

CBH

Compagnie
Bancaire
Helvétique



Rapport Annuel
Annual Report **2018**

CREATIVITY WITHIN EXCELLENCE

Table des matières

Table of contents

| | |
|--|----------|
| Organes de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA Governing Bodies of CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA | 6 |
|--|----------|

| | |
|--|----------|
| Rapport d'Activité 2018 de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA 2018 Activity Report of CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA | 9 |
|--|----------|

| | |
|--|-----------|
| Comptes consolidés de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA au 31 décembre 2018 Consolidated financial statements of CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA as of December 31, 2018 | 21 |
|--|-----------|

| | |
|--|-----------|
| Comptes annuels de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA au 31 décembre 2018 Financial statements of CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA as of December 31, 2018 | 65 |
|--|-----------|

CBH | Rapport d'Activité 2018

CBH | 2018 Activity Report

En 2018, le Groupe CBH a franchi une étape importante en Asie, en obtenant les licences nécessaires afin d'offrir à sa clientèle la possibilité d'ouvrir des comptes d'investissement auprès de sa filiale CBH Asia, à Hong Kong. Ce faisant, CBH Asia a également étendu son offre avec des solutions de courtage pendant les ouvertures des marchés asiatiques ainsi qu'une forte expertise régionale.

Cette année, CBH Asia a également déménagé dans la tour K11 Atelier. Célébrant ces nouvelles étapes, le rapport annuel 2018 illustre une sélection d'images de la collection d'art asiatique de CBH.

During the year 2018 the CBH Group took a major step forward in Asia by acquiring the necessary licenses enabling its clients to open investment accounts with its subsidiary, CBH Asia Ltd in Hong Kong. Thus, CBH Asia Ltd has extended its services by offering brokerage solutions during the Asian markets' opening hours coupled with strong local expertise.

Also in 2018, CBH Asia Ltd has moved its premises to the K11 Atelier building. To highlight these new developments, the Annual Report shows a selection of pictures from the CBH Asian art collection.



PU RU – Pine Mountain

Pu Ru (1896-1963) était un peintre et calligraphe chinois traditionnel. Cousin de Puyi, dernier souverain de la dynastie Qing et dernier empereur de Chine, il faisait partie du clan Manchu Aisin Gioro. Il est dit que Pu Ru aurait succédé au trône chinois si Puyi et le gouvernement Qing n'avaient pas été vaincus après la révolution de Xinhai en 1911.

Pu Ru était considéré comme aussi doué que Zhang Daqian, un célèbre artiste du Sud, et ensemble ils ont été nommés «P'u du Nord et Chang du Sud».

Pu Ru (1896-1963) was a traditional Chinese painter and calligrapher. He was a cousin to Puyi, the last ruler of the Qing dynasty and the last Emperor of China, making him a part of the Manchu Aisin Gioro clan. It is said that Pu Ru would have succeeded to the Chinese throne if Puyi and the Qing government were not overcome after the 1911 Xinhai Revolution.

Pu Ru was considered to be as talented as Zhang Daqian, a famous southern artist, and together they were named the "P'u of the North and Chang of the South".

Encre et couleur sur papier / Ink and colour on paper © CBH Collection

PU RU – Autumn Landscape

Dernière dynastie impériale de Chine, le Qing était un régime durable et influent. Ils ont régné sur la Chine de 1644 à 1912. La dynastie a été créée et dirigée par des envahisseurs mandchous du nord de la Chine, mais elle s'intégra parfaitement aux anciens systèmes et coutumes Ming.

Sa chute, cependant, est l'une des plus dramatiques à ce jour, avec la rébellion des Taiping, les guerres de l'opium et la rébellion des Boxers, qui font tous des ravages dans la dynastie, qui s'est finalement effondrée en 1911 et a cédé la place à la brève période républicaine de la Chine.

The last imperial dynasty of China, the Qing was a long-lasting and influential regime. They reigned over China from 1644 to 1912. The dynasty was established and led by Manchu invaders from China's north but integrated itself seamlessly into the former Ming systems and customs.

Its downfall, however, was one of the most dramatic to date, with the Taiping Rebellion, the Opium Wars, and the Boxer Rebellion all putting major cracks in the dynasty, which finally fell apart in 1911 and gave way to China's brief republican era.

Parchemin suspendu, encre et couleur sur papier, 90x38.5 cm / Hanging scroll, ink and colour on paper, 90x38.5 cm. © CBH Collection



Organes de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA

Governing Bodies of CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA

Conseil d'Administration **Board of Directors**

Thierry Weber

Président du Conseil d'Administration
Chairman of the Board of Directors

Len Martel

Vice-Président du Conseil d'Administration
Vice Chairman of the Board of Directors

Didier de Montmollin

Secrétaire du Conseil d'Administration
Secretary to the Board of Directors

Joseph Benhamou

Membre du Conseil d'Administration
Member of the Board of Directors

Dominique Maguin

Membre du Conseil d'Administration
Member of the Board of Directors

Comité de Direction **Management Committee**

Philippe Cordonier

Directeur Général – Président de la Direction Générale
Chief Executive Officer

Simon Benhamou

Directeur Général – Membre de la Direction Générale
General Manager

Amos Poncini

Directeur Général Adjoint – Membre de la Direction Générale
Deputy General Manager – Member of the General Management

Jean-Christophe Claude

Directeur – Membre de la Direction Générale
Senior Vice President – Member of the General Management

Claude Favre

Directeur – Membre de la Direction Générale
Senior Vice President – Member of the General Management

Jean-Marc Nauer

Directeur – Membre de la Direction Générale
Senior Vice President – Member of the General Management

Christopher Robinson

Directeur – Membre de la Direction Générale
Senior Vice President – Member of the General Management

Succursale de Zurich
Zurich branch office

Hans-Rudolf Portmann
Directeur
Senior Vice President

Bureau de représentation de St. Moritz
St. Moritz representative office

Dr. iur. Hans-Jürg Zinsli

Bureau de représentation de Tel Aviv
Tel Aviv representative office

Mycol Benhamou
Directrice
Manager

Filiale de Nassau
Nassau subsidiary

Dorothy M. Hilton
Directrice Générale
Chief Executive Officer

Filiale de Londres
London subsidiary

Mark Sims
Directeur Général
Chief Executive Officer

Filiale de Hong Kong
Hong Kong subsidiary

Patrick Wong
Directeur Général
Chief Executive Officer

Audit
Audit

KPMG SA
Organe de révision
Statutory auditors

Alexandre Gay
Inspectorat interne
Internal audit

Actionnariat
Shareholding

| Capital / Capital | |
|--------------------------------|--------|
| CBH Holding SA | |
| CBH Holding SA | 95.02% |
| Investisseurs privés et cadres | |
| Private investors and officers | 4.98% |

Jarre et Couvercle
«Pivoine Wucai»
Dynastie Qing, Période Kangxi
Wucai "Peony"
Jar and Cover
Qing Dynasty, Kangxi Period

Wucai est un style de décoration de porcelaine blanche chinoise s'inspirant de la technique de Doucai. Il utilise normalement du bleu de cobalt sous glaçure pour la conception, les contours et certaines parties des images. Sur le dessus, on ajoute de l'émail rouge, vert et jaune pour le reste des dessins.

Certaines parties du dessin et certains contours du reste sont peints en bleu. La pièce est ensuite émaillée et cuite. Le reste de la conception est ajouté sur l'émail superposé de différentes couleurs et la pièce est de nouveau cuite à une température inférieure.

Wucai is a style of decorating white Chinese porcelain taking its origins in the Doucai technique. It normally uses underglaze cobalt blue for the design, outline and some parts of the images. On the top of it, it has overglazed enamels in red, green, and yellow for the rest of the designs.

Parts of the design, and some outlines of the rest, are painted in underglaze blue. The piece is then glazed and fired. The rest of the design is added in the overglaze enamels of different colours and the piece is fired again at a lower temperature.

Porcelaine Peinte avec des gerbes de pivoines et de prunus parmi des rochers, le couvercle est aussi décoré avec un bourgeon de lotus. 22x22x28 cm / Porcelain painted with sprays of peony and prunus among jagged rocks, the cover similarly decorated with a lotus bud finial. 22x22x28 cm © CBH Collection



Rapport d'Activité 2018 à l'intention des actionnaires de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA

2018 Activity Report to the shareholders of CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA

Introduction

C'est avec un plaisir certain que nous présentons notre rapport annuel aux actionnaires de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA et de CBH Holding SA.

2018 a été une année riche en événements pour le Groupe et la Banque, année marquée notamment par la reprise d'un portefeuille de clients de la banque zurichoise Schroder & Co Bank AG, l'acquisition de la société de gestion d'actifs «1618 Investimentos» à Rio de Janeiro, ainsi que par l'intégration d'un team de traders. Le Groupe a vu ainsi ses effectifs croître pour atteindre 202.05 collaborateurs. Les avoirs sous gestion ont quant à eux franchi pour la première fois la barre des CHF 9 milliards et s'élèvent à CHF 9.3 milliards en fin d'année.

Au niveau financier, les comptes annuels du Groupe présentent un bénéfice net consolidé de CHF 18.5 millions contre CHF 16.9 millions pour l'exercice précédent.

Le Groupe a vu ses revenus croître de 25.5% pour s'établir à CHF 95.4 millions. Cette progression est à mettre en relation avec le résultat des opérations de commissions de CHF 47.9 millions, la marge d'intérêt de CHF 33.9 millions et un résultat des opérations de négoce de CHF 9.6 millions. Le résultat opérationnel s'établit à CHF 34.1 millions contre CHF 19.9 millions pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation du Groupe ont quant à elles progressé de 21.0% par rapport à la période précédente et s'élèvent à CHF 56.7 millions.

Le total du bilan consolidé s'élève à CHF 2.4 milliards contre CHF 2.5 milliards lors de l'exercice précédent et est essentiellement constitué au passif par les dépôts de la clientèle de CHF 2.1 milliards. Côté actifs, 63.7% découle de l'activité de crédit à la clientèle qui se chiffre à CHF 1.5 milliard au 31 décembre 2018, dont CHF 202.7 millions de créances hypothécaires. Les autres actifs composant le bilan du Groupe sont soit déposés auprès de la Banque Nationale Suisse ou auprès de contreparties bancaires, soit investis en obligations principalement à court et moyen terme.

Les fonds propres consolidés de CHF 207.4 millions, bénéfice de l'exercice inclus, ont progressé de CHF 16.9 millions et présentent un ratio Tier 1 de 32.1%.

Le Conseil d'Administration a conduit une évaluation des risques de la Banque et du Groupe.

Introduction

We are very pleased to present our annual report to the shareholders of CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA and CBH Holding SA.

2018 was a very eventful year for the Group and the Bank, a year marked in particular by the acquisition of a portfolio of clients from the Zurich bank Schroder & Co Bank AG, the acquisition of the asset management company "1618 Investimentos" based in Rio de Janeiro, as well as by the integration of a team of specialised traders. The Group's workforce has grown to 202.05 employees. Assets under management for the first time exceeded CHF 9 billion, reaching CHF 9.3 billion at the end of the year.

In financial terms, the Group's financial statements showed a consolidated net income of CHF 18.5 million, compared with CHF 16.9 million for the previous financial year.

The Group's revenue increased by 25.5% to CHF 95.4 million. This increase was the result of generating CHF 47.9 million in commission income, an interest margin of CHF 33.9 million and CHF 9.6 million in trading income. Operating profit amounted to CHF 34.1 million, compared with CHF 19.9 million for the previous financial year.

The Group's operating expenses totalled CHF 56.7 million, up 21.0% from the previous period.

The total consolidated balance sheet amounted to CHF 2.4 billion versus CHF 2.5 billion in the previous financial year, with liabilities primarily made up of customer deposits equal to CHF 2.1 billion. With regard to assets, 63.7% came from the customer credit business line, which amounted to CHF 1.5 billion at 31 December 2018, including CHF 202.7 million in mortgage loans. The other assets on the Group's balance sheet are either deposited with the Swiss National Bank or with bank counterparties, or are invested mainly in short and medium-term bonds.

Consolidated equity of CHF 207.4 million, which included the profit for the financial year, rose by CHF 16.9 million, with a Tier 1 ratio of 32.1%.

The Board of Directors conducted a risk assessment of the Bank and the Group.

Nous profitons de cette occasion pour remercier nos clients pour leur confiance constamment renouvelée, ainsi que l'ensemble de la Direction et des collaborateurs du Groupe pour leur implication et la qualité de leur travail.

**Le Conseil
d'Administration**

We would like to take this opportunity to thank our clients for continuing to place their trust in us and to thank the entire Management team and the Group's employees for their dedication and the quality of their work.

The Board of Directors

Chiffres Clés

Les produits d'exploitation du Groupe pour l'exercice 2018 s'élèvent à CHF 95'385'884, comparé à CHF 75'972'158 pour 2017.

Les charges d'exploitation consolidées à fin 2018 atteignent CHF 56'714'171 contre CHF 46'872'968 à la fin de l'exercice précédent.

Les avoirs de la clientèle du Groupe au 31 décembre 2018 totalisent CHF 9'335'126'393 comparé à CHF 8'770'449'995 au 31 décembre 2017.

Le bénéfice net du Groupe enregistré pour l'année 2018 se monte à CHF 18'519'618, en progression de 9.8% par rapport au bénéfice 2017 de CHF 16'871'916.

Les fonds propres du Groupe au 31 décembre 2018 atteignent une valeur de CHF 207'397'258 comparé à un total de CHF 190'513'157 à la fin de l'exercice précédent.

Le total des effectifs du Groupe, converti en postes de travail à plein temps, est resté stable sur l'année et s'élève à 202.05 à fin 2018 contre 171.65 pour 2017.

Key Figures

The Group's operating income for the financial year 2018 totalled CHF 95'385'884, compared with CHF 75'972'158 for 2017.

Consolidated operating expenses at the end of 2018 reached CHF 56'714'171, compared with CHF 46'872'968 at the end of the previous financial year.

The Group's client assets at 31 December 2018 totalled CHF 9'335'126'393, compared with CHF 8'770'449'995 at 31 December 2017.

The Group's net profit for 2018 amounted to CHF 18'519'618, an increase of 9.8%, compared with the profit for 2017 of CHF 16'871'916.

The Group's equity at 31 December 2018 reached CHF 207'397'258, compared with a total of CHF 190'513'157 at the end of the previous financial year.

The Group's total workforce, converted into full-time positions, has increased slightly over the year, with 202.05 employees at the end of 2018, compared with 171.65 for 2017.

Gouvernance d'Entreprise

Structure du Groupe et actionariat

Le cadre de gouvernance d'entreprise de CBH se compose de ses organes, définis sous points 1) à 4) ci-après, et de ses règlements internes qui définissent les fonctions et compétences respectives des organes dirigeants, ainsi que l'ensemble des règles de gouvernance d'entreprise, conformément aux lois et règlements bancaires suisses, et aux normes de pratique internationales.

1) Assemblée générale des actionnaires

- 95.02% CBH Holding SA
- 4.98% Divers actionnaires minoritaires

L'assemblée générale des actionnaires élit les membres du Conseil d'administration sur base annuelle et approuve les résolutions qui lui sont soumises.

2) Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est l'organe exerçant la haute direction, la surveillance et le contrôle, il élabore les objectifs stratégiques, définit les moyens nécessaires pour atteindre ces objectifs et contrôle la Direction Générale dans la perspective de la poursuite desdits objectifs.

Le Conseil se compose des 5 membres suivants:

Corporate Governance

Group structure and shareholders

CBH's corporate governance framework consists of its corporate bodies, listed in points 1) to 4) below, and internal regulations, which define the respective functions and authority of the governing bodies as well as other corporate governance rules, in line with Swiss banking laws and regulation, and international standards.

1) General Assembly of Shareholders

- 95.02% CBH Holding SA
- 4.98% Various minority shareholders

The General Assembly of Shareholders elects Board members on an annual basis and approves required resolutions.

2) Board of Directors

The Board of Directors is the body that exercises the senior management, oversight and control functions. It develops the strategic objectives, defines the resources that are needed to reach these objectives and supervises the Management Team in its pursuit of these objectives.

The Board is composed of 5 members:

Thierry Weber – Président (indépendant)

Né en 1941; nationalité suisse.
Analyste financier

Outre ses études de mathématiques supérieures à Paris, Monsieur Weber est diplômé de l'Université de Paris, Institut d'Etudes Politiques, Section Economique et Financière et Section Economie Privée.

Son parcours professionnel débute en 1962 auprès de Commerzbank Düsseldorf puis First National City Bank New York jusqu'en 1964. En 1965, il rejoint la Banque de Neuflyze, Schlumberger, Mallet à Paris où il est d'abord attaché à divers départements. Dès 1971 et jusqu'en 1979 il occupe les fonctions de Directeur de cette Banque en Suisse. De 1979 à 1993, Monsieur Weber œuvre au sein de Swiss-Kuwaiti Bank à Genève, d'abord en qualité de Directeur Adjoint responsable des départements Gestion de Fortune, Titres, Coupons et Opérations financières, puis en tant que Directeur Général de la Banque depuis 1982. Il rejoint CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA en 1993 et occupe les fonctions de Directeur Général Adjoint, d'abord responsable du Département d'Investissement puis de l'activité des filiales. En 2006, nouvellement retraité, il est nommé au Conseil d'Administration de la Banque, dont il devient le Président en 2009.

