres résultats ordinaires		447	766
Subtotal Other result from ordinary activities		447	766

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Annexe Note	2017	2016
Charges d'exploitation			
Operating expenses			
Charges de personnel			
Personnel expenses	25	-34 122	-32 812
Autres charges d'exploitation			
General and administrative expenses	26	-10 969	-9 824
Sous-total Charges d'exploitation		-45 091	-42 636
Subtotal Operating expenses		-45 091	-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		-665	-1 059
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes			
Changes to provisions and other value adjustments, and losses		-589	-76
Résultat opérationnel		6 181	10 340
Operating result		6 181	10 340
Produits extraordinaires			
Extraordinary income		13	-
Variations des réserves pour risques bancaires généraux			
Changes in reserves for general banking risks		-335	-1 860
Impôts			
Taxes	28	-1 219	-1 161
Bénéfice consolidé		4 640	7 319
Consolidated profit		4 640	7 319
- dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé			
- of which minority shareholders' interests		-204	-63

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

	2017		2016	
	Sources de fonds Cash inflow	Emplois de fonds Cash outflow	Sources de fonds Cash inflow	Emplois de fonds Cash outflow
<i>(en milliers de CHF / in CHF thousands)</i>				
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Cash from operating activities (internal financing)				
Bénéfice consolidé				
Consolidated profit	4 640	-	7 319	-
Variation des réserves pour risques bancaires généraux				
Change in reserves for general banking risks	335	-	1 860	-
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes				
Change in value adjustments for default risks and losses	-	13	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	665	-	1 059	-
Provisions et autres corrections de valeur				
Provisions and other value adjustments	667	-	734	-
Délimitations actives				
Accrued income and prepaid expenses	112	-	-	352
Délimitations passives				
Accrued expenses and deferred income	-	209	765	-
Solde				
Subtotal	6 197	-	11 433	-
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
Cashflow from shareholder's equity transactions				
Ecritures par les réserves				
Recognised in reserves	-	1 130	644	-
Solde				
Subtotal	-	1 130	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	2	-	-	-
Immobilisations corporelles				
Tangible fixed assets	-	1 768	-	366
Valeurs immatérielles				
Intangible assets	-	-	-	312
Solde				
Subtotal	-	1 766	-	678

	2017		2016	
	Sources de fonds Cash inflow	Emplois de fonds Cash outflow	Sources de fonds Cash inflow	Emplois de fonds Cash outflow
<i>(en milliers de CHF / in CHF thousands)</i>				
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)				
Engagements résultant des dépôts de la clientèle				
Amounts due in respect of customer deposits	-	100	-	-
Créances sur la clientèle				
Amounts due from customers	80	-	-	80
Opérations à court terme				
Short-term business				
Engagements envers les banques				
Amounts due to banks	-	884	931	-
Engagements résultant de dépôts de la clientèle				
Amounts due in respect of customer deposits	-	180 182	108 142	-
Autres passifs				
Other liabilities	1 980	-	-	346
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés				
Negative replacement values of derivative financial instruments	319	-	1 130	-
Créances sur les banques				
Amounts due from banks	10 407	-	21 318	-
Créances sur la clientèle				
Amounts due from customers	-	27 044	7 553	-
Opérations de négoce				
Trading operations	982	-	945	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés				
Positive replacement values of derivative financial instruments	-	1 275	562	-
Immobilisations financières				
Financial investments	-	14	10	-
Autres actifs				
Other assets	2 298	-	-	1 952
Etat des liquidités				
Liquidity				
Liquidités				
Liquid assets	190 132	-	-	149 612
Solde				
Subtotal	-	3 301	-	11 399
Total	6 197	6 197	12 077	12 077

ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

2017

	Capital social	Réserves pour risques bancaires généraux Reserve for general banking risks	Réserves issues du bénéfice Retained earnings	Réserve de change Currency translation reserve	Intérêts minoritaires Minority interests	Résultat de la période Result of the period	Total
(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Share capital						Total
Capitaux propres au 1er janvier 2017							
Equity at 1st January 2017	4 500	2 250	25 705	-	-39	7 319	39 735
Attribution issue du bénéfice 2016 Appropriation of retained earnings 2016	-	-	7 382	-	-63	-7 319	-
Effet de change Forex differences	-	-	-	-1 225	-	-	-1 225
Variation de la part des intérêts minoritaires Change in minority interests	-	-	-	-	95	-	95
Attribution aux réserves pour risques bancaires généraux Allocated to reserves for general banking risks	-	335	-	-	-	-	335
Bénéfice consolidé Consolidated profit	-	-	-	-	-	4 640	4 640
Capitaux propres au 31 décembre 2017							
Equity at 31st December 2017	4 500	2 585	33 087	-1 225	-7	4 640	43 580