Len Martel – Vice-président (indépendant)

Né en 1942; nationalité suisse.
Diplômé de l'Université Libre de Bruxelles (École de Commerce Solvay)

Carrière essentiellement dans la banque: Morgan Guaranty Trust de 1974 à 1980 en Belgique puis au siège à New York de 1980 à 1987. Vice-président, occupe différentes fonctions: responsable de comptes de sociétés multinationales domiciliées au Illinois et Wisconsin, responsable pour l'Amérique Latine dans le département Global Treasury Services, responsable pour l'Europe et l'Afrique francophone des relations avec les banques correspondantes et banques centrales. Puis il occupe à partir de 1987 le poste de directeur général de la Banque Internationale à Luxembourg (Suisse) SA. En 1996, il rejoint la Banque Degroof Suisse SA en tant que directeur général puis membre du conseil d'Administration jusqu'en 2012. Monsieur Martel intègre le Conseil d'Administration de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA en 2006.

Thierry Weber – Chairman (independent)

Born in 1941; Swiss citizen.
Financial analyst

In addition to his studies in higher mathematics in Paris, Mr Weber holds a degree from the University of Paris, Institute of Political Studies, Economic and Financial Section and Private Economics Section.

He started his career in 1962 with Commerzbank Düsseldorf, then First National City Bank New York until 1964. In 1965, he joined Banque de Neuflyze, Schlumberger, Mallet in Paris, where he was initially assigned to various departments. From 1971 to 1979, he served as Manager of this Bank in Switzerland. From 1979 to 1993, Mr Weber worked for Swiss-Kuwaiti Bank in Geneva, first as a Deputy Manager responsible for the Wealth Management, Securities and Financial Operations departments and then as Managing Director of the Bank since 1982. He joined CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA in 1993 as Deputy General Manager and was initially responsible for the Investment Department and then the activities of the subsidiaries. In 2006, after recently retiring, he was appointed to the Board of Directors of the Bank, and he became its Chairman in 2009.

Len Martel – Vice Chairman (Independent)

Born in 1942; Swiss citizen.
Degree from Université Libre de Bruxelles [Free University of Brussels] (Solvay Business School)

A career essentially in banking: Morgan Guaranty Trust in Belgium from 1974 to 1980 and then at the headquarters in New York from 1980 to 1987. As Vice-President, he served in various capacities: account manager for multinational companies domiciled in Illinois and Wisconsin, Manager for Latin America in the Global Treasury Services department, Manager of relationships with correspondent banks and central banks for Europe and French-speaking Africa. Since 1987, he served as Managing Director of Banque Internationale à Luxembourg (Suisse) SA. In 1996, he joined Banque Degroof Suisse SA as Managing Director and then a member of the Board of Directors until 2012. Mr Martel joined the Board of Directors of CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA in 2006.

Joseph Benhamou – Membre (Actionnaire)

Né en 1949; nationalité suisse.
Expert-comptable diplômé et Economètre

Après un parcours académique ponctué par des diplômes notamment d'expert-comptable et d'économétrie, Monsieur Benhamou a débuté sa carrière auprès de Peat Marwick & Co., puis auprès de la société d'expertise fiscale Audiba. A partir de 1986, il a rejoint successivement la Société Bancaire Julius Baer en tant que membre de Direction et responsable des opérations. Il rejoint la Republic National Bank of New York (Switzerland) SA en tant que Directeur général qui deviendra HSBC Republic jusqu'en 2000, date à laquelle il participe à la création de la Banque Jacob Safra (Switzerland) SA en tant que CEO. Au sein de ces banques, il a exercé notamment les fonctions de Responsable des Finances et de l'Administration, du Compliance et de l'Informatique. Il a également présidé divers Comités. En 2002, Monsieur Benhamou a rejoint le Conseil d'Administration de CBH Compagnie Bancaire Helvétique, mandat qu'il a exercé jusqu'en 2004, date à laquelle il prend la fonction de Chief Executive Officer de la Banque. En 2008, il a acquis la majorité des actions de CBH Compagnie Bancaire Helvétique et à partir de 2014, il a repris une fonction de membre du Conseil d'Administration de la Banque.

Didier de Montmollin – Membre (indépendant)

Né en 1957; nationalité suisse.
Avocat

Didier de Montmollin, associé fondateur de DGE Avocats à Genève, est notamment actif dans le domaine du droit bancaire et financier depuis le début de son parcours professionnel, à Bâle, en tant que juriste auprès de l'Association suisse des banquiers. Il traite des questions de droit privé, de droit administratif et de droit pénal économique. Outre son activité d'avocat, Didier de Montmollin participe à la mise en œuvre de la LBA dans la mesure où il fonctionne comme chargé d'enquête de la convention de diligence et comme membre du conseil de l'OAR de la Fédération suisse des avocats ainsi que du comité du Forum OAR. Il intervient également comme orateur dans des séminaires et est chargé de cours dans le cadre du programme CAS Compliance in Financial Services de l'Université de Genève. Il est actif aussi dans des groupes de travail de l'administration fédérale touchant ses sujets de compétences.

Il exerce enfin un nombre restreint de mandats au sein de conseils d'administration / de surveillance d'établissements LB, LBVM, LPCC et de banques à l'étranger (Luxembourg et France).

Joseph Benhamou – Member (Shareholder)

Born in 1949; Swiss citizen.
Chartered Certified Accountant and Econometrician

After an academic career recognised by diplomas, such as chartered accountant and a master of econometrics at the University of Geneva, Mr. Benhamou began his career at Peat Marwick & Co., then a consultant at Audiba. From 1986, he joined the Julius Baer Banking Corporation, as an executive member and head of Operations. He then holds the position of General Manager, heading Finance, Operations, Compliance and IT at Republic National Bank of New York (Switzerland), and then at HSBC Republic SA, which he leaves in 2000. He then obtains the banking license for Bank Jacob Safra (Switzerland) SA as CEO. In 2002, Mr. Benhamou joined the Board of Directors of CBH Compagnie Bancaire Helvétique, a position he held until 2004, when he became CEO of the Bank. From 2014, he resumes his role as a member of the Board of Directors of the Bank.

Didier de Montmollin – Member (Independent)

Born in 1957; Swiss citizen.
Lawyer

Mr de Montmollin, a founding partner of DGE Avocats in Geneva, in particular has been active in the field of banking and financial law since the start of his career in Basel as a jurist with the Swiss Bankers Association. He deals with issues of private law, administrative law, and economic criminal law. In addition to his activities as a lawyer, Didier de Montmollin has participated in the implementation of the LBA in that he operates as an investigating officer of the due diligence agreement and as a member of the OAR (Organisme d'autorégulation [self-regulatory body]) board of the Fédération suisse des avocats [Swiss Federation of Lawyers] as well as the OAR Forum committee. He also speaks at seminars and lectures as part of the CAS Compliance in Financial Services program of the University of Geneva. He is also active in working groups of the federal administration in the areas of his expertise.

Finally, he serves in a limited number of roles on the boards of directors/supervisory boards of the LB, LBVM and LPCC establishments and for foreign banks (Luxembourg and France).

Dominique Maguin – Membre (indépendant)

Né en 1954; nationalité française.
Avocat

Après des études de Droit à l'université de Montpellier, Dominique Maguin a débuté sa carrière dans le domaine du recyclage et de l'environnement au sein du groupe Soulier - qui deviendra ensuite Vivendi Environnement puis Veolia Environnement - jusqu'à devenir Président Directeur Général. En janvier 2008 il fonde La Compagnie des Matières Premières – CMP spécialisée dans le Conseil et le Trading International. Il préside également différentes sociétés du secteur de l'environnement et du recyclage.

Dominique Maguin assure pendant 3 mandats (1997-2006) la présidence de FEDEREC en France (Fédération Professionnelle des Entreprises du Recyclage), dont il est depuis Président d'Honneur. De 2007 à 2011, il préside également le Bureau International du Recyclage (BIR). En 2014, il fonde la Confédération Européenne des Industries du Recyclage (EuRIC), regroupant la quasi-totalité des pays européens. Il en devient Président d'Honneur en 2016. En novembre 2017, il participe à la fondation de la Confédération des Métiers de l'Environnement (CME) regroupant 1530 entreprises. Dominique Maguin en est élu Président.

Dominique Maguin est Chevalier de la Légion d'honneur et Chevalier de l'Ordre National du Mérite.

3) Comité d'Audit

Le Comité d'Audit approuve l'analyse des risques annuelle de l'Audit interne, ainsi que les objectifs et les programmes d'audit et examine les rapports d'audit. Le Comité d'Audit surveille et évalue également l'intégrité des états financiers, l'efficacité du contrôle interne, l'efficacité et l'indépendance de la société de révision et sa collaboration avec l'Audit interne.

Le Comité d'Audit se compose des membres suivants du Conseil d'Administration:

- Didier de Montmollin – Président
- Len Martel – Membre
- Thierry Weber – Membre

Dominique Maguin – Member (Independent)

Born in 1954; French citizen.
Lawyer

After studying law at the University of Montpellier, Mr Maguin started his career in the recycling and environmental field with the Soulier group - which subsequently would become Vivendi Environnement and then Veolia Environnement - ultimately becoming its Chief Executive Officer. In January 2008, he founded la Compagnie des Matières Premières – CMP, which specialises in Consulting and International Trade. He has also led various companies in the environmental and recycling sector.

Mr Maguin served three terms (1997-2006) as Chairman of the FEDEREC in France (Fédération Professionnelle des Entreprises du Recyclage [Professional Federation of Recycling Companies]), of which he is currently the Honorary Chairman. From 2007 to 2011, he also chaired the Bureau of International Recycling (BIR). In 2014, he founded Confederation of European Recycling Industries (EuRIC), which represents nearly all of the European countries. He became its Honorary President in 2016. In November 2017, he participated in the creation of the Confédération des Métiers de l'Environnement [Confederation of the Environmental Professions] (CME), which brings together 1,530 companies. Mr Maguin was elected its Chairman.

Mr Maguin is a Knight of the Legion of Honour and a Knight of the National Order of Merit.

3) Audit Committee

The Audit Committee approves Internal Audit's annual risk assessments, as well as audit objectives and programs and examines Internal Audit's reports. The Audit Committee also monitors and assesses the integrity of the financial statements, the effectiveness of internal control, the effectiveness and the independence of the audit firm and its collaboration with the Internal Audit.

The Audit Committee is composed of the following Board members:

- Didier de Montmollin – Chairman
- Len Martel – Member
- Thierry Weber – Member

4) Direction Générale

La Direction Générale est responsable de l'activité opérationnelle en conformité avec la stratégie commerciale, les prescriptions et les décisions du Conseil d'Administration.

La Direction Générale se compose des 7 membres suivants:

Philippe Cordonier – Président de la Direction Générale

Né en 1963; nationalité suisse.
Expert-comptable diplômé et Economiste

Après un parcours académique ponctué par un diplôme HEC, Philippe Cordonier a débuté sa carrière professionnelle en 1989 comme réviseur externe auprès de KPMG SA où il a oeuvré plus de 20 ans en qualité de réviseur bancaire. Il est nommé associé responsable du département audit bancaire et financier pour la Suisse romande. Il rejoint une banque de la place en 2010, puis le Groupe CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA en 2012 en qualité que Directeur Général Adjoint en charge des opérations et de la compliance. Il est Président de la Direction Générale de la Banque et du Groupe depuis janvier 2014.

Simon Benhamou – Directeur Général

Né en 1981; nationalité suisse.
Diplôme en finance et économie internationale

Diplômé de l'Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne en économie internationale en 2006, Simon Benhamou démarre sa carrière en Banque d'investissement, en tant qu'économiste junior à la Société Générale CIB puis en tant qu'analyste Debt Capital Markets auprès d'UniCredit Market & Investment Banking. En 2009, il rejoint CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA en qualité de gestionnaire et responsable de la communication. En 2011, il a pris la responsabilité du département Russie et pays de l'Est. Actuellement, il occupe la fonction de Directeur Général, responsable de la division gestion de fortune du groupe ainsi que du développement stratégique.

4) Management Team

The General Management is responsible for the operational business in conformity with the commercial strategy, and with Board's requirements and decisions.

The General Management is composed of the 7 following members:

Philippe Cordonier – Chief Executive Officer

Born in 1963; Swiss citizen.
Chartered Certified Accountant and Economist

After an academic background recognised with a master's degree at HEC (École des hautes études commerciales [School of Advanced Business Studies]), Mr. Cordonier began his professional career in 1989 as an external auditor for KPMG, a company for which he worked for more than 20 years; in 2003, he became a partner, responsible for financial services for French-speaking Switzerland. He joined a local bank in 2010 as COO, then CBH Compagnie Bancaire Helvétique in 2012 as Deputy General Manager, responsible for all operational and compliance activities. Since January 2014, he has been appointed Chief Executive Officer of the Bank.

Simon Benhamou – Deputy General Manager

Born in 1981; Swiss citizen.
Degree in Finance and International Economics

Graduated from Paris 1 Panthéon-Sorbonne University in International Economics in 2006, Mr. Benhamou started his career in Investment Banking as a junior economist at Société Générale Corporate Investment Bank and then as an analyst in Debt Capital Markets at UniCredit Market & Investment Banking. In 2009, he joined the family banking Group CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA as wealth manager and head of communications. In 2011, he took over the responsibility of the Russia and CIS countries department. Today, as General Manager, he is responsible for the group's wealth management arm and strategic development.

Amos Poncini – Directeur Général Adjoint

Né en 1976; nationalité suisse.

MSc en Economie et Finance (Université de Fribourg), Postdegree en Statistics (Université de Neuchâtel), CFA® Charter, 2004, CFA Institute (Charlottesville, Virginia, USA)

M. Poncini est le responsable des investissements de la Banque. Il supervise plusieurs départements (gestion des actifs et du portefeuille, conseil en investissements, salle des marchés, crédits) et est président du comité des investissements. M. Poncini est membre du conseil d'administration de 1618 Investment Funds, une SICAV promue par la Banque, et pour laquelle il agit en tant que gestionnaire principal des fonds court terme et allocation d'actifs. Il a travaillé auparavant chez BNP Paribas pendant 8 ans en charge des mandats de gestion diversifiée, des mandats dérivés ainsi que des portefeuilles gérés selon la méthodologie de CPPI. Il y a développé et cogéré deux fonds d'actions long/short, deux fonds obligataires et deux fonds monétaires. Avant cela, il était Assistant dans le département finance de l'Université de Fribourg.

Jean-Christophe Claude – Directeur

Né en 1965; nationalité suisse.

CEFA – CWM – CAS Compliance in Financial Services

Après un parcours académique ponctué par un diplôme en comptabilité, Jean-Christophe Claude a débuté sa carrière professionnelle en 1989 auprès de Lehman Brothers Bank durant laquelle il a, tour à tour, occupé des fonctions aux back office puis à la trésorerie où il a terminé comme responsable du trading. Après un nouveau parcours dans la gestion privée, en 2001, il a commencé comme responsable Compliance et Global Risk auprès de Royal Bank of Canada (Suisse) SA. Il a rejoint CBH en août 2016 en tant que responsable Compliance et, fin 2017, il a été nommé à la Direction Générale et pris la fonction de Responsable Compliance pour le groupe CBH.

Amos Poncini – Deputy General Manager

Born in 1976; Swiss citizen.

MSc in Economic and Finance (University of Fribourg), Postdegree in Statistics (University of Neuchâtel), CFA® Charter, 2004, CFA Institute (Charlottesville, Virginia, USA)

Mr. Poncini is the Chief Investment Officer of the Bank. He is overseeing several departments (Asset and Portfolio Management, Trading desk, Advisory Desk, Credit) and is the President of the Investment Committee. Mr. Poncini is a member of the Board of 1618 Investment Funds, a SICAV promoted by the Bank, where he is also the Leading Manager of the Short Term and Asset Allocation Funds. Prior to these responsibilities, he has worked at BNP Paribas for 8 years. He was in charge of the global diversified management mandates, the derivative mandates, and of the portfolios managed based on the CPPI methodology. There, he developed and co-managed two long/short equity funds, two fixed income funds and two monetary funds. Before joining BNP Paribas, Mr. Poncini was a teaching assistant at the Department of Finance of the University of Fribourg, Switzerland.

Jean-Christophe Claude – Senior Vice President

Born in 1965; Swiss citizen.

CEFA - CWM - CAS Compliance in Financial Services

After an academic career punctuated by a degree in accounting, Jean-Christophe Claude began his professional career in 1989 with Lehman Brothers Bank at which he alternatively held positions with the back office and the treasury desk, where he ended as head of trading. After a new career in private banking, in 2001, he started as head of Compliance and Global Risk Manager at Royal Bank of Canada (Switzerland) SA. He joined CBH in August 2016 as Head of Compliance and, at the end of 2017, he was appointed to the bank's Executive Committee and became Head of Compliance for the CBH Group.

Claude Favre – Directeur

Né en 1968; nationalité suisse.
Expert-comptable diplômé et Économètre

Après un parcours académique ponctué par un diplôme en économétrie, Claude Favre a débuté sa carrière professionnelle en 1994 comme réviseur interne auprès de Republic National Bank of New York (Switzerland) SA, puis il a travaillé 10 ans en qualité de réviseur bancaire pour Deloitte et Ernst&Young où il a obtenu son diplôme d'expert-comptable. Depuis 2007, Claude Favre a occupé les fonctions de Chief Financial Officer et Chief Risk Officer et membre de la Direction générale pour divers sociétés financières à caractère bancaire telles que Advanced Currency Market SA. Il a rejoint le groupe CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA en octobre 2015 en tant que Chief Risk Officer et responsable des projets spéciaux. En 2016, il a été nommé à la Direction Générale et reprend également la fonction de Chief Financial Officer pour le Groupe.

Jean-Marc Nauer – Directeur

Né en 1972; nationalité suisse.

Diplômé de l'Ecole Supérieure de Commerce et doté d'une expérience bancaire de près de 30 ans, Jean-Marc Nauer a démarré sa carrière professionnelle auprès de la banque UBS. Ensuite, il a poursuivi sa carrière pendant plus de 10 ans auprès du groupe Lombard Odier, puis, à nouveau 10 ans auprès de Banque Privée Espirito Santo SA, occupant à chaque fois diverses fonctions managériales. Parallèlement à son activité, il a également œuvré en tant que chargé de cours auprès du Groupement Interbancaire de Formation Professionnelle pendant plusieurs années. Arrivé chez CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA en 2014 en tant que Chief Operating Officer, il a été nommé à la Direction Générale en 2016.

Christopher Robinson – Directeur

Né en 1964; nationalité suisse.
Avocat

Monsieur Robinson, licencié en droit et titulaire du brevet d'avocat, est au bénéfice de plus de 20 ans d'expérience dans le domaine juridique et réglementaire bancaire en Suisse. Il intègre en 2017 CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA en tant que membre de la Direction Générale et responsable de la fonction juridique, fonction qu'il a déjà remplie auprès d'autres banques à Genève, dont auprès de Société Générale et de Union Bancaire Privée.

Claude Favre – Senior Vice President

Born in 1968; Swiss citizen.
Chartered Certified Accountant and Econometrician

After an academic background punctuated by a degree in econometrics, Mr Favre began his career in 1994 as an internal auditor at Republic National Bank of New York (Switzerland) SA and then worked as a banking auditor for 10 years at Deloitte SA and Ernst & Young SA, where he obtained his degree as a chartered accountant. Since 2007, Mr Favre has held positions as Chief Financial Officer and Chief Risk Officer as well as a member of the management team for various financial companies in the banking sector, such as Advanced Currency Market SA. He joined CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA in October 2015 as Chief Risk Officer and manager of special projects, and in 2016, he was appointed to the Management Team and also serves as Chief Financial Officer for the Group.

Jean-Marc Nauer – Senior Vice President

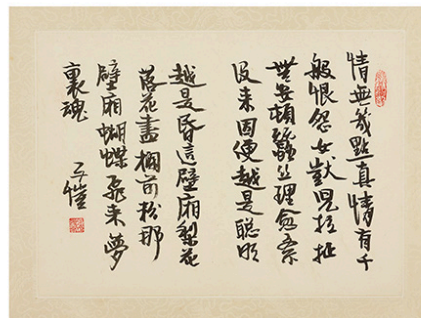
Born in 1972; Swiss citizen.

A graduate of the Ecole Supérieure de Commerce [Higher Business School] with nearly 30 years of banking experience, Jean-Marc Nauer started his career at UBS. He then continued his career for more than 10 years for the Group Lombard Odier and spent the same number of years at Banque Privée Espirito Santo SA, each time occupying different managerial functions. At the same time, he has also worked as a lecturer with the Groupement Interbancaire de Formation Professionnelle [Interbank Group of Professional Training] for several years. After arriving at CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA in 2014 as Chief Operating Officer, he joined the Management Team in 2016.

Christopher Robinson – Senior Vice President

Born in 1964; Swiss citizen.
Lawyer

Mr Robinson, a graduate of law and licensed lawyer, has more than 20 years of experience in the legal and bank regulatory field in Switzerland. He has joined CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA in 2017 as member of the General Management and responsible for the legal function, a position that he has held with other banking institutions in Geneva, as Société Générale and Union Bancaire Privée.



FENG ZIKAI, Leisure Moments

Feng Zikai (1898-1975) était un peintre et dessinateur chinois connu pour avoir présenté un message humaniste dans son travail. Il est considéré comme le fondateur du manhua moderne (bande dessinée chinoise). En 1921, Feng se rend au Japon pour approfondir ses études, où il découvre le travail de Yumeji Takehisa et adopte la palette restreinte et le style de gravure pour lesquels il est maintenant connu.

De retour en Chine, il enseigne les arts et la musique à Shanghai, Zhejiang et Chongqing et devient l'éditeur de la maison d'édition Kaiming. En 1966, au début de la révolution culturelle en Chine, Feng a été dénoncé comme anti-communiste pour ses livres pour enfants et ses convictions politiques.

FENG ZIKAI, Leisure Moments

Feng Zikai (1898-1975) was a Chinese painter and cartoonist known for presenting a humanistic message with his work. He is considered the founder of modern manhua (Chinese comics). In 1921, Feng travelled to Japan to further his studies, where he discovered the work of Yumeji Takehisa and adopted the restrained palette and printmaking style for which he is now known.

When returning to China, he taught art and music in Shanghai, Zhejiang and Chongqing and became the editor of Kaiming Publishing House. In 1966, at the outset of the Cultural Revolution in China, Feng was denounced as anti-Communist for his children's books and political beliefs.

Rapport du réviseur des comptes consolidés à l'Assemblée générale des actionnaires

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements to the General Meeting of shareholders

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés ci-joints de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe (pages 24 à 64) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux dispositions légales et aux règles de consolidation et d'évaluation décrites en annexe, 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 émettre 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 oeuvre 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 fonder notre opinion d'audit.

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity, cash flow statement, and notes (pages 24 to 64) for the year ended December 31, 2018.

Board of Directors' Responsibility

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

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 (SAS). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatements.

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 judgement, 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 and fair presentation 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 d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les directives régissant l'établissement des comptes pour les banques et sont conformes à la loi suisse.

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 et la présentation des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

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

KPMG SA

Yvan Mermod

Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Kevin Muller

Expert-réviseur agréé

Genève, le 29 avril 2019

Annexe: Comptes consolidés constitués du bilan, du compte de résultat, de l'état des capitaux propres, du tableau des flux de trésorerie et de l'annexe

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2018 give a true and fair view of the assets and liabilities, financial position, and profit and loss, in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law.

Report on Other Legal Requirements

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

In accordance with article 728a paragraph (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.

KPMG SA

Yvan Mermod

Licensed Audit Expert
Auditor in Charge

Kevin Muller

Licensed Audit Expert

Geneva, April 29, 2019

Attachment: Consolidated accounts from balance sheet, profit and loss account, statement of changes in equity, cash flow statement and notes

Bilan consolidé au 31 décembre 2018 (en CHF)
 Consolidated balance sheet as of December 31, 2018 (in CHF)

| Actifs Assets | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| Liquidités Liquid assets | 181'387'072 | 265'326'920 |
| Créances sur les banques Amounts due from banks | 335'639'505 | 590'530'074 |
| Créances sur la clientèle Amounts due from customers | 1'345'758'540 | 1'045'585'016 |
| Créances hypothécaires Mortgage loans | 202'760'543 | 75'829'696 |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments | 1'688'638 | 3'505'779 |
| Immobilisations financières Financial investments | 327'392'070 | 488'185'005 |
| Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses | 11'720'837 | 6'593'999 |
| Participations non consolidées Non-consolidated participations | 421'941 | 430'676 |
| Immobilisations corporelles Tangible fixed assets | 8'839'672 | 8'418'426 |
| Valeurs immatérielles Intangible assets | 8'090'824 | 6'392'232 |
| Autres actifs Other assets | 7'454'087 | 7'976'296 |
| Total des actifs Total assets | 2'431'153'729 | 2'498'774'119 |
| Total des créances subordonnées Total subordinated claims | — | — |
| Passifs Liabilities | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Engagements envers les banques Amounts due to banks | 55'746'332 | 53'543'062 |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits | 2'132'264'274 | 2'225'670'557 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments | 1'638'708 | 2'524'136 |
| Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income | 18'062'410 | 14'561'963 |
| Autres passifs Other liabilities | 2'461'703 | 1'546'499 |
| Provisions Provisions | 13'583'044 | 10'414'745 |
| Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks | 37'550'000 | 27'982'205 |
| Capital social Share capital | 33'000'000 | 32'000'000 |
| Réserve issue du capital Capital reserve | 16'661'301 | 7'661'301 |
| Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve | 102'003'999 | 106'213'432 |
| Réserve de change Currency translation reserve | (337'660) | (215'697) |
| Bénéfice consolidé Consolidated profit | 18'519'618 | 16'871'916 |
| Total des passifs Total liabilities | 2'431'153'729 | 2'498'774'119 |
| Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities | — | — |

Opérations hors bilan consolidées (en CHF)
Consolidated off-balance sheet transactions (in CHF)

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|------------|
| Engagements conditionnels Contingent liabilities | 9'957'442 | 18'638'173 |
| Engagements irrévocables Irrevocable commitments | 2'192'000 | 2'064'000 |

Compte de résultat consolidé de l'exercice 2018 (en CHF)
Consolidated income statement for the year 2018 (in CHF)

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations | | |
| Produit des intérêts et des escomptes Interest and discount income | 29'934'115 | 14'497'901 |
| Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments | 5'226'558 | 5'173'728 |
| Charges d'intérêts Interest expense | (1'168'203) | (335'553) |
| Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations | 33'992'470 | 19'336'076 |
| 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 | (22'736) | (181'670) |
| Sous-total résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations | 33'969'734 | 19'154'406 |
| 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 placements Commission income from securities trading and investment activities | 52'078'493 | 55'995'248 |
| Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities | 3'815'569 | 1'749'940 |
| Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services | 12'972'801 | 13'168'603 |
| Charges de commissions Commission expense | (21'003'766) | (22'708'068) |
| Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal result from commission business and services | 47'863'097 | 48'205'723 |
| Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur Result from trading activities and the fair value option | 9'561'107 | 8'623'533 |
| Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities | | |
| Produit des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments | 3'984'450 | 37'521 |
| Produit des participations Income from participations | 6'936 | 7'215 |
| Autres produits ordinaires Other ordinary income | 40'560 | 15'756 |
| Autres charges ordinaires Other ordinary expenses | (40'000) | (40'000) |
| Sous-total autres résultats ordinaires Subtotal other results from ordinary activities | 3'991'946 | 20'492 |

Compte de résultat consolidé de l'exercice 2018 (suite)
 Consolidated income statement for the year 2018 (continued)

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Charges d'exploitation Operating expenses | | |
| Charges de personnel Personnel expenses | (37'408'947) | (31'176'491) |
| Autres charges d'exploitation General and administrative expenses | (19'305'224) | (15'696'477) |
| Sous-total charges d'exploitation Subtotal operating expenses | (56'714'171) | (46'872'968) |
| Correctifs de valeurs sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets | (3'856'866) | (8'500'847) |
| Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses | (734'116) | (729'766) |
| Résultat opérationnel Operating result | 34'080'731 | 19'900'573 |
| Produits extraordinaires Extraordinary income | 64'995 | 38'889 |
| Charges extraordinaires Extraordinary expenses | — | — |
| Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks | (9'567'795) | (500'000) |
| Impôts Taxes | (6'058'313) | (2'567'546) |
| Bénéfice consolidé Consolidated profit | 18'519'618 | 16'871'916 |

État des capitaux propres consolidé (en milliers de CHF)
 Consolidated statement of changes in equity (in thousands of CHF)

| | Capital social Bank's Capital | Réserve issue du capital Capital reserve | Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve | Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks | Réserve de change Currency translation reserve | Bénéfice consolidé Consolidated profit | Total Total |
|---|----------------------------------|---|---|---|--|---|----------------|
| Capitaux propres au 01.01.2018 Equity as at 01.01.2018 | 32'000 | 7'661 | 106'214 | 27'982 | (216) | 16'872 | 190'513 |
| Répartition du bénéfice 2017 Allocation of 2017 earnings | | | | | | | |
| Transfert à la réserve issue du bénéfice Transfer to retained earnings reserve | — | — | 11'864 | — | — | (11'864) | — |
| Dividende ordinaire Ordinary dividend | — | — | — | — | — | (5'008) | (5'008) |
| Augmentation de capital Capital increase | 1'000 | 9'000 | — | — | — | — | 10'000 |
| Dividende extraordinaire Extraordinary dividend | — | — | (16'000) | — | — | — | (16'000) |
| Attributions aux réserves pour risques bancaires généraux Attributions in the reserves for general banking risks | — | — | — | 9'568 | — | — | 9'568 |
| Différences de change Currency differences | — | — | (73) | — | (122) | — | (195) |
| Bénéfice consolidé 2018 Consolidated profit 2018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18'520 | 18'520 |
| Total des capitaux propres au 31.12.2018 Total equity as of 31.12.2018 | 33'000 | 16'661 | 102'005 | 37'550 | (338) | 18'520 | 207'398 |

Tableau des flux de trésorerie consolidé (en milliers de CHF)
Consolidated cash flow statement (in thousands of CHF)

| | 2018 | | 2017 | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Sources de fonds Cash inflow | Emplois de fonds Cash outflow | Sources de fonds Cash inflow | Emplois de fonds Cash outflow |
| Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne) Cash flow from operating activities (internal financing) | | | | |
| Résultat de l'exercice Result of the period | 18'520 | — | 16'872 | — |
| Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks | 9'568 | — | 500 | — |
| Correctifs de valeurs sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets | 3'857 | — | 8'501 | — |
| Provisions et autres corrections de valeurs Provisions and other value adjustments | 3'168 | — | — | 61 |
| Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes Change in value adjustments for default risks and losses | 23 | — | 182 | — |
| Délimitations actives Accrued income and prepaid expenses | — | 5'127 | — | 439 |
| Délimitations passives Accrued expenses and deferred income | 3'500 | — | 112 | — |
| Autres positions Other items | 1'437 | — | — | 3'137 |
| Dividende de l'exercice précédent Previous year's dividend | — | 21'008 | — | 4'000 |
| Solde Balance | 13'938 | — | 18'530 | — |
| Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres Cash flow from shareholders' equity transactions | | | | |
| Capital-actions Share capital | 1'000 | — | — | — |
| Réserve issue du capital Capital reserve | 9'000 | — | — | — |
| Réserve de change Currency translation reserve | — | 411 | — | 216 |
| Solde Balance | 9'589 | — | — | 216 |
| Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Cash flow from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets | | | | |
| Participations non consolidées Non-consolidated participations | 9 | — | — | 14 |
| Autres immobilisations corporelles Other tangible assets | — | 2'050 | — | 1'006 |
| Valeurs immatérielles Intangible assets | — | 3'757 | — | 8'417 |
| Solde Balance | — | 5'798 | — | 9'437 |

Tableau des flux de trésorerie consolidé (suite)
Consolidated cash flow statement (continued)

| | 2018 | | 2017 | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Sources de fonds Cash inflow | Emplois de fonds Cash outflow | Sources de fonds Cash inflow | Emplois de fonds Cash outflow |
| Flux de fonds de l'activité bancaire Cash flow from banking operations | | | | |
| Opérations à moyen et long terme (> 1 an) Medium and long-term business (>1 year) | | | | |
| Créances sur la clientèle Amounts due from customers | 1'947 | — | 25'177 | — |
| Immobilisations financières Financial investments | 95'108 | — | 3'910 | — |
| Opérations à court terme Short-term transactions | | | | |
| Engagements envers les banques Amounts due to banks | 2'203 | — | — | 6'541 |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits | — | 93'406 | 230'203 | — |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments | — | 885 | — | 3'036 |
| Créances sur les banques Amounts due from banks | 254'891 | — | 152'075 | — |
| Créances sur la clientèle Amounts due from customers | — | 302'098 | — | 442'533 |
| Créances hypothécaires Mortgage loans | — | 126'931 | — | 75'830 |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments | 1'817 | — | 2'511 | — |
| Immobilisations financières Financial investments | 65'685 | — | 69'566 | — |
| Etat des liquidités Liquidity | | | | |
| Liquidités Liquid assets | 83'940 | — | 35'621 | — |
| Solde Balance | — | 17'729 | — | 8'877 |
| Total Total | 23'527 | 23'527 | 18'530 | 18'530 |

Annexe Notes

RAISON SOCIALE, FORME JURIDIQUE ET SIÈGE

CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA («la Banque») est la société faîtière du Groupe. L'activité de la Banque s'étend à l'ensemble des affaires relevant d'une banque de gestion de patrimoine avec le statut de négociant en valeurs mobilières.

La Banque dispose d'une succursale à Zurich ainsi que des bureaux de représentation à St. Moritz et Israël et déploie, par ailleurs, ses activités au travers de plusieurs filiales situées aux Bahamas, en Angleterre, à Hong Kong et au Brésil.

Ces entités constituent le Groupe CBH Compagnie Bancaire Helvétique («le Groupe»).

A la fin de l'exercice, l'effectif du personnel du Groupe converti en emplois à temps complet, s'élève à 202,05 personnes (171,65 l'année précédente).