En plus des fonds propres présentés ci-dessus, la Banque bénéficie de créances postposées s'élevant à CHF 5 400 000 (contre CHF 5 500 000 au 31 décembre 2016). 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 5 400 000 (CHF 5 500 000 at 31 December 2016). This amount is eligible as Tier 2 capital under Basel III.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2017 NOTES TO THE 2017 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.

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:

- 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

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.

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

Netting between receivables and payables is limited to the

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 découlent 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».

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

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 from 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:

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.

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.

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.

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:

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.

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 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'.

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».

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.

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 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'.

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.

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.

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

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.

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. Exchange differences resulting from conversion into Swiss francs of individual financial statements are recognised in equity ('Currency translation reserve'). The foreign exchange rates used for translating the main foreign currencies on the balance sheet date are as follows:

	31.12.2017	31.12.2016
USD	0.9743	1.0165
EUR	1.1701	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 opera-

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 écarts de change résultant de la conversion en francs suisses des états financiers individuels sont affectés aux fonds propres (réserve de change). Les taux de change utilisés pour la conversion des principales monnaies étrangères à la date de la clôture sont les suivants :

	31.12.2017	31.12.2016
USD	0.9743	1.0165
EUR	1.1701	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 aux risques 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.

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;

tional 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.

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 sub-

- 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.

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 ser-

vice. 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.

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, 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.

vice 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.

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 surveillance 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.

Au cours du dernier trimestre 2017, la Banque a pris la déci-

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.

During the last quarter of 2017, the Bank decided to outsource part of its back office and IT support activities as part of a Business Process Outsourcing (BPO) which will be operational in 2018.

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.

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 fu-

sion d'initier une externalisation partielle des activités de back-office et de support informatique qui sera opérationnelle au cours de l'année 2018, et ce, au travers d'un Business Process Outsourcing (BPO).

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 2017, date du bilan du Groupe.

ture 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 2017, 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

	Nature des couvertures Type of collateral		Total
	Autres couvertures Other collateral	Sans couverture Unsecured	
<i>(en milliers de CHF / in CHF thousands)</i>			
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	136 845	8 762	145 607
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) au 31.12.2017 Total loans and advances (before netting with value adjustments) at 31.12.2017	136 845	8 762	145 607
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) au 31.12.2016 Total loans and advances (before netting with value adjustments) at 31.12.2016	116 311	2 325	118 636
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) au 31.12.2017 Total loans and advances (after netting with value adjustments) at 31.12.2017	136 845	8 648	145 493
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) au 31.12.2016 Total loans and advances (after netting with value adjustments) at 31.12.2016	116 311	2 205	118 516
Hors bilan Off-balance sheet			
Engagements conditionnels Contingent liabilities	12 849	305	13 154
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	-	1 422	1 422
Total du hors bilan au 31.12.2017 Total off-balance sheet at 31.12.2017	12 849	1 727	14 576
Total du hors bilan au 31.12.2016 Total off-balance sheet at 31.12.2016	9 706	1 618	11 324

Le montant des créances sur la clientèle sans couverture inclut un montant de CHF 7 476 645 relatif au groupe SIX. The amount of unsecured customer receivables includes an amount of CHF 7,476,645 relating to the SIX group.

Cette nouvelle classification fait suite au changement de statut du groupe SIX intervenu fin 2017 (de la catégorie «banque» à la catégorie «infrastructure des marchés financiers»). This new classification follows a change in the SIX group's status in 2017 (from the «Bank» category to the «Financial markets infrastructure» category).

	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
<i>(en milliers de CHF / in CHF thousands)</i>				
Créances compromises Impaired loans/receivables				
31.12.2017	114	-	114	114
31.12.2016	103	-	103	103

Le montant des créances compromises représente 0.1 % du total des créances sur la clientèle au 31 décembre 2017. The amount of impaired loans/receivables represents 0.1 % of the amounts due from customers at 31 December 2017.