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 et conglomerats financiers définies par la circulaire 15/1 «Comptabilité banques» de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Le bouclage consolidé est établi selon le principe de l'image fidèle.

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

Principes généraux d'évaluation

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

Les 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.

CORPORATE NAME, LEGAL FORM AND HEAD OFFICE

CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA ("the Bank") is the Group's umbrella company. The Bank is a company whose operations encompass all transactions that fall within the remit of an asset management bank with the status of securities trader.

The Bank has a branch in Zurich as well as representative offices in St. Moritz and Israel, and also operates via several subsidiaries based in the Bahamas, England, Hong Kong and Brasil.

Together these entities form the corporate group CBH Compagnie Bancaire Helvétique ("the Group").

At the end of the financial year the head count of the Group's workforce, expressed in terms of full-time equivalents, was 202,05 persons (compared to 171,65 the previous year).

ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

General principles

The accounting, recognition and valuation principles comply with the Swiss Code of Obligations, banking laws and its execution order as well as accounting rules for banks, securities dealers and financial groups and conglomerates defined by Circular 15/1 "Accounting - banks" issued by FINMA (Swiss Financial Market Supervisory Authority). The consolidated financial statements present a true and fair view of actual circumstances.

The figures in the notes have been rounded for the purpose of publishing the report.

General valuation principles

The financial statements have been prepared based on a going-concern assumption. Balance sheet entries are based on their going-concern values.

Items presented in the balance sheet are valued individually. The Bank does not apply the transitional provision that defers the application of individual valuation to participations, tangible fixed assets and intangible assets to 1 January 2020 at the latest.

Disclaimer: in case of discrepancies the French version shall prevail.

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

- Créances et engagements découlant d'opérations de même nature avec la même contrepartie, la même monnaie, la même échéance ou une échéance antérieure de la créance qui ne pourront jamais entraîner un risque de contrepartie.
- Compensation des corrections de valeur avec les positions actives correspondantes.
- Compensation, dans le compte de compensation, d'adaptations de valeurs positives et négatives survenues durant la période de référence sans incidence sur le compte de résultat.

Méthode de consolidation

Les sociétés dans lesquelles la Banque détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote, a le pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'administration ou de la direction, ou qu'elle contrôle d'une autre manière, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. La consolidation du capital est effectuée par la méthode anglo-saxonne («purchase method»).

Les opérations internes au Groupe, ainsi que les bénéfices intra-groupe, font l'objet d'écritures d'élimination lors de l'établissement des comptes consolidés.

Les sociétés qui ne sont pas significatives pour l'information financière du Groupe, ainsi que les participations significatives détenues en vue de leur vente dans les 12 prochains mois ne sont pas consolidées. Elles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition, déduction faite des amortissements économiquement nécessaires.

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend les participations suivantes:

| | Activité Activity | Capital social (en milliers) Share capital (in thousands) | % de la participation au capital % of participation in capital |
|---------------------------|---|--|---|
| CBH Bahamas Ltd, Bahamas | Banque de gestion de fortune Private Banking | CHF 30'000 | 100 |
| CBH Europe Ltd. Londres | Société d'investissement Investment company | GBP 3'500 | 100 |
| CBH Asia Ltd. Hong Kong | Société d'investissement Investment company | HKD 39'345 | 100 |
| 1618 Investimentos Brésil | Société d'investissement Investment company | BRL 2'047 | 100 |

Offsetting of assets and liabilities as well as income and expenses is prohibited in principle. Offsetting of receivables and payables is limited to the following cases:

- Receivables and payables arising from transactions of the same type with the same counterparty, with the same maturity or earlier maturity of the receivable, and in the same currency, which cannot lead to a counterparty risk.
- The deduction of value adjustments from the corresponding asset items.
- Offsetting of positive and negative changes in book value with no income effect in the current period in the income statement

Consolidation method

Companies in which the Bank directly or indirectly holds a majority of voting rights, has the power to appoint or remove the majority of the members of the Board of Directors or management, or which it controls in any other manner are consolidated according to the global integration principle. Consolidation of equity is carried out using the Anglo-Saxon method (purchase method).

The Group's internal operations and intragroup profits are subject to elimination entries during preparation of the consolidated financial statements.

Companies that are not relevant to the Group's financial information, as well as significant participations held for sale within the next 12 months, are not consolidated. They are recognised at acquisition value less any economically necessary depreciation.

Consolidation scope

The scope of consolidation includes the following participations:

Principe de saisie des opérations

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées et évaluées selon les principes reconnus. Leur résultat est intégré dans le compte de résultat. L'inscription au bilan des opérations conclues au comptant mais non encore exécutées s'effectue selon le principe de la date de conclusion («trade date accounting»), à l'exception des avoirs en compte de virement auprès de la Banque Nationale Suisse qui sont régis par le principe de la date de règlement.

Traitement des intérêts en souffrance

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 es-comptes».

Les intérêts en souffrance ne sont pas extournés rétroactivement. Les créances résultant des intérêts accumulés jusqu'à l'expiration du délai de 90 jours (intérêts échus et impayés ainsi qu'intérêts courus accumulés) sont amorties par la rubrique «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

Délimitation dans le temps

Les produits et les charges sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis ou courus ou qu'ils ou elles sont engagés, et enregistrés dans les comptes de la période concernée, et non lors de leur encaissement ou de leur paiement.

Transactions en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions. Les gains et pertes résultant de leur règlement ainsi que de la conversion, au taux de change en vigueur à la clôture, des actifs et passifs en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat.

Accounting for transactions

All transactions concluded up to the balance sheet date are recognised and valued in accordance with recognised principles. Their results are booked to the income statement. Spot transactions concluded but not yet settled are booked to the balance sheet in accordance with the trade date accounting principle, except for sight deposits with the Swiss National Bank, which are governed by the settlement date principle.

Treatment of overdue interest

Interest and related commissions deemed overdue are not recorded as interest income. Interest and commissions over 90 days past due are considered overdue. In the case of current account credit facilities used, interest and commissions are considered past due where the credit facility limit has been exceeded for more than 90 days. From then on future accruing interest and commissions may not be credited to the income statement item "Interest and discount income" until no overdue interest has been outstanding for longer than 90 days.

Overdue interest is not retroactively cancelled. Receivables arising from interest accrued up to the expiry of the 90-day period (due and unpaid interest and accrued interest) are to be written off via the item "Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations".

Accrual method

Revenues and expenses are accounted as and when they are acquired or incurred, and recorded in the accounts for the related period (not when cashed or paid).

Transactions in foreign currencies

Transactions in foreign currencies are accounted for at the current exchange rate on the transaction date. Earnings and losses arising from their settlement as well as the conversion, at current exchange rates at closing, of assets and liabilities in foreign currencies are recognised in the income statement.

Conversion des monnaies étrangères

Les bilans des sociétés du Groupe, établis en monnaies étrangères, sont convertis en francs suisses aux cours de change effectifs à la date du bilan, à l'exception des fonds propres et des participations non consolidées qui sont convertis aux cours historiques et pour lesquels les écarts en résultant sont portés dans les réserves issues du bénéfice.

Les cours de clôture utilisés pour la conversion en francs suisses des principales monnaies étrangères sont les suivants:

| | 2018 Cours de clôture Closing rate | 2017 Cours de clôture Closing rate |
|-----|--|--|
| USD | 0.98175 | 0.97670 |
| EUR | 1.12320 | 1.17195 |
| GBP | 1.24475 | 1.32005 |

Liquidités

Les liquidités sont enregistrées à leur valeur nominale.

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

Les créances sur les banques, la clientèle et hypothécaires sont enregistrées à la valeur nominale, diminuée des corrections de valeur nécessaires qui sont compensées avec les positions actives correspondantes.

Les créances compromises, qui résultent de situations où il est invraisemblable 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. Le montant vraisemblablement réalisable de la couverture est la valeur de liquidation (valeur d'aliénation estimative, dont sont retranchés les coûts de détention et les charges de liquidation). Dans ces cas, le Groupe examine la totalité de l'engagement du client ou de l'entité économique quant au risque de contrepartie qu'il pourrait représenter.

Conversion of foreign currency

The balance sheets of Group companies, prepared in foreign currencies, are converted into Swiss francs at current exchange rates at the balance sheet date, except for equity and non consolidated participations, which are converted at historical rates and for which the resulting differences are recorded in retained earnings reserve.

Closing exchange rates used to convert the principal foreign currencies into Swiss francs are as follows:

| | 2018 Cours de clôture Closing rate | 2017 Cours de clôture Closing rate |
|-----|--|--|
| USD | 0.98175 | 0.97670 |
| EUR | 1.12320 | 1.17195 |
| GBP | 1.24475 | 1.32005 |

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are recorded at their nominal value.

Amounts due from banks, amounts due from customers and mortgage loans

Amounts due from banks, customers and mortgage loans are recorded at their nominal value, less necessary value adjustments, which are offset against corresponding asset positions.

Impaired loans, which result from situations where it is unlikely that the debtor will be able to meet its future obligations, are evaluated individually and the impairment is covered by individual value adjustments. Impairment corresponds to the difference between the book value of the debt and its realisable value. The realisable value of the collateral is its liquidation value (estimated realisable disposal value, from which holding costs and liquidation costs are deducted). In this case, the Group considers the overall liability of the customer or economic entity with regard to the counterparty risk it may represent.

Les montants récupérés sur des créances amorties durant des exercices précédents qui ne sont pas réutilisés immédiatement pour d'autres corrections de valeur de même nature, sont dissous par la rubrique du compte de résultat «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

Les créances compromises sont portées au bilan à la valeur nominale dès lors que le capital et les intérêts dus sont à nouveau réglés selon les dispositions contractuelles et les critères de solvabilité. Les corrections de valeur sont dissoutes avec incidence sur le résultat par la rubrique «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

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

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

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

Opérations de négoce, engagement résultant des opérations de négoce

Les positions des opérations de négoce sont évaluées et inscrites au bilan aux cours du marché à la date du bilan.

Les titres qui ne sont pas négociés régulièrement sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements nécessaires.

Les gains et pertes de cours résultant de l'évaluation des positions de négoce sont enregistrés dans la rubrique «Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur». Les intérêts et dividendes générés par les positions de négoce sont inscrits à la rubrique du compte de résultat «Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce». La rubrique «Produits des intérêts et des escomptes» n'est pas créditée du coût de refinancement des opérations de négoce.

Recoveries of receivables written off in prior periods that are not simultaneously used for other value adjustments of the same nature are released to income via the income statement item "Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations".

Impaired loans are recognised at their nominal value as soon as the capital and interest owed are paid in accordance with the contractual provisions and solvency criteria. Value adjustments are released to income on the income statement under "Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations".

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

"Amounts due to banks" and "Amounts due in respect of customer deposits" are recognized at their nominal value.

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

Trading portfolio assets and trading portfolio liabilities

Trading positions are valued and recognised in the balance sheet at market rates on the balance sheet date.

Securities not regularly traded are recognised at their acquisition price, less any necessary write-downs.

Price gains and losses from valuation of trading positions are recorded under "Result from trading activities and the fair value option". Interest and dividends generated by trading positions are recorded in the income statement under "Interest and dividend income from trading portfolios". Refinancing costs from trading activities are not credited to "Interest and discount income".

Valeurs de remplacement d'instruments financiers dérivés

Des valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés sont calculées et comptabilisées afin de prendre en compte le coût ou le gain qui résulterait d'une éventuelle défaillance de la contrepartie. Sont comptabilisées au bilan dans cette rubrique les valeurs de remplacement positives (à l'actif) et négatives (au passif) de l'ensemble des instruments financiers dérivés ouverts à la date du bilan résultant d'opérations pour propre compte et pour le compte de clients, et ce indépendamment du traitement par le compte de résultat.

Immobilisations financières

Les titres de créance destinés à être conservés jusqu'à l'échéance sont évalués à leur 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 modifications de valeur en lien avec le risque de défaillance sont enregistrées immédiatement dans la rubrique «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

Lorsque des immobilisations financières destinées à être conservées jusqu'à l'échéance sont aliénées avant l'échéance ou remboursées par anticipation, les bénéfices et pertes réalisés correspondant à la composante de taux sont délimités sur la durée d'échéance résiduelle de l'opération par les rubriques «Autres actifs» ou «Autres passifs».

Les autres titres acquis à but de placement sont évalués à la valeur la plus basse. Les adaptations de valeur résultant de l'évaluation subséquente sont enregistrées globalement dans les «Autres charges ordinaires» ou les «Autres produits ordinaires». Les modifications de valeur relatives au risque de défaillance sont enregistrées dans la position «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

Participations non consolidées

Les participations dans des sociétés non consolidées détenues en tant qu'investissement à long terme figurent au bilan à leur valeur d'acquisition, déduction faite des corrections économiquement nécessaires.

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

Replacement values of derivative financial instruments

Replacement values of derivative financial instruments are calculated and recognised to take into account the cost or gain that would result from any counterparty default. Positive replacement values (as assets) and negative replacement values (as liabilities) for all derivative financial instruments outstanding at the balance sheet date resulting from operations for the Bank's own account and that of its customers, are recorded under this item on the balance sheet, independently of their treatment in the income statement.

Financial investments

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 expenses and deferred income». Changes in value related to default risks are simultaneously recognised under «Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations».

If financial investments intended to be held to maturity are sold or repaid prior to maturity, the profits and losses realised that correspond to the interest component are accrued over the remaining term to maturity under «Other assets» or «Other liabilities».

Other securities acquired for investment purposes are measured at their lowest value. Changes in value resulting from subsequent valuations are in principle recognised under «Other ordinary expenses» or «Other ordinary income». Changes in value related to default risks are recognised under «Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations».

Non-consolidated participations

Participations in non-consolidated companies held as long-term investments appear on the balance sheet at their acquisition value, less any economically necessary value adjustments.

Gains realised upon the disposal of participations are recognised under «Extraordinary income», and losses under «Extraordinary expenses».

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilisation économique moyenne estimée.

Une revue périodique est effectuée pour identifier d'éventuelles diminutions de valeur significative ou un changement de la durée d'utilisation, et les amortissements exceptionnels nécessaires sont alors reconnus au débit de la rubrique «Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles» ou le cas échéant la durée résiduelle d'amortissement est modifiée.

Les durées d'utilisation prévues pour les différentes catégories d'immobilisations corporelles sont les suivantes:

- Immeubles à l'usage du Groupe et coût de rénovation: 5 à 15 ans
- Matériel informatique: 3 ans
- Autres immobilisations corporelles: 3 à 5 ans

Les gains réalisés lors de l'aliénation d'immobilisations corporelles sont enregistrés dans la rubrique «produits extraordinaires» et les pertes dans la rubrique «charges extraordinaires».

Valeurs immatérielles

Tout goodwill ou écart d'acquisition résultant d'une acquisition d'activités ou d'entreprises est porté au bilan sous les valeurs immatérielles. Le Groupe amortit tout goodwill sur sa durée d'utilisation estimée, selon la méthode de l'amortissement linéaire.

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

Provisions

Une provision spécifique est reconnue pour tout engagement probable, fondé sur un événement passé, dont le montant et/ou l'échéance sont incertains mais estimables 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.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are recognised at their acquisition cost and amortised on a straight-line basis over their estimated average useful life.

A regular review is carried out to identify any significant loss in value or change in lifespan. Any exceptional write-downs are recognised as expenses under "Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets" or, if applicable, the remaining amortisation period is modified.

The lifespans planned for the different categories of tangible fixed assets are as follows:

- Property for the use of the Group and cost of renovating: 5 to 15 years
- IT equipment: 3 years
- Other tangible fixed assets: 3 to 5 years

Gains realised upon the disposal of tangible fixed assets are recognised under "extraordinary income", and losses under "extraordinary expenses".

Intangible assets

Any goodwill resulting from acquisition of a business or company is recorded under intangible assets. The Group depreciates goodwill on a straight-line basis over its estimated useful life.

At each balance sheet date the Group determines whether the value of intangible assets is impaired. This review is based on indications suggesting the possible impairment of certain assets. If such indications are present, the Group individually determines the recoverable amount of each asset. An asset is impaired if its book value exceeds its recoverable amount.

Provisions

A specific provision is recognised for all probable obligations based on a past event whose amount and/or due date is uncertain but can be reliably estimated.

Existing provisions are subjected to reassessment at each balance sheet date. Based on this assessment, they are increased, remain unchanged or are released.

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.

Réserves pour risques bancaires généraux

Les réserves pour risques bancaires généraux sont des réserves constituées préventivement dans le but de couvrir les risques latents de l'activité bancaire.

La charge fiscale latente fait l'objet de provisions pour impôts différés et est déterminée sur la base des taux d'impôt en vigueur.

Les réserves pour risques bancaires généraux sont constituées et dissoutes par la rubrique du compte de résultat «Variations des réserves pour risques bancaires généraux».

Engagements de prévoyance

Les engagements de prévoyance et les éventuels effets économiques liés aux engagements de prévoyance se déterminent notamment sur la base des comptes annuels des institutions de prévoyance établis conformément à la norme SWISS GAAP RPC 26.

Impôts

La rubrique impôts du compte de résultat consolidé correspond aux impôts courants sur le bénéfice et sur le capital des sociétés du Groupe, ainsi qu'aux impôts différés résultant des différences temporaires entre les comptes statutaires et les comptes consolidés.