2. OPÉRATIONS DE NÉGOCE
TRADING OPERATIONS

	31.12.2017	31.12.2016
<i>(en milliers de CHF / in CHF thousands)</i>		
Actifs Assets		
Titres de participation Equity securities	175	1 157
Total des opérations de négoce Total trading operations	175	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)

	Valeurs de remplacement positives Positive replacement values		Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values		Instruments de négoce Trading instruments
					Volume des contrats Contract volume
(en milliers de CHF/in CHF thousands)					
Devises/métaux précieux Foreign exchange/Precious metals					
Contrats à terme					
Forward contracts	134		120		27 465
Swaps combinés d'intérêts et de devises					
Combined interest and foreign exchange swaps	1 183		2 437		620 574
Options (OTC)					
Options (OTC)	1 994		1 994		254 120
Titres de participation/indices Participations/indices					
Options (OTC)					
Options (OTC)	688		688		106 529
Total avant prise en compte des contrats de netting au 31.12.2017					
Total before netting agreements at 31.12.2017	3 999		5 239		1 008 688
- dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation					
- of which, determined using a valuation model	3 999		5 239		1 008 688
Total avant prise en compte des contrats de netting au 31.12.2016					
Total before netting agreements at 31.12.2016	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

	Valeurs de remplacement positives (cumulées) Positive replacement values (cumulated)		Valeurs de remplacement négatives (cumulées) Negative replacement values (cumulated)	
	(en milliers de CHF/in CHF thousands)			
Total après prise en compte des contrats de netting au 31.12.2017				
Total after netting agreements at 31.12.2017	3 999		5 239	
Total après prise en compte des contrats de netting au 31.12.2016				
Total after netting agreements at 31.12.2016	2 724		4 920	

	Instances centrales de clearing Central clearing houses	Banques et négociants en valeurs mobilières Banks and securities dealers	Autres clients Other customers
	(en milliers de CHF/in CHF thousands)		
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)			
	-	1 452	2 547

4. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES FINANCIAL INVESTMENTS

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	Valeur comptable Book value	Valeur comptable Book value	Juste valeur Fair value	Juste valeur Fair value
(en milliers de CHF/in CHF thousands)				
Répartition des immobilisations financières Breakdown of financial investments				
Titres de créance				
Debt securities	11 539	11 539	12 195	12 342
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance				
- of which, intended to be held to maturity	11 539	11 539	12 195	12 342
Titres de participation				
Participations	214	200	2 989	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	11 753	11 739	15 184	15 157
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités				
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity regulations	-	-	-	-

	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
	(en milliers de CHF/in CHF thousands)					
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**

31.12.2017

	Monnaie	Capital social en milliers	Part au capital en % Share of capital (in %)	Part aux voix en % Share of vote (in %)	Détention directe en % Held direct	Détention indirecte en % Held indirect
	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	300	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**

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Valeur comptable au 01.01.2017 Book value at 01.01.2017	Change- ments d'affectation Reclassifica- tions	Investisse- ments Additions	Désinvestis- sements Disposals	Amortisse- ment Value adjustments	Adaptations de valeur Appreciation in value	Valeur comptable au 31.12.2017 Book value at 31.12.2017	Valeur de marché Market value
Autres participations								
Others participations								
Sans valeur boursière								
Without market value								
	41	-	-	-	-	- 2	39	-
Total des participations								
Total of participations								
	41	-	-	-	-	- 2	39	-

**6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES
TANGIBLE FIXED ASSETS**

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Valeur comptable au 01.01.2017 Book value at 01.01.2017	Change- ments d'affectation Reclassifica- tions	Investisse- ments Additions	Désinvestis- sements Disposals	Amortisse- ments Value adjustments	Reprises Reversals	Valeur comptable au 31.12.2017 Book value at 31.12.2017
Autres immobilisations corporelles							
Other tangible fixed assets							
	862	-	1 768	-	-567	-	2 063
Total des immobilisations corporelles							
Total tangible fixed assets							
	862	-	1 768	-	-567	-	2 063

**7. VALEURS IMMATÉRIELLES
INTANGIBLE ASSETS**

(en milliers de CHF /in CHF thousands)	Valeur comptable au 01.01.2017 Book value at 01.01.2017	Change- ments d'affectation Reclassifica- tions	Investisse- ments Additions	Désinvestis- sements Disposals	Amortisse- ments Value adjustments	Reprises Reversals	Valeur comptable au 31.12.2017 Book value at 31.12.2017
Licences							
Licences							
	162	-	-	-	-98	-	64
Total des valeurs immatérielles							
Total intangible assets							
	162	-	-	-	-98	-	64

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

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	31.12.2017	31.12.2016
Taxes et impôts indirects		
Indirect taxes	223	155
Compte de suspens		
Suspens account	-	2 366
Total des autres actifs		
Total other assets	223	2 521

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	31.12.2017	31.12.2016
Taxes et impôts indirects		
Indirect taxes	629	667
Compte de suspens		
Suspens account	2 018	-
Total des autres passifs		
Total other liabilities	2 647	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

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	31.12.2017		31.12.2016	
	Valeurs comptables Book values	Engagements effectifs Effective commitments	Valeurs comptables Book values	Engagements effectifs Effective commitments
Créances sur les banques				
Amounts due from banks	14 894	7 049	20 315	7 914
Créances sur la clientèle				
Amounts due from customers	4 384	4 384	-	-
Immobilisations financières				
Financial investments	11 539	11 000	11 539	11 000
Total des actifs nantis / cédés				
Total pledged / assigned assets	30 817	22 433	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.

Le montant relatif aux créances sur la clientèle concerne le groupe SIX. The amount relating to customer receivables relates to the SIX group.

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

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	31.12.2017	31.12.2016
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	2 000	5 553
Total des engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle		
Total liabilities relating to own pensions scheme	2 000	5 553

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

31.12.2017

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Excédent de couverture Overfunding	Part économique du Groupe Economic interest of the financial group	Modification de la part économique par rapport à l'année précédente Change in economic interest versus previous year	Cotisations payées pour 2017 Contributions paid for 2017	Charges de prévoyance dans les charges de personnel Pension expenses in personnel expenses
Avantage / engagement économique et charges de prévoyance Economic benefit / obligation and pension expenses					
Institution de prévoyance Pensions scheme	3 144	-	-	2 644	2 644
Total	3 144	-	-	2 644	2 644

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 non audité de 105.56 % au 31.12.2017 (couverture audité de 103.45 % au 31.12.2016). 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 non-audited coverage rate of 105.56 % at 31 December 2017 (audited coverage of 103.45 % at 31 December 2016). 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

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Etat 01.01.2017 Status 01.01.2017	Utilisation conforme au but Use in conformity with designated purpose	Reclassifications Reclassification	Différences de change Currency differences	Intérêts en souffrance, recouvrements Past due interest, recoveries	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat New creations charged to income	Dissolutions par le compte de résultat Releases to income	Etat 31.12.2017 Status 31.12.2017
Provisions pour impôts latents Provisions for deferred taxes	750	-	-	-	-	-	-	750
Provisions pour restructurations Provisions for restructuring	-	-	-	-	-	355	-	355
Provisions pour risques de défaillance Provisions for default risks	350	-	-	-15	-	-	-335	-
Provisions pour autres risques d'exploitation Provisions for other business risks	200	-	-	-	-	-	-	200
Autres provisions Other provisions	1 805	-52	-	-72	-	786	-	2 467
Total des provisions Total provisions	3 105	-52	-	-87	-	1 141	-335	3 772
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	2 250	-	-	-	-	335	-	2 585
Corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises Value adjustments for default risks in respect of impaired loans	120	-	-	7	-	-	-13	114
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays Value adjustments for default and country risks	120	-	-	7	-	-	-13	114

Les autres provisions concernent un litige qui était encore en cours au 31 décembre 2017. Ce dernier a été réglé en date du 28 mars 2018 et son impact financier comptabilisé sur l'exercice 2017. The other provisions relate to a dispute that was in progress at 31 December 2017. It was settled on 28 March 2018 and its financial impact was recorded for the 2017 financial year.