Les impôts courants font l'objet d'une provision au passif du bilan sous «Comptes de régularisation», et les impôts différés passifs sont présentés sous «Correctifs de valeurs et provisions». Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôt attendus.

Provisions that are no longer economically necessary and are not simultaneously used for other requirements of the same type are released to income through the income statement.

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks are established as a precaution to cover hidden banking activity risks.

The underlying tax charge is posted to deferred tax provisions and is determined on the basis of tax rates in force.

Reserves for general banking risks are established and released through the income statement item "Changes in reserves for general banking risks".

Pension obligations

Pension obligations and any economic effects linked to pension obligations are determined in particular on the basis of the annual accounts of pension funds established pursuant to SWISS GAAP RPC 26.

Taxes

The tax item in the consolidated income statement corresponds to current income taxes and capital taxes on Group companies, as well as deferred taxation resulting from temporary differences between the statutory financial statements and the consolidated financial statements.

Current taxes are subject to a provision recorded under "Accrued expenses and deferred income", and deferred tax liabilities are presented under "Value adjustments and provisions". Deferred taxes are calculated on the basis of expected tax rates.

Instruments financiers dérivés

Les principes d'évaluation appliqués sur les instruments financiers dérivés sont les suivants:

- Les résultats réalisés et non réalisés provenant des opérations de négoce sont comptabilisés dans la rubrique résultat des opérations de négoce et l'option de la juste valeur;
- Les valeurs de remplacement présentées séparément au bilan correspondent à la valeur de marché des instruments financiers dérivés résultant d'opérations ouvertes à la date du bilan pour compte propre et pour le compte de la clientèle. Elles sont présentées brutes;
- Les opérations à terme sur devises, ainsi que les opérations sur options sont évaluées au prix du marché à la date du bilan.

GESTION DES RISQUES

Le Conseil d'administration est responsable de la mise en place et la surveillance du cadre de gestion des risques du Groupe.

Le Groupe a fixé des principes de gestion des risques et suit une politique prudente en la matière, adaptée à la nature de son activité essentiellement orientée vers la gestion de patrimoine. Cette politique se concrétise par l'absence de trading pour compte propre à titre spéculatif et par l'instauration d'un système de limites dans le cadre de la gestion des risques. Structurellement, le Groupe n'est pas exposé à des risques de taux importants, il ne possède pas de position significative soumise à d'autres risques de marché ou de pays, et les risques de crédits sont limités autant que possible et surveillés en permanence. Un reporting sur les risques encourus au niveau du Groupe est effectué de manière régulière aux organes en charge de la surveillance consolidée.

Risques de crédit

Le risque de crédit résulte de la possibilité qu'une contrepartie fasse défaut à ses obligations financières envers le Groupe CBH.

Derivative financial instruments

The following valuation principles are applied to derivative financial instruments:

- Realised and unrealised income from trading activities is recognised under "Result from trading activities and the fair value option";
- Replacement values presented separately in the balance sheet correspond to the market value of derivative financial instruments arising from operations outstanding on the balance sheet date for the Bank's own account and for that of its customers. They are presented gross;
- Currency exchange forward transactions and option transactions are valued at market price at the balance sheet date.

RISK MANAGEMENT

The Board of Directors is responsible for the implementation and oversight of the Group's risk management framework.

The Group has established risk management principles and takes a prudent approach in this regard, adapted to the nature of its business, which focuses on asset management. This policy is reflected in the absence of speculative trading for its own account, and by the establishment of limits as part of its risk management approach. At a structural level, the Group is not exposed to significant interest rate risks. It does not have any material position subject to other market or country-based risks, and credit risks are limited to the extent possible and are constantly monitored. Risks incurred at Group level are regularly reported to entities responsible for consolidated oversight.

Credit risks

Credit risk arises from the possibility of a counterparty defaulting on its financial obligations to the CBH Group.

Les crédits octroyés à la clientèle par les entités du Groupe sont généralement couverts par des actifs dûment nantis. Un taux d'avance est assigné à chaque position en fonction du type d'instrument, du rating éventuel, de la liquidité, ainsi que de la diversification des investissements. Les actifs sont évalués quotidiennement au prix du marché. Les gages immobiliers font l'objet d'une évaluation qui tient compte de son usage. Les crédits font l'objet d'une surveillance quotidienne. Il n'entre pas dans la politique du Groupe d'octroyer des crédits commerciaux.

Les risques de crédit envers les contreparties bancaires, les brokers et les autres contreparties sont contractés vis-à-vis de contreparties, dont la solvabilité apparaît établie. La délimitation du risque s'effectue moyennant un système de limites s'appuyant sur la solvabilité des contreparties individuelles. Le respect des limites fait l'objet d'un contrôle quotidien.

Risques de taux

Structurellement, le Groupe n'est pas exposé à des risques de taux significatifs. La Direction du Groupe s'en assure de manière régulière.

Risques de marché

Afin de limiter les autres risques de marché, qui sont essentiellement des risques de position sur titres de participation et devises, le Groupe a pour politique de ne pas effectuer de négoce pour propre compte. Un système de limites en matière de négoce de devises a été mis en œuvre et est contrôlé quotidiennement.

Risques de liquidité

Les risques de liquidité sont contrôlés selon les dispositions légales applicables en la matière. La négociabilité des positions pour propre compte est surveillée de façon régulière.

Les limites de liquidité et de financement sont approuvées chaque année par la Direction et le Conseil d'administration, qui tiennent compte de la stratégie d'affaires ainsi que de l'appétence au risque.

Customer credit granted by Group entities is generally secured by pledged collateral. A loan-to-value ratio is assigned to each position based on the type of instrument, any rating, liquidity and investment diversification. The market value of assets is evaluated daily. Real estate pledges are valued according to their use. Credit is subject to day-to-day monitoring. The issue of commercial credit does not fall within the Group's purview.

Credit risk with regard to bank counterparties, brokers and other counterparties is secured through counterparties whose solvency appears to be established. Risks are defined by using a system of limits that is based on solvency of individual counterparties. Compliance with these limits is checked on a daily basis.

Interest rate risks

At a structural level, the Group is not exposed to significant interest rate risks. The Group's Management monitors this on a regular basis.

Market risks

In order to limit other market risks – essentially risks on securities and currencies – the Group does not engage in trading for its own account. It has also established limits on currency exposure, which are monitored on a day-to-day basis.

Liquidity risk

Liquidity risk is controlled according to applicable laws and regulations. The negotiability of positions for its own account is monitored regularly.

Liquidity and financing limits are approved each year by the Bank's Management and the Board of Directors, who take into account its business strategy and its appetite for risk.

Risques opérationnels

Les risques opérationnels sont définis comme des risques de pertes directes ou indirectes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, au facteur humain, aux systèmes ou à des événements extérieurs. Des règlements et des directives internes portant sur l'organisation et les contrôles permettent de limiter ces risques. Les organes en charge de la surveillance consolidée sont régulièrement informés des risques opérationnels par les entités du Groupe. Le Contrôle des risques évalue et s'assure de l'adéquation du système de contrôle interne et consigne son évaluation dans son rapport sur les risques opérationnels adressé à la Direction et au Conseil d'administration.

Le système de contrôle interne est régulièrement vérifié par la révision interne, qui rend directement compte de ses travaux au Conseil d'administration.

Compliance et risques juridiques

La Direction contrôle le respect par le Groupe des dispositions réglementaires en vigueur ainsi que des devoirs de diligence propres aux intermédiaires financiers. Elle veille également à l'adaptation des directives internes aux nouvelles dispositions législatives et réglementaires.

La Banque dispose d'un service interne de lutte anti-blanchiment qui assure également le contrôle des risques au niveau du Groupe. L'activité de ce service est supervisée au niveau de la Direction par un Comité de diligence.

POLITIQUE D'AFFAIRES LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET UTILISATION DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

Les instruments financiers dérivés sont principalement utilisés dans le cadre d'opérations effectuées pour le compte de la clientèle.

Le Groupe ne fait pas d'opérations de négoce pour son compte propre, mais recourt parfois aux instruments dérivés à des fins de couverture économique uniquement dans le cadre de la gestion du risque de change lié aux positions de son bilan, en particulier en USD et en EUR.

Les primes payées ou reçues dans le cadre de ce genre d'opérations sont comptabilisées dans les postes autres actifs et autres passifs. Elles sont reconnues par le biais de la rubrique du compte de profits et pertes objet de la couverture prorata temporis jusqu'à l'échéance de l'opération. Les valeurs de remplacement positives ou négatives sont comptabilisées au bilan.

Operational risks

Operational risks are defined as risks of direct or indirect losses resulting from inadequacy or malfunction attributable to procedures, human error, systems or external events. Internal rules and guidelines on organisation and controls have been set up to limit such risks. Entities responsible for consolidated oversight are regularly informed of operational risks by Group entities. Risk Control evaluates and ensures the appropriateness of the internal control system, and records its assessment in its report on operational risks submitted to Management and to the Board of Directors.

The internal control system is verified regularly by the internal auditors, who report their findings directly to the Board of Directors.

Compliance and legal risks

Management ensures that the Group complies with current regulations and the due diligence obligations of financial intermediaries. It also ensures that internal directives are adapted to changes in laws and regulations.

The Bank has an internal anti-money laundering unit that also monitors risks at Group level. A Due Diligence Committee oversees this unit at Management level.

POLICY ON THE USE OF DERIVATIVE INSTRUMENTS AND APPLICATION OF HEDGE ACCOUNTING

Financial derivative instruments are mainly used in transactions carried out on behalf of customers.

The Group does not engage in trading for its own account, but sometimes uses derivative instruments for economic hedges solely for the purpose of currency risk management related to its balance sheet positions, especially those in USD and in EUR.

Premiums paid or received within the scope of such transactions are recorded under other assets and other liabilities. They are recognised through the item in the profit and loss statement subject to hedging pro rata temporis until maturity of the transaction. Positive or negative replacement values are recognised on the balance sheet.

Si une opération de couverture venait à dépasser le sous-jacent à couvrir (inefficience), le résultat calculé sur l'excès de couverture serait comptabilisé dans les opérations de négoce.

If the hedging operation exceeds hedged risk (inefficiency), result calculated on the excess hedge is recognised as trading activities.

MÉTHODES APPLIQUÉES POUR L'IDENTIFICATION DES RISQUES DE DÉFAILLANCE ET POUR LA DÉTERMINATION DU BESOIN DE CORRECTIONS DE VALEUR

Crédits à la clientèle

Les manques de marge sont vérifiés quotidiennement et le Groupe exige le cas échéant soit un remboursement partiel, soit des sûretés supplémentaires. Si l'insuffisance de couverture croît ou s'il existe des conditions de marché exceptionnelles, le Groupe réalise les sûretés.

Procédure de détermination des corrections de valeur et des provisions

Les positions à risque sont réévaluées à chaque clôture et les corrections de valeur adaptées en conséquence si nécessaire. Les corrections de valeur sur les positions à risque sont examinées et déterminées par le Comité des crédits. Les décisions de ce comité sont soumises à la Direction et au Conseil d'administration pour approbation.

EVALUATION DES SÛRETÉS DE CRÉDIT

Pour les crédits lombard des sûretés (obligations, actions) facilement négociables sont acceptées. Le Groupe accepte également d'autres sûretés faisant l'objet d'une cotation régulière. Les évaluations des biens immobiliers pour les prêts hypothécaires sont régulièrement mises à jour. La périodicité des révisions des prêts hypothécaires est basée sur leur niveau de risque.

ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Aucun événement postérieur à la date de clôture des comptes consolidés n'est à relever.

METHODS USED FOR IDENTIFYING DEFAULT RISKS AND DETERMINING THE NEED FOR VALUE ADJUSTMENTS

Loans to customers

Sufficiency of margins are checked daily, and the Group will require either partial repayment or additional collateral where applicable. If underfunding worsens or there are exceptional market conditions, the Group collects the collateral.

Procedure to determine value adjustments and provisions

Risk positions are revalued at each closure and the value adjustments are adapted as necessary. Value adjustments of risk positions are reviewed and established by the Credit Committee. Decisions of this committee are submitted to Management and the Board of Directors for approval.

COLLATERAL VALUATION

For Lombard loans, readily marketable collateral (bonds, shares) is accepted. The Group also accepts other collateral that is regularly quoted on an active market. Property valuations for mortgage loans are regularly updated. The periodicity of mortgage loan reviews is based on its risk grading.

POST-CLOSING EVENTS

There are no post-closing events to report subsequent to the close of the consolidated financial statements.

Informations se rapportant au bilan consolidé
Information concerning the consolidated balance sheet

Couvertures des créances et des opérations hors bilan ainsi que des créances compromises
Collateral for loans / receivables and off-balance-sheet transactions, as well as impaired loans / receivables

| | Nature des couvertures Type of collateral | | | Total Total |
|--|--|---|---------------------------------|------------------|
| | Couvertures hypothécaires Secured by mortgage | Autres couvertures Other collateral | Sans couverture Unsecured | |
| Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Loans (before netting with value adjustments) | | | | |
| Créances sur la clientèle Amounts due from customers | — | 1'299'796 | 46'029 | 1'345'825 |
| Créances hypothécaires Mortgage loans | 202'761 | | | 202'761 |
| Immeubles d'habitation Residential properties | 139'755 | | | 139'755 |
| Immeubles commerciaux Commercial properties | 47'006 | | | 47'006 |
| Terrain Land | 16'000 | | | 16'000 |
| Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Total loans (before netting with value adjustments) | | | | |
| 31.12.2018 | 202'761 | 1'299'796 | 46'029 | 1'548'586 |
| 31.12.2017 | 86'441 | 1'028'630 | 7'001 | 1'122'072 |
| Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) Total loans (after netting with value adjustments) | | | | |
| 31.12.2018 | 202'761 | 1'299'730 | 46'029 | 1'548'519 |
| 31.12.2017 | 86'441 | 1'027'973 | 7'001 | 1'121'415 |
| Hors bilan Off-balance sheet | | | | |
| Engagements conditionnels Contingent liabilities | — | 9'953 | 4 | 9'957 |
| Engagements irrévocables Irrevocable commitments | — | — | 2'192 | 2'192 |
| Total hors bilan Total off-balance sheet | | | | |
| 31.12.2018 | — | 9'953 | 2'196 | 12'149 |
| 31.12.2017 | — | 16'673 | 4'029 | 20'702 |

Créances compromises Impaired loans / receivables

CHF 1'000

| | Montant brut Gross debt amount | Valeur estimée de réalisation des sûretés Estimated liquidation value of collateral | Montant net Net debt amount | Corrections de valeurs individuelles Individual valuation adjustments |
|-------------------|--------------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| 31.12.2018 | 66 | — | 66 | 66 |
| 31.12.2017 | 657 | — | 657 | 657 |

Présentation des instruments financiers dérivés (actifs et passifs) Presentation of derivative financial instruments (assets and liabilities)

CHF 1'000

| | Instruments de négoce Trading instruments | | | Instruments de couverture Hedging instruments | | |
|--|--|--|--|--|--|--|
| | Valeurs de remplacement positives Positive replacement values | Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values | Volume des contrats Contract volume | Valeurs de remplacement positives Positive replacement values | Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values | Volume des contrats Contract volume |
| Instruments de taux Interest rate instruments | | | | | | |
| Swaps Swaps | — | — | — | — | — | — |
| Devises/métaux précieux Foreign exchange/Precious metals | | | | | | |
| Contrats à terme Forward contracts | 234 | 161 | 24'307 | — | — | — |
| Swaps Swaps | 1'266 | 1'289 | 278'412 | — | — | — |
| Options (OTC) Options (OTC) | 189 | 189 | 191'129 | — | — | — |
| Total avant / après prise en compte des contrats de netting Total before / after netting agreements | | | | | | |
| 31.12.2018 | 1'689 | 1'639 | 493'848 | — | — | — |
| 31.12.2017 | 3'506 | 2'173 | 358'243 | — | 351 | 25'000 |
| <i>dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation of which, determined using a valuation model</i> | | | | | | |
| 31.12.2018 | — | — | | — | — | |
| 31.12.2017 | — | — | | — | — | |

Répartition selon contreparties Breakdown by counterparty

CHF 1'000

| | Instances centrales de clearing Central clearing houses | Banques et négociants en valeurs mobilières Banks and securities dealers | Autres clients Other customers |
|--|--|---|-----------------------------------|
| Valeurs de remplacement positives (avant/après prise en compte des contrats de netting) Positive replacement values (before/after netting agreements) | — | 546 | 1'143 |

Immobilisations financières Financial investments

CHF 1'000

| | Valeur comptable Book value | | Juste valeur Fair value | |
|--|--------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Titres de créance Debt securities | 325'683 | 487'694 | 324'363 | 487'733 |
| <i>dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance of which, intended to be held to maturity</i> | 325'683 | 487'694 | 324'363 | 487'733 |
| Titres de participations Equity securities | 1'709 | 491 | 2'182 | 1'066 |
| <i>dont participations qualifiées of which, qualified participations</i> | — | — | — | — |
| Total | 327'392 | 488'185 | 326'545 | 488'799 |
| <i>Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités Of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity regulations</i> | 271'116 | 316'267 | | |

Répartition des contreparties selon la notation Breakdown of counterparties by rating

CHF 1'000

| | AAA à AA- AAA to AA- | A+ à A- A+ to A- | BBB+ à BBB- BBB+ to BBB- | BB+ à B- BB+ to B- | < à B- < to B- | sans notation unrated |
|--|-------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|
| Titres de créance, valeur comptable Debt securities, book value | 317'236 | — | — | 7'000 | — | 1'447 |

Les notations présentées ci-dessus sont celles de l'agence S&P. A défaut, le Groupe recourt aux notations de l'agence Moody's.
The ratings shown above are those of the S&P agency. In default, the Group use the Moody's ratings.