13. CAPITAL SOCIAL SHARE CAPITAL

	31.12.2017			31.12.2016		
	Valeur nominale totale Total nominal value	Nombre de titres Number of shares	Capital donnant droit au dividende Dividend bearing capital	Valeur nominale totale Total nominal value	Nombre de titres Number of shares	Capital donnant droit au dividende Dividend bearing capital
(en milliers de CHF/in CHF thousands)						
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	4 500	4 500	4 500
Total du capital social						
Total share capital	4 500	4 500	4 500	4 500	4 500	4 500

14. PARTIES LIÉES RELATED PARTIES

	31.12.2017		31.12.2016	
	Créances Amounts due from	Créances Amounts due from	Engagements Amounts due to	Engagements Amounts due to
(en milliers de CHF/in CHF thousands)				
Participants qualifiés				
Holders of qualified participations	4 879	1 125	1 593	1 340
Sociétés liées				
Related companies	1 092	1 379	3 600	3 606
Affaires d'organes				
Transactions with members of governing bodies	575	172	2 013	2 329
Total				
Total	6 546	2 676	7 206	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 HOLDERS OF SIGNIFICANT PARTICIPATIONS

2017

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

The significant participant is the ultimate sole shareholder of Compagnie Privée HPG, namely Nicolas Gonet.

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

	A vue	Dénonçable	Echu: D'ici 3 mois	Echu: Entre 3 et 12 mois	Echu: Entre 12 mois et 5 ans	Echu: Après 5 ans	Immobilisé	Total
	At sight	Cancellable	Due within 3 months	Due within 3 to 12 months	Due within 12 months to 5 years	Due after 5 years	No maturity	Total
(en milliers de CHF/in CHF thousands)								
Actifs/instruments financiers								
Assets/financial instruments								
Liquidités								
Liquid assets	566 832	-	-	-	-	-	-	566 832
Créances sur les banques								
Amounts due from banks	60 076	15 370	2 387	-	-	-	-	77 833
Créances sur la clientèle								
Amounts due from clients	-	81 531	45 492	18 470	-	-	-	145 493
Opérations de négoce								
Trading operations	175	-	-	-	-	-	-	175
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés								
Positive replacement values of derivative financial instruments	3 999	-	-	-	-	-	-	3 999
Immobilisations financières								
Financial investments	214	-	-	-	-	11 539	-	11 753
Total au 31.12.2017	631 296	96 901	47 879	18 470	-	11 539	-	806 085
Total au 31.12.2016	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	47	-	-	-	-	-	-	47
Engagements résultant des dépôts de la clientèle								
Amounts due in respect of customer deposits	727 921	7 643	-	-	5 400	-	-	740 964
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés								
Negative replacement values of derivative financial instruments	5 239	-	-	-	-	-	-	5 239
Total au 31.12.2017	733 207	7 643	-	-	5 400	-	-	746 250
Total au 31.12.2016	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