Participations non consolidées Non-consolidated participations

CHF 1'000

| | Valeur d'acquisition Acquisition cost | Amortissements cumulés Accumulated value adjustments | Adaptation de valeur Change in book value | Valeur comptable au 31.12.2017 Book value at 31.12.2017 | Ecart de change Currency differences | Investissements Additions | Amortissements Amortisation | Valeur comptable au 31.12.2018 Book value at 31.12.2018 |
|---|--|---|--|--|---|------------------------------|--------------------------------|--|
| Autres participations Other participations | | | | | | | | |
| Sans valeur boursière Without market value | 1'517 | (86) | (1'000) | 431 | (9) | — | — | 422 |
| Total autres participations Total other participations | 1'517 | (86) | (1'000) | 431 | (9) | — | — | 422 |

Le Groupe détient 9 participations non significatives et toutes actives dans le secteur financier.
The Group owns 9 non material participations and all active in the financial sector.

Entreprises dans lesquelles le Groupe détient une participation permanente significative, directe ou indirecte

Disclosure of companies in which the Group holds a permanent direct or indirect significant participation

| Raison sociale et siège Company name and domicile | Activité Activity | | Capital social (en milliers) Share capital (in thousands) | Part au capital Share of capital | Part aux voix Share of votes | Détention directe Held directly |
|---|---|-----|--|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Participations consolidées selon la méthode de l'intégration globale Consolidated participations according to the global integration principle | | | | | | |
| CBH Bahamas Limited, Bahamas | Banque de gestion de fortune Private Banking | CHF | 30'000 | 100 % | 100 % | 100 % |
| CBH Europe Limited, Londres | Société d'investissement Investment company | GBP | 3'500 | 100 % | 100 % | 100 % |
| CBH Asia Limited, Hong Kong | Gestion de patrimoine Asset management | HKD | 39'345 | 100 % | 100 % | 100 % |
| 1618 Investimentos, Brésil | Gestion de patrimoine Asset management | BRL | 2'047 | 100 % | 100 % | 100 % |

Participations non consolidées * Non-consolidated participations *

| | | | | | | |
|--|---|-----|-------|-------|-------|-------|
| Mantor SA, Genève | Gestion de capitaux Capital management | CHF | 1'000 | 63 % | 20 % | 63 % |
| Mantor UK Ltd, Londres | Gestion de capitaux Capital management | GBP | 111 | 20 % | 20 % | 20 % |
| SCS Produits Financiers SA, Lausanne (en liquidation) | Société financière Finance company | CHF | 100 | 100 % | 100 % | 100 % |
| Ionic Payments SA, Genève | Distribution de cartes de crédits Distribution of credit cards | CHF | 100 | 100 % | 100 % | 100 % |
| CBH Asset Management Bermuda Ltd | Société financière Finance company | CHF | 18 | 100 % | 100 % | 100 % |
| Remus Investments Ltd | Société de fiducie Trust company | CHF | 12 | 100 % | 100 % | 100 % |
| Romulus Investments Ltd | Société de fiducie Trust company | CHF | 12 | 100 % | 100 % | 100 % |
| Castor Management Ltd | Société de fiducie Trust company | CHF | 10 | 100 % | 100 % | 100 % |
| Pollux Corporate Services Ltd | Société de fiducie Trust company | CHF | 10 | 100 % | 100 % | 100 % |

* Ces entités n'ont pas été consolidées eu égard à leur caractère non significatif.

* These companies have not been consolidated because of their materiality.

Il n'existe pas d'option d'achat ou de vente de participation.

There is no call option or sale of participations.

Immobilisations corporelles

Tangible fixed assets

CHF 1'000

| | Valeur d'acquisition Acquisition cost | Amortissements cumulés Accumulated value adjustments | Valeur Comptable au 31.12.2017 Book value at 31.12.2017 | Exercice de référence Reference year | | | | | Valeur Comptable au 31.12.2018 Book value at 31.12.2018 |
|--|--|---|--|---|------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--|--|
| | | | | Ecart de change Currency differences | Investissements Additions | Désinvest- issement Disposals | Amortissements Depreciation | Désinvestissement sur amortissements Reversals | |
| Immeubles à l'usage du Groupe Group buildings | 1'968 | (1'469) | 499 | — | — | — | (7) | — | 492 |
| Autres immobilisations corporelles Other tangible assets | 25'638 | (17'719) | 7'919 | (19) | 2'236 | (179) | (1'788) | 179 | 8'348 |
| Total des immobilisations corporelles Total tangible fixed assets | 27'606 | (19'188) | 8'418 | (19) | 2'236 | (179) | (1'795) | 179 | 8'840 |

La Banque loue l'immeuble qu'elle occupe au Bd Jaques-Dalcroze selon un contrat de bail pour une durée initiale de 15 ans à partir du 1er avril 2010. Au 31 décembre 2018, la valeur comptable des travaux de transformation dans cet immeuble s'élevait à CHF 5,9 millions (2017: CHF 6,7 millions).

The Bank leases the premises it occupies at Bd Jaques-Dalcroze according to a leasehold contract for an initial period of 15 years, as from April 1, 2010. At December 31, 2018, the book value of the building's improvements amounted to CHF 5.9 million (2017: CHF 6.7 million).

Valeurs immatérielles

Intangible assets

CHF 1'000

| | Valeur d'acquisition Acquisition cost | Désinvest- issement Disposals | Amortissements cumulés Accumulated value adjustments | Valeur Comptable au 31.12.2017 Book value at 31.12.2017 | Exercice de référence Reference year | | | Valeur Comptable au 31.12.2018 Book value at 31.12.2018 |
|--|--|-------------------------------------|---|--|---|--------------------------------------|--------------------------------|--|
| | | | | | Investissements Additions | Désinvest- issements Disposals | Amortissements Amortisation | |
| Goodwill Goodwill | 16'326 | — | (9'934) | 6'392 | 3'757 | — | (2'058) | 8'091 |
| Total des valeurs immatérielles Total intangible assets | 16'326 | — | (9'934) | 6'392 | 3'757 | — | (2'058) | 8'091 |

Un accord transactionnel pour un paiement résiduel de CHF 1,0 mio a été signé le 27 février 2018 avec FIBI Bank (Switzerland) Ltd quant au prix final pour la reprise de sa clientèle par CBH Genève. D'autre part, dans le cadre de la reprise des actifs d'une partie de la clientèle de Schroder & Co Bank AG, Zurich en novembre 2018, la Banque a comptabilisé un Goodwill de CHF 2,7 mios.

A settlement agreement has been signed with FIBI Bank (Switzerland) Ltd with regard to the final price on 27 February 2018, involving a residual payment of CHF 1.0 million. On the other hand, within the framework of takeover of a part clients assets of Schroder & Co Bank AG, Zurich in November 2018, the Bank recognised goodwill in the amount of CHF 2.7 million.

Autres actifs et autres passifs Other assets and other liabilities

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| | Autres actifs Other assets | Autres passifs Other liabilities | Autres actifs Other assets | Autres passifs Other liabilities |
| Compte de compensation Compensation account | — | — | 351 | — |
| Impôts indirects Indirect taxes | 189 | 317 | 112 | 184 |
| Comptes d'ordre Suspense accounts | 4'786 | 2'145 | 7'404 | 1'362 |
| Dépôts de garantie Security deposits | 2'479 | — | 109 | — |
| Total Total | 7'454 | 2'462 | 7'976 | 1'546 |

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

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| | Valeurs comptables Book values | Engagements effectifs Effective commitments | Valeurs comptables Book values | Engagements effectifs Effective commitments |
| Actifs nantis / cédés Pledged / assigned assets | | | | |
| Créances sur les banques Amounts due from banks | 11'010 | 11'010 | 16'800 | 16'800 |
| Immobilisations financières Financial investments | 125'452 | 17'220 | 56'481 | 13'351 |
| Total Total | 136'462 | 28'230 | 73'281 | 30'151 |

Engagement envers les propres institutions de prévoyance professionnelle ainsi que du nombre et du type d'instruments de capitaux propres de la Banque détenus par ces institutions
Liabilities relating to own pension schemes, and number and nature of equity instruments of the Bank held by own pension schemes

CHF 1'000

| Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle Liabilities relating to own pension schemes | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|--------------|
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits | 2'140 | 2'832 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments | 164 | 189 |
| Comptes de régularisation passifs Accrued expenses and deferred income | — | — |
| Total | 2'304 | 3'021 |

Instruments de capitaux propres du Groupe**Equity instruments of the Group held by own pension schemes**

L'institution de prévoyance ne détient pas d'instruments de capitaux propres du Groupe.
 The pension schemes does not own any equity instruments of the Group.

Situation économique des propres institutions de prévoyance**Economic situation of own pension schemes**

Aucune réserve de contribution de l'employeur n'existe à la date du bilan (2017: aucune).
 No employer contribution reserve exists as of the balance sheet date (nor did any exist in 2017)

Avantage / engagement économique et charges de prévoyance**Economic benefit / obligation and pension expenses**

| | Excédent / insuffisance de couverture au Overfunding / underfunding at | Part économique de la Banque / du groupe financier Economic interest of the Bank / financial group | Modification de la part économique par rapport à l'année 2017 (avantage / engagement économique) Change in economic interest (economic benefit / obligation) versus previous year | Cotisations payées pour Contributions paid for | Charges de prévoyance dans les charges de personnel Pension expenses in personnel expenses |
|---|--|---|---|---|---|
| | 31.12.2018 | 2018 | 2017 | 2018 | 2018 |
| Plan de prévoyance avec excédent Pension plan with overfunding | 107 | — | — | — | 2'191 |
| | | | | | 2'191 |
| | | | | | 2'139 |

Les chiffres produits par l'institution de prévoyance professionnelle et présentés pour l'année 2018 n'ont pas été audités à la date de publication du présent rapport.

Suisse

La prévoyance de retraite couvrant l'ensemble du personnel de la Banque en Suisse repose sur un plan de prévoyance en primauté des cotisations. Les avoirs de prévoyance sont détenus par la Fondation de prévoyance en faveur du personnel de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA et sociétés affiliées, une fondation semi-autonome.

Trois plans de prévoyance sont accessibles aux collaborateurs de la Banque et pour lesquels le financement est assuré aussi bien par l'employeur que par l'employé. Seule la contribution de l'employé varie en fonction du plan choisi.

L'institution de prévoyance établit ses comptes selon les recommandations de présentation des comptes Swiss GAAP RPC 26.

En date du 31.12.2018, le degré de couverture s'élève à 100,2 % (2017: 110,8 %). Il n'existe, à cette date, aucun avantage ou engagement économique (2017: aucun).

Au 31 décembre 2018, le compte courant employeur auprès de la caisse de pension présentait un solde débiteur de CHF 103'701 (2017: CHF 85'295).

Filiales à l'étranger

Les collaborateurs du Groupe employés auprès des filiales à l'étranger bénéficient d'un plan de prévoyance leur garantissant des prestations en cas de retraite, de décès et d'incapacité. Les institutions de prévoyance concernées sont indépendantes du Groupe CBH et sont financées par les cotisations des employés et des employeurs. Les contributions de l'employeur aux Institutions étatiques, Institutions de prévoyance ou assurances sont enregistrées comme charges courantes de l'exercice auxquelles les activités des employés sont rattachés.

The figures established by the pension fund for 2018 were not audited as of the date this report was published.

Switzerland

The retirement plan covering all Bank personnel in Switzerland is based on a pension plan with defined contributions. Pension assets are held by the "Fondation de prévoyance en faveur du personnel de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA et sociétés affiliées", a semi-independent foundation.

Three pension plans are available to Bank employees, which are financed by both the employer and the employee. Only the employee contribution varies based on the plan selected.

The pension fund prepares its financial statements in accordance with Swiss GAAP FER 26 (Accounting of Pension Plans).

At 31.12.2018 the coverage rate was 100,2 % (2017: 110,8%). As of today there is no economic benefit or obligation (2017: none).

As of 31 December 2018 the employer's current account in the pension's fund amounted to CHF 103'701 (2017: CHF 85'295).

Foreign subsidiaries

Group employees at foreign subsidiaries benefit from a pension plan that provides them with benefits in the event of retirement, death or incapacity. The applicable pension funds are independent of the CBH Group and are financed by contributions from employees and employers. Employer contributions to public institutions, pension funds or insurance institutions are recorded as current expenses for the financial year to which the employee's activities relate.

Corrections de valeurs, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux ainsi que de leurs variations durant l'exercice de référence

Value adjustments and provisions, reserves for general banking risks, and changes therein during the current year

CHF 1'000

| | État au 31.12.2017 Balance as at 31.12.2017 | Utilisations conformes au but Use in conformity with designated purpose | Différences de change Currency differences | Intérêts en souffrance, recouvrements Past due interest, recoveries | Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat New items charged to the income | Dissolutions par le compte de résultat Releases to income | État au 31.12.2018 Balance as at 31.12.2018 |
|---|--|--|---|--|--|---|--|
| Provisions pour impôts latents Provisions for deferred taxes | 8'914 | — | — | — | 3'049 | — | 11'963 |
| Autres provisions Other provisions | 1'500 | — | — | — | 120 | — | 1'620 |
| Total des provisions Total provisions | 10'414 | — | — | — | 3'169 | — | 13'583 |
| Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks | 27'982 | — | — | — | 9'568 | — | 37'550 |
| Corrections de valeur pour risques de défaillance Value adjustments for default risks | 5'443 | (3'574) | 50 | 23 | — | — | 1'942 |
| <i>dont corrections de valeur pour les risques de défaillance des créances compromises of which, value adjustments for default risks in respect of impaired loans / receivables</i> | 5'443 | (3'574) | 50 | 23 | — | — | 1'942 |

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

Number and value of equity securities or options on equity securities held by all executives and directors and by employees

CHF 1'000

| | Nombre Droits de participation Number of equity securities | | Valeur Droits de participation Value Equity securities | |
|--|---|------------|---|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Membres du conseil d'administration Members of the board of directors | — | — | — | — |
| Membres des organes de direction Members of executive bodies | — | — | — | — |
| Collaborateurs Employees | — | — | — | — |
| Total Total | — | — | — | — |

Créances et engagements envers les parties liées

Amounts due from / to related parties

CHF 1'000

| | Créances Amounts due from | | Engagements Amounts due to | |
|---|------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Participants qualifiés Holders of qualified participations | 5'000 | 5'240 | 15'365 | 6'578 |
| Sociétés liées Linked companies | 103 | 109 | 756 | 195 |
| Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies | 4'897 | 7'107 | 13'791 | 3'984 |
| Total | 10'000 | 12'456 | 29'912 | 10'757 |

Toutes les opérations bilan et hors bilan ont été octroyées à des conditions conformes au marché.
All operations on and off the balance sheet were conducted in accordance with market conditions.