	31.12.2017		31.12.2016	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
(en milliers de CHF / in CHF thousands)				
Actifs				
Assets				
Liquidités				
Liquid assets	566 375	457	756 468	496
Créances sur les banques				
Amounts due from banks	33 951	43 882	40 066	48 174
Créances sur la clientèle				
Amount due from customers	34 142	111 351	22 376	96 140
Opérations de négoce				
Trading operations	18	157	438	719
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés				
Positive replacement values of derivative financial instruments	3 769	230	2 268	456
Immobilisations financières				
Financial investments	11 672	81	11 672	67
Comptes de régularisation				
Accrued income and prepaid expenses	2 612	742	2 743	723
Participations non consolidées				
Non consolidated participations	-	39	-	41
Immobilisations corporelles				
Tangible fixed assets	1 623	440	320	542
Valeurs immatérielles				
Intangible assets	64	-	162	-
Autres actifs				
Other assets	161	62	170	2 351
Total des actifs	654 387	157 441	836 683	149 709
Total assets	654 387	157 441	836 683	149 709
Passifs				
Liabilities				
Engagements envers les banques				
Amounts due to banks	-	47	931	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle				
Amounts due in respect of customer deposits	245 272	495 692	398 031	523 215
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés				
Negative replacement values of derivative financial instruments	5 010	229	4 483	437
Comptes de régularisation				
Accrued expenses and deferred income	12 556	3 023	9 741	6 047
Autres passifs				
Other liabilities	2 591	56	620	47
Provisions				
Provisions	1 336	2 436	1 002	2 103
Réserves pour risques bancaires généraux				
Reserves for general banking risks	2 250	335	2 250	-
Capital social				
Share capital	4 500	-	4 500	-
Réserve issue du bénéfice				
Retained earnings	8 585	24 502	1 035	24 670
Réserve de change				
Currency translation reserve	-1 225	-	-	-
Parts des intérêts minoritaires au capital propre				
Minority interests in shareholder's equity	-107	100	-87	48
Bénéfice consolidé				
Consolidated profit	3 295	1 345	1 789	5 530
Total des passifs	284 063	527 765	424 295	562 097
Total liabilities	284 063	527 765	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)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Valeur absolue Absolute value	Part Share as %	Valeur absolue Absolute value	Part Share as %
(en milliers de CHF / in CHF thousands)				
Suisse				
Switzerland	654 387	80.6%	836 683	84.9%
Europe				
Europe	44 779	5.6%	44 685	4.5%
Grande Bretagne				
Great Britain	10 601	1.3%	12 090	1.2%
Pays-Bas				
The Netherlands	12 076	1.5%	11 448	1.1%
Luxembourg				
Luxembourg	8 768	1.1%	7 616	0.8%
France				
France	4 754	0.6%	5 500	0.6%
Belgique				
Belgium	5 547	0.7%	5 378	0.5%
Autres pays				
Other countries	3 033	0.4%	2 653	0.3%
Amérique du Nord et Centrale				
North and Central Americas	63 674	7.8%	49 412	5.0%
Panama				
Panama	33 372	4.1%	24 483	2.5%
Bahamas				
Bahamas	16 493	2.0%	16 936	1.7%
Iles Vierges				
Virgin Islands	8 509	1.0%	6 350	0.6%
Autres pays				
Other countries	5 300	0.7%	1 643	0.2%
Amérique du Sud				
South America	31 794	3.9%	28 738	2.9%
Mexique				
Mexico	23 531	2.9%	20 785	2.1%
Brésil				
Brazil	3 277	0.4%	3 842	0.4%
Bélieze				
Belize	1 579	0.2%	2 248	0.2%
Autres pays				
Other countries	3 407	0.4%	1 863	0.2%
Autres				
Others	17 194	2.1%	26 874	2.7%
Total des actifs	811 828	100.0%	986 392	100.0%
Total assets	811 828	100.0%	986 392	100.0%

Ce tableau est établi sur la base des pays de domicile des clients, contreparties bancaires ou émetteurs. This table is prepared on the basis of the countries of domicile of customers, banking counterparties or issuers.

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

Notation interne des pays Countries internal rating en milliers de CHF / in CHF thousands	31.12.2017		31.12.2016	
	Montant Amount	Part Share	Montant Amount	Part Share
Expositions nettes à l'étranger Net foreign exposure				
AAA / AA-	91 301	79.8%	133 500	84.0%
BB+ / BB-	18 986	16.4%	20 193	12.7%
B+ / B-	661	0.6%	1 465	1.0%
CCC+ / C	358	0.3%	306	0.2%
Sans notation Unrated	3 284	2.9%	3 383	2.1%
Total des actifs Total assets	114 590	100%	158 847	100%

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

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	CHF	EUR	USD	Autres Others
Actifs				
Assests				
Liquidités				
Liquid assets	563 696	2 165	826	145
Créances sur les banques				
Amounts due from banks	7 686	13 691	27 877	28 579
Créances sur les clients				
Amounts due from customers	26 338	24 509	84 410	10 236
Opérations de négoce				
Trading activities	-	35	140	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés				
Positive replacement values of derivative financial instruments	3 999	-	-	-
Immobilisations financières				
Financial investments	11 672	74	7	-
Comptes de régularisation				
Accrued income and prepaid expenses	2 324	535	474	21
Participations non consolidées				
Non consolidated participations	-	-	39	-
Immobilisations corporelles				
Tangible fixed assets	1 623	-	440	-
Valeurs immatérielles				
Intangible assets	64	-	-	-
Autres actifs				
Other assets	161	-	62	-
Total des actifs bilantaires				
Total assets shown in balance assets	617 563	41 009	114 275	38 981
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	21 476	299 331	289 081	38 151
Total des actifs au 31.12.2017				
Total assets at 31.12.2017	639 039	340 340	403 356	77 132
Total des actifs au 31.12.2016				
Total assets at 31.12.2016	830 602	445 927	460 405	132 393

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	CHF	EUR	USD	Autres Others
Passifs				
Liabilities				
Engagements envers les banques				
Amounts due to banks	-	-	47	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle				
Amounts due in respect of customer deposits	138 720	269 682	272 073	60 489
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés				
Negative replacement values of derivative financial instruments	5 239	-	-	-
Comptes de régularisation				
Accrued expenses and deferred income	14 368	227	978	6
Autres passifs				
Other liabilities	2 638	-	9	-
Provisions				
Provisions	1 336	-	2 436	-
Réserves pour risques bancaires généraux				
Reserves for general banking risks	2 250	-	335	-
Capital social				
Share capital	4 500	-	-	-
Réserve issue du bénéfice				
Retained earnings	13 930	-	19 157	-
Réserve de change				
Currency translation reserve	-1 225	-	-	-
Parts des intérêts minoritaires aux capitaux propres				
Minority interests in shareholder's equity	-7	-	-	-
Bénéfice consolidé				
Consolidated profit	3 217	-	1 423	-
Total des passifs bilantaires				
Total liabilities shown in the balance sheet	184 966	269 909	296 458	60 495
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	458 365	70 253	104 239	16 423
Total des passifs au 31.12.2017				
Total liabilities at 31.12.2017	643 331	340 162	400 697	76 918
Total des passifs au 31.12.2016				
Total liabilities at 31.12.2016	836 143	444 368	458 927	129 889
Position nette par devise				
Net position per currency	-4 292	178	2 659	214

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

21. ENGAGEMENTS CONDITIONNELS
CONTINGENT LIABILITIES

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	31.12.2017	31.12.2016
Garanties de prestation de garantie et similaires		
Guarantees and similar	13 154	9 946
Total des engagements conditionnels		
Total contingent liabilities	13 154	9 946

22. OPÉRATIONS FIDUCIAIRES
FIDUCIARY TRANSACTIONS

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	31.12.2017	31.12.2016
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces		
Fiduciary investments with third-party companies	254 793	202 214
Total des opérations fiduciaires		
Total fiduciary transactions	254 793	202 214

23. AVOIRS ADMINISTRÉS MANAGED ASSETS

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	31.12.2017	31.12.2016
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	70 733	77 278
Avoirs sous mandat de gestion		
Assets under discretionary asset management agreements	657 900	704 716
Autres avoirs administrés		
Other managed assets	3 413 230	3 327 024
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles)		
Total managed assets (including double counting)	4 141 863	4 109 018
- dont prises en compte doubles		
- of which double counting	8 161	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.

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).

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.

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.

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

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.

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).

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.

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.

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	31.12.2017	31.12.2016
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	4 109 018	3 957 593
+/- Apports nets d'argent frais/retraits nets		
+/- Net new money inflow or net new money outflow	-257 704	-99 116
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change		
+/- Price gains/losses, interests, dividends and currency gains/losses	290 549	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	4 141 863	4 109 018

Au 31 décembre 2017, le Groupe détenait un placement collectif sous propre gestion augmentant les avoirs du Groupe à hauteur de CHF 8'161'000.

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.

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

At 31 December 2017, the Group held a collective investment under own management, increasing the Group's assets by CHF 8'161'000.

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.

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

Produits de refinancement dans la rubrique «Produit des intérêts et des escomptes»

Le produit des intérêts et des escomptes n'est pas crédité de coûts de refinancement des opérations de négoce.

Refinancing income in the item 'Interest and discount income'

The product of the interests and the discounts is not credited with costs of refinancing of the trade operations.

Intérêts négatifs

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

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)	2017	2016
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)	-4 171	-4 455
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	1 301	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 2017 à hauteur de CHF 4 096 746.

Negative interest (0.75 % per year) on assets in Swiss francs deposited with the SNB adversely impacted interest and discount income for 2017 for the amount of CHF 4 096 746.

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 2017, 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 8 632 466 que le Groupe a comptabilisé sous la rubrique «Produits des intérêts et des escomptes».

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 2017, because of the interest rate differential between the foreign currencies in question and the Swiss franc, these treasury swap transactions generated revenue of CHF 8 632 466, which the Group recognised under 'Interest and discount income'.