Structure des échéances des instruments financiers Maturity structure of financial instruments

CHF 1'000

| | A vue At sight | Dénonçable Redeemable by notice | Durée d'échéance résiduelle Maturity | | | | Total Total |
|---|-------------------|---------------------------------------|---|---|--|--|------------------|
| | | | jusqu'à 3 mois within 3 months | de 3 à 12 mois within 3 to 12 months | de 12 mois à 5 ans within 12 months to 5 years | de plus de 5 ans over 5 years | |
| Actifs / instruments financiers Assets / financial instruments | | | | | | | |
| Liquidités Liquid assets | 181'387 | — | — | — | — | — | 181'387 |
| Créances sur les banques Amounts due from banks | 252'615 | 73'112 | 9'912 | — | — | — | 335'639 |
| Créances sur la clientèle Amounts due from customers | 17 | 610'543 | 357'681 | 374'373 | 3'145 | — | 1'345'759 |
| Créances hypothécaires Mortgage loans | — | — | 149'428 | 53'332 | — | — | 202'760 |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments | 1'689 | — | — | — | — | — | 1'689 |
| Immobilisations financières Financial investments | 1'709 | — | 34'395 | 182'494 | 108'794 | — | 327'392 |
| Total Total | | | | | | | |
| 31.12.2018 | 437'417 | 683'655 | 551'416 | 610'199 | 111'939 | — | 2'394'626 |
| 31.12.2017 | 543'253 | 468'752 | 617'366 | 630'598 | 208'994 | — | 2'468'963 |

Fonds étrangers / instruments financiers Foreign funds / financial instruments

| | | | | | | | |
|---|------------------|----------|----------------|--------------|----------|----------|------------------|
| Engagements envers les banques Amounts due to banks | 55'746 | — | — | — | — | — | 55'746 |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits | 2'023'004 | — | 107'022 | 2'238 | — | — | 2'132'264 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments | 1'639 | — | — | — | — | — | 1'639 |
| Total Total | | | | | | | |
| 31.12.2018 | 2'080'389 | — | 107'022 | 2'238 | — | — | 2'189'649 |
| 31.12.2017 | 2'275'780 | — | 5'958 | — | — | — | 2'281'738 |

Actifs et passifs répartis entre la Suisse et l'étranger

Assets and liabilities by domestic and foreign origin

CHF 1'000

| Actifs Assets | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | Suisse Domestic | Étranger Foreign | Suisse Domestic | Étranger Foreign |
| Liquidités Liquid assets | 165'542 | 15'845 | 194'080 | 71'247 |
| Créances sur les banques Amounts due from banks | 77'437 | 258'202 | 93'920 | 496'610 |
| Créances sur la clientèle Amounts due from customers | 81'278 | 1'264'481 | 86'449 | 959'136 |
| Créances hypothécaires Mortgage loans | 34'482 | 168'278 | 42'475 | 33'355 |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments | 548 | 1'141 | 1'526 | 1'980 |
| Immobilisations financières Financial investments | 17'519 | 309'873 | 10'545 | 477'640 |
| Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses | 3'872 | 7'849 | 4'229 | 2'365 |
| Participations non consolidées Non-consolidated participations | 200 | 222 | 200 | 231 |
| Immobilisations corporelles Tangible fixed assets | 7'182 | 1'658 | 7'199 | 1'219 |
| Valeurs immatérielles Intangible assets | 8'091 | — | 6'392 | — |
| Autres actifs Other assets | 6'736 | 718 | 7'559 | 417 |
| Total des actifs Total assets | 402'887 | 2'028'267 | 454'574 | 2'044'200 |
| Passifs Liabilities | | | | |
| Engagements envers les banques Amounts due to banks | 105 | 55'641 | — | 53'543 |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits | 209'627 | 1'922'637 | 320'276 | 1'905'395 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments | 1'151 | 488 | 1'388 | 1'136 |
| Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income | 16'212 | 1'850 | 13'290 | 1'272 |
| Autres passifs Other liabilities | 2'447 | 15 | 1'529 | 17 |
| Provisions Provisions | 12'083 | 1'500 | 8'915 | 1'500 |
| Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks | 37'550 | — | 27'982 | — |
| Capital social Share capital | 33'000 | — | 32'000 | — |
| Réserve issue du capital Capital reserve | 16'661 | — | 7'661 | — |
| Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve | 86'952 | 15'053 | 93'888 | 12'326 |
| Réserve de change Currency translation reserve | (338) | — | (216) | — |
| Bénéfice consolidé Consolidated profit | 12'635 | 5'885 | 10'050 | 6'822 |
| Total des passifs Total liabilities | 428'085 | 2'003'069 | 516'763 | 1'982'011 |

Actifs répartis par pays / groupes de pays Assets by country / groups of countries

CHF 1'000

| Actifs Assets | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| | Valeur absolue Absolute value | Part en % In % | Valeur absolue Absolute value | Part en % In % |
| Suisse Domestic | 402'887 | 16.57 % | 454'574 | 18.20 % |
| Europe Europe | 793'108 | 32.62 % | 1'088'047 | 43.54 % |
| Asie Asia | 172'567 | 7.10 % | 74'986 | 3.00 % |
| Afrique Africa | 161'845 | 6.66 % | 147'274 | 5.89 % |
| Amérique du sud et centrale South and central America | 812'693 | 33.43 % | 638'029 | 25.54 % |
| Autres pays Other countries | 88'054 | 3.62 % | 95'864 | 3.83 % |
| Total des actifs Total assets | 2'431'154 | 100.00 % | 2'498'774 | 100.00 % |

Actifs selon la solvabilité des groupes de pays (domicile du risque) Total assets by credit rating of country groups (risk domicile view)

CHF 1'000

Expositions nettes à l'étranger
Net exposures abroad

| Notation interne* Internal rating* | S&P S&P | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|---------------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| | | Valeur absolue Absolute value | Part en % In % | Valeur absolue Absolute value | Part en % In % |
| 1 | AAA | 1'350'437 | 86.58 | 1'539'010 | 90.29 |
| 2 | AA+ - AA- | — | 0.00 | — | 0.00 |
| 3 | A+ - A- | 29'258 | 1.88 | 14'129 | 0.83 |
| 4 | BBB+ - BBB- | 81'213 | 5.21 | 48'379 | 2.84 |
| 5 | BB+ - BB- | 20'945 | 1.34 | 46'709 | 2.74 |
| 6 | B+ - B- | 23'129 | 1.48 | 7'864 | 0.46 |
| 7 | CCC+ - C | 3'826 | 0.25 | 997 | 0.06 |
| Sans notation Unrated | | 50'988 | 3.27 | 47'382 | 2.78 |
| Total Total | | 1'559'796 | 100.00 | 1'704'470 | 100.00 |

* Le Groupe utilise son propre système de notation interne en matière de risques souverains dont la correspondance avec les ratings de l'agence S&P sont publiés ci-dessus.

* The Group uses its own internal rating system for sovereign risk; these ratings are published above, together with those of the S&P rating agency.

Actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes

Assets and liabilities broken down by the most significant currencies

CHF 1'000

| Actifs Assets | CHF | USD | EUR | GBP | Autres | Total |
|--|----------------|------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Liquidités Liquid assets | 163'893 | 415 | 16'942 | 102 | 35 | 181'387 |
| Créances sur les banques Amounts due from banks | 26'144 | 135'548 | 82'987 | 16'957 | 74'003 | 335'639 |
| Créances sur la clientèle Amounts due from customers | 99'594 | 534'575 | 631'163 | 21'753 | 58'674 | 1'345'759 |
| Créances hypothécaires Mortgage loans | 34'483 | — | 113'782 | 54'495 | — | 202'760 |
| Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments | 1'689 | — | — | — | — | 1'689 |
| Immobilisations financières Financial investments | 25'819 | 232'513 | 67'831 | 1'229 | — | 327'392 |
| Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses | 2'520 | 5'470 | 2'645 | 851 | 235 | 11'721 |
| Participations non consolidées Non-consolidated participations | 278 | — | — | 144 | — | 422 |
| Immobilisations corporelles Tangible fixed assets | 7'799 | 676 | — | 326 | 39 | 8'840 |
| Valeurs immatérielles Intangible assets | 8'091 | — | — | — | — | 8'091 |
| Autres actifs Other assets | 5'075 | 1'452 | 209 | 108 | 610 | 7'454 |
| Total des actifs bilantaires Total assets shown in balance sheet | 375'385 | 910'649 | 915'559 | 95'965 | 133'596 | 2'431'154 |
| Prétentions à la livraison d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions | 8'918 | 239'287 | 185'049 | 766 | 59'828 | 493'848 |
| Total des actifs Total assets | 384'303 | 1'149'936 | 1'100'608 | 96'731 | 193'424 | 2'925'002 |

Actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes (suite)
Assets and liabilities broken down by the most significant currencies (continued)

CHF 1'000

| Passifs Liabilities | CHF | USD | EUR | GBP | Autres | Total |
|--|----------------|------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Engagements envers les banques Amounts due to banks | 57 | 4'715 | 50'531 | 180 | 263 | 55'746 |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits | 136'932 | 924'587 | 862'682 | 80'660 | 127'403 | 2'132'264 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments | 1'639 | — | — | — | — | 1'639 |
| Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income | 17'117 | 121 | 8 | 492 | 324 | 18'062 |
| Autres passifs Other liabilities | 1'883 | 483 | 76 | 1 | 19 | 2'462 |
| Provisions Provisions | 13'583 | — | — | — | — | 13'583 |
| Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks | 37'550 | — | — | — | — | 37'550 |
| Capital social Share capital | 33'000 | — | — | — | — | 33'000 |
| Réserve issue du capital Capital reserve | 16'661 | — | — | — | — | 16'661 |
| Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve | 102'005 | — | — | — | — | 102'005 |
| Réserve de change Currency translation reserve | (338) | — | — | — | — | (338) |
| Bénéfice consolidé Consolidated profit | 18'520 | — | — | — | — | 18'520 |
| Total des passifs bilantaires Total liabilities shown in the balance sheet | 378'609 | 929'906 | 913'297 | 81'333 | 128'009 | 2'431'154 |
| Engagement 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 | 13'060 | 216'616 | 186'054 | 13'751 | 64'213 | 493'694 |
| Total des passifs Total liabilities | 391'669 | 1'146'522 | 1'099'351 | 95'084 | 192'222 | 2'924'848 |
| Position nette par devise Net position per currency | (7'366) | 3'414 | 1'257 | 1'647 | 1'202 | 154 |

Informations se rapportant aux opérations hors bilan consolidées

Information concerning consolidated off-balance sheet transactions

Créances et engagements conditionnels

Contingent assets and liabilities

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|---------------|
| Engagements de couverture de crédit et similaires Guarantees to secure credits and similar | 9'845 | 12'607 |
| | 112 | 6'031 |
| Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities | 9'957 | 18'638 |

Opérations fiduciaires

Fiduciary transactions

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|----------------|
| Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces Fiduciary investments with third-party companies | 1'369'171 | 743'168 |
| Autres opérations fiduciaires Other fiduciary transactions | — | — |
| Total Total | 1'369'171 | 743'168 |

Avoirs administrés Managed assets

CHF 1'000

| Genre d'avoirs administrés Type of managed assets | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|------------------|
| Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre Assets in collective investment schemes managed by the Group | 202'865 | 228'095 |
| Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements | 1'074'871 | 1'188'979 |
| Autres avoirs administrés Other managed assets | 8'057'391 | 7'353'375 |
| Total des avoirs administrés (y compris prises en compte doubles) Total managed assets (including double counting) | 9'335'127 | 8'770'449 |
| Dont prises en compte doubles Of which double-counted | 199'996 | 224'821 |

Les avoirs administrés comprennent tous les avoirs de la clientèle ayant caractère de placement en dépôt auprès du Groupe ainsi que les avoirs de la clientèle déposés auprès de banques tierces mais administrés par les sociétés du Groupe. Ne sont pas compris les avoirs en dépôt auprès du Groupe qui sont administrés par des tiers (avoirs en simple dépôt). Sont traités comme simples dépôts les avoirs de banques de même que ceux des directions de fonds pour lesquels les entités du Groupe CBH font exclusivement fonction de banques dépositaires.

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

Assets under management include all customer assets of an investment character that are deposited with the Group, as well as customer assets deposited by third-party banks but managed by Group companies. Assets deposited with the Group but managed by third parties are not included (custody assets). Bank assets, along with those belonging to fund managers for which CBH Group entities serve solely as custodian banks, are treated as custody assets.

Assets held under investment management mandates include customer assets for which investment decisions are taken by the Group. The client makes investment decisions with regard to other assets under management.

Evolution des avoirs administrés Development of managed assets

CHF 1'000

| Evolution des avoirs administrés Development of managed assets | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|------------------|
| Total des avoirs administrés (y.c.prises en compte double) initiaux Total managed assets (including double counting) at beginning | 8'770'449 | 7'213'052 |
| +/- Apports / (retraits) nets d'argent frais +/- Net new money inflow or net new money outflow | 357'002 | 590'474 |
| +/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains / losses, interest, dividends and currency gains / losses | (602'649) | 489'730 |
| +/- Autres effets +/- Other effects | 810'325 | 477'193 |
| Total des avoirs administrés (y.c.prises en compte double) finaux Total managed assets (including double counting) at end | 9'335'127 | 8'770'449 |

Le Groupe détermine le montant net d'argent frais en se basant sur les apports et retraits de fonds ainsi que de valeurs patrimoniales de la clientèle. Le montant net d'argent frais s'entend hors variations liées au marché, aux cours de change et ne tient pas compte des intérêts et dividendes. Les frais et commissions sont considérés comme des apports/retraits.

Les "Autres effets" comprennent l'impact lié à l'acquisition par la Banque d'un segment de portefeuille client de Schroder & Co Bank AG pour CHF 269,2 millions, ainsi que l'effet de levier résultant des opérations de crédit à la clientèle.

The Group calculates the amount of net new money based on fund inflows and outflows and on customer assets. Net new money excludes variations in the market and exchange rates, and does not take into account interest and dividends. Fees and commissions are treated as inflows/outflows.

"Other effects" include the impact of the Bank's acquisition of a customer portfolio segment of Schroder & Co Bank AG for CHF 269.2 million, as well as the leverage effect resulting from the clients' credit operations.

Informations se rapportant au compte de résultat consolidé Information concerning the consolidated income statement

Répartition du résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur Breakdown of the result from trading activities and the fair value option

CHF 1'000

| Répartition par secteur d'activité Breakdown by business area | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|--------------|
| Opération de négoce pour le compte de clients Trading operation for the account of customers | 9'561 | 8'624 |
| Total Total | 9'561 | 8'624 |
| Résultat des opérations de négoce Income from trading activities | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Résultat des opérations de négoce de devises Result from foreign exchange transactions | 7'341 | 8'169 |
| Résultat des opérations de négoce de billets Result from trading activities on notes | (37) | 108 |
| Résultat des opérations des contrats d'options Result from derivative transactions | 2'612 | — |
| Résultat des opérations de négoce de titres Result from trading activities on securities | 1'199 | 347 |
| Rétrocessions sur les opérations de négoce Retrocessions on trading activities | (1'554) | — |
| Total Total | 9'561 | 8'624 |
| <i>dont provenant de l'option de la juste valeur of which, from fair value option</i> | — | — |

Indication d'un produit de refinancement significatif dans la rubrique Produits des intérêts et des escomptes ainsi que les intérêts négatifs significatifs Disclosure of material refinancing income in the item Interest and discount income as well as material negative interests

Produits de refinancement dans la rubrique "Produit des intérêts et des escomptes" Refinancing income in the item "Interest and discount income"

Le produit des intérêts et des escomptes n'est pas crédité de coûts de refinancement des opérations de négoce.
The product of the interests and the discounts is not credited with costs of refinancing of the trade operations.

Intérêts négatifs Negative interests

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

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|------------|
| Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes) Negative interest on the lending business (reduction in interest and discount income) | 1'699 | 1'886 |
| Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interest on the borrowing business (reduction in interest expense) | 159 | 269 |

Charges de personnel Personnel expenses

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| Appointements Salaries | 31'215 | 25'874 |
| - dont charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable - of which costs related to compensation based on share allotments and alternative forms of variable compensation | — | — |
| Prestations sociales Social insurance benefits | 5'077 | 4'925 |
| Adaptations de valeur relatives aux avantages et engagements économiques découlant des institutions de prévoyance Changes in book value for economic benefits and obligations arising from pension schemes | — | — |
| Autres charges de personnel Other personnel expenses | 1'117 | 377 |
| Total Total | 37'409 | 31'176 |

Autres charges d'exploitation General and administrative expenses

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| Coût des locaux Office space expenses | 3'625 | 3'104 |
| Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology | 3'252 | 2'878 |
| Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm | 581 | 590 |
| - dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel - of which for financial and regulatory audits | 581 | 590 |
| - dont pour les autres prestations de service - of which for other services | — | — |
| Autres charges d'exploitation General and administrative expenses | 11'847 | 9'124 |
| Total Total | 19'305 | 15'696 |

Commentaires des pertes significatives ainsi que des produits et charges extraordinaires, de même que des dissolutions significatives de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et de correctifs de valeurs et provisions devenus libres

Au cours de l'exercice sous revue, le Groupe n'a enregistré aucune charge ni produit extraordinaire significatifs (2017: aucun). Le Groupe n'a enregistré aucune perte significative. De même qu'aucune dissolution de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et provisions devenues libres n'a été enregistrée.

Explanations regarding material losses, extraordinary income and expenses, as well as material releases of hidden reserves, reserves for general banking risks, and value adjustments and provisions no longer required

During the financial year under review the Bank did not record any significant extraordinary income or losses (2017: none). The Bank did not record any significant losses. Likewise, no dissolution of hidden reserves, reserves for general banking risks or released provisions were recorded.

**Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire répartis entre la Suisse et l'étranger
selon le principe du domicile de l'exploitation**
**Operating result broken down according to domestic and foreign origin,
according to the principle of permanent establishment**

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | Suisse Domestic | Étranger Foreign | Suisse Domestic | Étranger Foreign |
| Résultat net des opérations d'intérêts Net result from interest operations | 28'268 | 5'702 | 15'170 | 3'984 |
| Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Result from commission business and services | 34'238 | 13'625 | 31'054 | 17'152 |
| Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur Result from trading activities and the fair value option | 7'849 | 1'712 | 6'423 | 2'201 |
| Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities | 4'032 | (40) | 60 | (40) |
| Produits d'exploitation Operating income | 74'387 | 20'999 | 52'707 | 23'297 |
| Charges du personnel Personnel expenses | 30'603 | 6'806 | 26'358 | 4'818 |
| Autres charges d'exploitation General and administrative expenses | 15'449 | 3'856 | 13'158 | 2'538 |
| Charges d'exploitation Operating expenses | 46'052 | 10'662 | 39'516 | 7'356 |
| Corrections de valeurs sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets | 3'633 | 224 | 4'418 | 4'083 |
| Variations des provisions et autres corrections de valeurs, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses | 717 | 17 | 619 | 111 |
| Résultat opérationnel Operating result | 23'985 | 10'096 | 8'154 | 11'747 |

Impôts courants et latents, avec indication du taux d'imposition
Current and deferred taxes and disclosure of tax rate

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------|--------------|
| Impôts courants Current taxes | 3'010 | 2'408 |
| Impôts latents Deferred taxes | 3'048 | 159 |
| Total Total | 6'058 | 2'567 |
| Taux d'imposition moyen pondéré Average tax rate weighted | 24.65 % | 13.21 % |



Un plat foliate «Dragon» vert émaillé vert jaune
A yellow-ground green-enamelled 'Dragon' foliate dish

Qianlong (1711 – 1799), est le quatrième empereur de la dynastie Qing. Il régna officiellement sur la Chine du 18 octobre 1735 au 8 février 1761. Le règne de l'empereur Qianlong est considéré comme l'âge d'or de la civilisation chinoise, l'apogée de la dynastie Qing. L'empereur, homme d'État ambitieux et conscient de son devoir, élargit les frontières de l'empire chinois en direction de l'Asie centrale. Poète, peintre et maître de la calligraphie, il a promu le développement de la culture chinoise dans tout l'empire. Collectionneur averti, il a rassemblé une des plus importantes collections d'art au monde.