25. CHARGES DE PERSONNEL
PERSONNEL EXPENSES

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	2017	2016
Appointements Salaries	28 864	27 781
Prestations sociales Social insurance benefits	2 056	2 299
Cotisation de prévoyance Pensions schemes cotisations	2 644	2 269
Autres charges de personnel Other personnel expenses	558	463
Total des charges de personnel Total personnel expenses	34 122	32 812

26. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	2017	2016
Coût des locaux Office space expenses	2 691	2 715
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology	1 429	1 110
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel Expenses for vehicles, machines, furniture and other facilities as well as operational leasing	168	193
Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm	482	470
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel - of which for financial and regulatory audits	482	470
- dont pour d'autres prestations de service - of which for other services	-	-
Autres charges d'exploitation Other general and administrative expenses	6 199	5 336
Total Total	10 969	9 824

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

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	2017		2016	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	7 053	1 690	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	234	-	250	-
Charges d'intérêts / Interest expenses	-830	-540	7	-436
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	6 457	1 150	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	13	-	-48	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal Net result from interest operations	6 470	1 150	6 393	746
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities and investment activities	24 499	21 579	22 011	26 643
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	27	-	20	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	7 974	418	7 688	319
Charges de commissions / Commission expense	-7 812	-7 160	-8 476	-8 195
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal Result from commissions business and services	24 688	14 837	21 243	18 767
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	4 223	711	4 103	2 093
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	157	-	268	-
Résultat des immeubles / Result from properties	170	105	213	82
Autres produits ordinaires / Other ordinary income	-	15	-	203
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal Other result from ordinary activities	327	120	481	285
Charges de personnel / Personnel expenses	-30 279	-3 843	-28 744	-4 068
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-9 250	-1 719	-8 394	-1 430
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal Operating expenses	-39 529	-5 562	-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	-539	-126	-934	-125
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-72	-517	-56	-20
Résultat opérationnel Operating result	-4 432	10 613	-5 908	16 248

28. IMPÔTS COURANTS ET LATENTS CURRENT AND DEFERRED TAXES

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	2017	2016
Charges relatives aux impôts courants sur le bénéfice et le capital Expenses for current capital and income taxes	1 219	541
Constitution de provisions pour impôts latents Creation of provisions for latent taxes	-	620
Total des impôts Total taxes	1 219	1 161

Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel Average tax rate weighted on the basis of the operating result	20.85%	11.23 %
---	--------	---------

Il n'existe pas de report 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.

PUBLICATIONS DU GROUPE GONET
GROUP GONET REGULATORY DISCLOSURES

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	31.12.2017	31.12.2016
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)	38 412	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)	3 240	4 400
Total des fonds propres pouvant être pris en compte		
Total available capital	41 652	36 747

(en milliers de CHF / in CHF thousands)		
Fonds propres minimaux requis		
Minimum capital requirement		
Risques de crédit		
Credit risk	2 922	3 971
Risques sans contrepartie		
Non-counterparty risk	100	69
Risques de marché		
Market risk	338	922
Risques opérationnels		
Operational risk	8 088	8 485
Total des fonds propres minimaux requis		
Total minimum capital requirement	11 448	13 447

	31.12.2017
Approches	
Approaches	
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

	31.12.2017	31.12.2016
Ratios de fonds propres		
Capital ratios		
Ratio de fonds propres de base durs (ratio CET1)		
FINMA CET 1 ratio	26.8 %	19.2 %
Ratio de fonds propres de base (ratio Tier 1)		
FINMA Tier 1 ratio	26.8 %	19.2 %
Ratio de fonds propres globaux		
FINMA global capital ratio	29.1 %	21.9 %
Objectif du ratio CET1		
CET1 target ratio	7.0 %	7.0 %
Objectif de fonds propres Tier 1		
Tier 1 target ratio	8.5 %	8.5 %
Objectif de fonds propres réglementaires		
Global target ratio	10.5 %	10.5 %

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	31.12.2017	31.12.2016
Ratio de levier		
Leverage ratio		
Fonds propres de base (Tier 1)		
Tier 1 capital	38 412	32 347
Exposition globale		
Global exposure	829 986	1 006 417
Ratio de levier		
Leverage ratio	4.6 %	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 2017			
LCR 1st quarter 2017	709 214	143 199	495 %
LCR du 2ème trimestre 2017			
LCR 2nd quarter 2017	700 542	143 326	489 %
LCR du 3ème trimestre 2017			
LCR 3rd quarter 2017	615 683	114 857	536 %
LCR du 4ème trimestre 2017			
LCR 4th quarter 2017	571 693	97 961	584 %

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