De plus, il a fondé la bibliothèque des quatre trésors, Siku Quanshu, afin d'établir la plus grande collection de livres de toute l'Histoire de la Chine. Cette période a été pour la Chine une période d'expansion territoriale et de stabilité intérieure. Cependant, à la fin de son règne, les premiers signes de faiblesse de la dynastie Qing apparaissent.

Qianlong (1711 – 1799), is the fourth emperor of the Qing Dynasty. He reigned officially over China from October 18, 1735 to February 8, 1761. The reign of Emperor Qianlong is considered the golden age of Chinese civilization, the peak of the Qing dynasty. The emperor, an ambitious statesman and conscious of his duty, widened the Chinese empire's borders towards Central Asia. Poet, painter and master of calligraphy, he promoted the development of Chinese culture throughout the empire.

A discerning collector, he has brought together one of the most important art collections in the world. In addition, he founded the Four Treasures Library, Siku Quanshu, to establish the largest collection of books in the history of China. This period was for China a period of territorial expansion and internal stability. However, at the end of his reign, the first signs of weakness of the Qing Dynasty appeared.

Les six caractères du sceau de Qianlong sont marqués dans l'émail typique de la période (1736-1795). 13.5×13.5×3 cm / Qianlong six-character seal mark in underglaze of the period (1736- 1795). 13.5×13.5×3 cm © CBH Collection

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels à l'Assemblée générale des actionnaires

Report of the statutory auditor on the financial statements to the General meeting of shareholders

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des capitaux propres et l'annexe (pages 68 à 98) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, 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 annuels 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 annuels. 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 annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en oeuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels 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 annuels, 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 annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA, which comprise the balance sheet, income statement, statement of changes in equity, and notes (pages 68 to 98) for the year ended December 31, 2018.

Board of Directors' Responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the legal provisions and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing, and maintaining an internal control system relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatements, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making reasonable accounting estimates.

Auditor's Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the 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 and fair presentation of the 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 financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

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 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

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

KPMG SA

Yvan Mermod

Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Kevin Muller

Expert-réviser agréé

Genève, le 29 avril 2019

Annexes:

- Comptes annuels constitués du bilan, du compte de résultat, de l'état des capitaux propres et de l'annexe
- Proposition du Conseil d'administration relative à la répartition du bénéfice

Audit Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended December 31, 2018 comply with Swiss law and with the company's articles of incorporation.

Report on Other Legal Requirements

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

In accordance with article 728a paragraph 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 financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

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

KPMG SA

Yvan Mermod

Licensed Audit Expert
Auditor in Charge

Kevin Muller

Licensed Audit Expert

Geneva, April 29, 2019

Attachments:

- Annual accounts from balance sheet, profit and loss account, statement of changes in equity and notes
- Board of Directors proposition concerning the disposition of the income

Bilan au 31 décembre 2018 (en CHF)

Balance sheet as of December 31, 2018 (in CHF)

| Actifs Assets | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| Liquidités Liquid assets | 181'344'684 | 265'264'068 |
| Créances sur les banques Amounts due from banks | 329'796'342 | 518'073'448 |
| Créances sur la clientèle Amounts due from customers | 1'152'651'152 | 859'294'353 |
| Créances hypothécaires Mortgage loans | 202'760'543 | 75'829'696 |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments | 1'686'426 | 3'503'240 |
| Immobilisations financières Financial investments | 327'392'070 | 468'822'166 |
| Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses | 11'964'886 | 8'268'467 |
| Participations Participations | 10'728'972 | 10'223'439 |
| Immobilisations corporelles Tangible fixed assets | 7'181'683 | 7'198'944 |
| Valeurs immatérielles Intangible assets | 8'036'154 | 6'392'232 |
| Autres actifs Other assets | 6'735'909 | 7'559'326 |
| Total des actifs Total assets | 2'240'278'821 | 2'230'429'379 |
| Total des créances subordonnées Total subordinated claims | — | — |
| Passifs Liabilities | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Engagements envers les banques Amounts due to banks | 214'174'940 | 199'060'102 |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits | 1'839'393'841 | 1'862'186'477 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments | 1'643'989 | 2'553'384 |
| Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income | 16'174'078 | 13'018'205 |
| Autres passifs Other liabilities | 2'446'444 | 1'529'151 |
| Provisions Provisions | 53'283'045 | 40'546'950 |
| Capital social Share capital | 33'000'000 | 32'000'000 |
| Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve | 9'000'000 | — |
| Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve | 8'420'800 | 6'640'000 |
| Bénéfice reporté Profit carried forward | 50'106'310 | 62'844'944 |
| Bénéfice de l'exercice Net income for the year | 12'635'374 | 10'050'166 |
| Total des passifs Total liabilities | 2'240'278'821 | 2'230'429'379 |
| Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities | — | — |

Opérations hors bilan (en CHF)
Off-balance sheet transactions (in CHF)

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|------------|
| Engagements conditionnels Contingent liabilities | 13'393'567 | 64'681'423 |
| Engagements irrévocables Irrevocable commitments | 2'192'000 | 2'064'000 |

Compte de résultat de l'exercice 2018 (en CHF)

Income statement for the year 2018 (in CHF)

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations | | |
| Produit des intérêts et des escomptes Interest and discount income | 24'496'261 | 10'816'069 |
| Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments | 5'050'385 | 5'015'097 |
| Charges d'intérêts Interest expense | (850'809) | (327'511) |
| Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations | 28'695'837 | 15'503'655 |
| 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 | (22'736) | (181'670) |
| Sous-total résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations | 28'673'101 | 15'321'985 |
| 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 placements Commission income from securities trading and investment activities | 33'431'596 | 32'351'848 |
| Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities | 2'687'055 | 892'889 |
| Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services | 10'722'009 | 10'744'924 |
| Charges de commissions Commission expense | (14'423'898) | (12'935'670) |
| Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal result from commission business and services | 32'416'762 | 31'053'991 |
| Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur Result from trading activities and the fair value option | 7'848'924 | 6'422'374 |
| Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities | | |
| Résultats des aliénations d'immobilisations financières Result from sales of financial investments | 3'984'450 | 37'521 |
| Produit des participations Income from participations | 5'006'936 | 5'007'215 |
| Autres produits ordinaires Other ordinary income | 2'953'146 | 2'881'540 |
| Sous-total autres résultats ordinaires Subtotal other results from ordinary activities | 11'944'532 | 7'926'276 |

Compte de résultat de l'exercice 2018 (suite)
Income statement for the year 2018 (continued)

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Charges d'exploitation Operating expenses | | |
| Charges de personnel Personnel expenses | (30'603'318) | (26'358'110) |
| Autres charges d'exploitation General and administrative expenses | (15'448'704) | (13'157'929) |
| Sous-total charges d'exploitation Subtotal operating expenses | (46'052'022) | (39'516'039) |
| Correctifs de valeurs sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets | (5'932'758) | (7'518'081) |
| Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses | (13'333'003) | (1'277'739) |
| Résultat opérationnel Operating result | 15'565'536 | 12'412'767 |
| Produits extraordinaires Extraordinary income | 64'995 | 38'889 |
| Impôts Taxes | (2'995'157) | (2'401'490) |
| Bénéfice de l'exercice Net income for the year | 12'635'374 | 10'050'166 |

État des capitaux propres (en milliers de CHF)
Statement of changes in equity (in thousands of CHF)

| | Capital social Bank's capital | Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve | Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve | Bénéfice reporté Profit carried forward | Bénéfice de l'exercice Profit for the year | Total Total |
|---|----------------------------------|--|--|--|---|----------------|
| Capitaux propres au 01.01.2018 Equity as at 01.01.2018 | 32'000 | — | 6'640 | 62'845 | 10'050 | 111'535 |
| Répartition du bénéfice 2017 Allocation of 2017 earnings | | | | | | |
| - Attribution à la réserve légale issue du bénéfice - Attribution to legal reserve issued from profit | | | 1'781 | | (1'781) | |
| Dividende ordinaire Ordinary dividend | | | | | (5'008) | (5'008) |
| - Transfert du bénéfice à bénéfice reporté - Transfer of income to profit carried forward | | | | 3'261 | (3'261) | — |
| Augmentation de capital Capital increase | 1'000 | 9'000 | | | | 10'000 |
| Dividende extraordinaire Extraordinary dividend | | | | (16'000) | | (16'000) |
| Bénéfice de l'exercice 2018 Profit for the year 2018 | | | | | 12'635 | 12'635 |
| Total des capitaux propres au 31.12.2018 (avant répartition du bénéfice) Total equity as of 31.12.2018 (before allocation of earnings) | 33'000 | 9'000 | 8'421 | 50'106 | 12'635 | 113'162 |

Proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition du bénéfice (en CHF)
 Proposition of the Board of Directors concerning the allocation of earnings (in CHF)

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Bénéfice au bilan Retained earnings | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Bénéfice reporté Profit carried forward | 50'106'310 | 62'844'944 |
| Bénéfice de l'exercice Net income for the year | 12'635'374 | 10'050'166 |
| Bénéfice au bilan Retained earnings | 62'741'684 | 72'895'110 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Proposition de répartition du bénéfice Proposed allocation of earnings | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Attribution à la réserve légale générale Attribution to the general legal reserve | (336'600) | (340'800) |
| Distribution ordinaire sur le capital Ordinary dividend | (5'016'000) | (5'008'000) |
| Solde à reporter Balance carried forward | 57'389'084 | 67'546'310 |

Le bénéfice reporté au 31 décembre 2018 se monte à CHF 50'106'310 suite à une distribution de dividende effectuée dans le courant de l'exercice pour un montant de CHF 16 millions ainsi qu'une attribution à la réserve légale générale pour un montant de CHF 1,44 millions.

The profit carried forward as of December 31, 2018 amounts to CHF 50'106'310 following a dividend distribution made during the year for an amount of CHF 16 million and an allocation to the general legal reserve for an amount of CHF 1.44 million.

Annexe Notes

RAISON SOCIALE, FORME JURIDIQUE ET SIÈGE

CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA (« la Banque ») est une société anonyme de droit suisse inscrite au Registre du commerce depuis le 12 février 1981. Son activité s'étend à l'ensemble des affaires relevant d'une banque de gestion de patrimoine avec le statut de négociant en valeurs mobilières.

La Banque dispose d'une succursale à Zurich ainsi que des bureaux de représentation à St. Moritz et en Israël et déploie, par ailleurs, ses activités au travers de plusieurs filiales situées aux Bahamas, en Angleterre, à Hong Kong et au Brésil.

A la fin de l'exercice, l'effectif du personnel de la Banque converti en emplois à temps complet, s'élève à 139,05 personnes (132,6 l'année précédente).

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 et conglomerats financiers définies par la circulaire 15/1 « Comptabilité banques » de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Le bouclage individuel statutaire avec présentation fiable présente la situation économique de la Banque de façon à ce qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée. Les comptes annuels peuvent contenir des réserves latentes.

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

Principes généraux d'évaluation

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

Les 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.

CORPORATE NAME, LEGAL FORM AND HEAD OFFICE

CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA ("the Bank") is a Swiss public limited company (société anonyme) that has been registered in the Swiss Commercial Register since 12 February 1981. Its operations encompass all the transactions that fall within the remit of an asset management bank with the status of securities trader.

The Bank has a branch in Zurich as well as representative offices in St. Moritz and Israel, and also operates via several subsidiaries based in the Bahamas, England, Hong Kong and Brasil.

At the end of the financial year the head count of the Bank's workforce, expressed in terms of full-time equivalents, was 139.05 persons (compared to 132.6 the previous year).

ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

General principles

The accounting, recognition and valuation principles comply with the Swiss Code of Obligations, banking laws and its execution order as well as accounting rules for banks, securities dealers and financial groups and conglomerates defined by Circular 15/1 "Accounting - banks" issued by FINMA (Swiss Financial Market Supervisory Authority). The reliable assessment statutory single-entity financial statements present the Bank's economic position in such a way that a third party can make a reliable assessment. The financial statements may contain hidden reserves.

The figures in the notes have been rounded for the purpose of publishing the report.

General valuation principles

The financial statements have been prepared based on a going-concern assumption. Balance sheet entries are based on their going-concern values.

Items presented in the balance sheet are valued individually. There is no reliance on the transitional provision that defers the application of individual valuation to participations, tangible fixed assets and intangible assets to 1 January 2020 at the latest.

Disclaimer: in case of discrepancies the French version shall prevail.

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

- Créances et engagements découlant d'opérations de même nature avec la même contrepartie, la même monnaie, la même échéance ou une échéance antérieure de la créance qui ne pourront jamais entraîner un risque de contrepartie.
- Compensation des corrections de valeur avec les positions actives correspondantes.
- Compensation, dans le compte de compensation, d'adaptations de valeurs positives et négatives survenues durant la période de référence sans incidence sur le compte de résultat.

Principe de saisie des opérations

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées et évaluées selon les principes reconnus. Leur résultat est intégré dans le compte de résultat. L'inscription au bilan des opérations conclues au comptant mais non encore exécutées s'effectue selon le principe de la date de conclusion (« trade date accounting »), à l'exception des avoirs en compte de virement auprès de la Banque Nationale Suisse qui sont régis par le principe de la date de règlement.

Traitement des intérêts en souffrance

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 es-comptes ».

Les intérêts en souffrance ne sont pas extournés rétroactivement. Les créances résultant des intérêts accumulés jusqu'à l'expiration du délai de 90 jours (intérêts échus et impayés ainsi qu'intérêts courus accumulés) sont amorties par la rubrique « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

Offsetting of assets and liabilities as well as income and expenses is prohibited in principle. Offsetting of receivables and payables is limited to the following cases:

- Receivables and payables arising from transactions of the same type with the same counterparty, with the same maturity or earlier maturity of the receivable, and in the same currency, which cannot lead to a counterparty risk.
- The deduction of value adjustments from the corresponding asset items.
- Offsetting of positive and negative changes in book value with no income effect in the current period in the income statement.

Accounting for transactions

All transactions concluded up to the balance sheet date are recognised and valued in accordance with recognised principles. Their results are booked to the income statement. Spot transactions concluded but not yet settled are booked to the balance sheet in accordance with the trade date accounting principle, except for sight deposits with the Swiss National Bank, which are governed by the settlement date principle.

Treatment of overdue interest

Interest and related commissions deemed overdue are not recorded as interest income. Interest and commissions over 90 days past due are considered overdue. In the case of current account credit facilities used, interest and commissions are considered past due where the credit facility limit has been exceeded for more than 90 days. From then on, future accruing interest and commissions may not be credited to the income statement item "Interest and discount income" until no overdue interest has been outstanding for longer than 90 days.

Overdue interest is not retroactively cancelled. Receivables arising from interest accrued up to the expiry of the 90 day period (due and unpaid interest and accrued interest) are to be written off via the item "Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations".

Délimitation dans le temps

Les produits et les charges sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis ou courus ou qu'ils ou elles sont engagés, et enregistrés dans les comptes de la période concernée, et non lors de leur encaissement ou de leur paiement.

Transactions en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions. Les gains et pertes résultant de leur règlement ainsi que de la conversion, au taux de change en vigueur à la clôture, des actifs et passifs en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat.

Les cours de clôture utilisés pour la conversion en francs suisses des principales monnaies étrangères sont les suivants:

| | 2018 | 2017 |
|-----|---------|---------|
| USD | 0.98175 | 0.97670 |
| EUR | 1.12320 | 1.17195 |
| GBP | 1.24475 | 1.32005 |

Liquidités

Les liquidités sont enregistrées à leur valeur nominale.

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

Les créances sur les banques, la clientèle et hypothécaires sont enregistrées à la valeur nominale, diminuée des corrections de valeur nécessaires qui sont compensées avec les positions actives correspondantes.

Les créances compromises, qui résultent de situations où il est invraisemblable 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. Le montant vraisemblablement réalisable de la couverture est la valeur de liquidation (valeur d'aliénation estimative, dont sont retranchés les coûts de détention et les charges de liquidation). Dans ces cas, la Banque examine la totalité de l'engagement du client ou de l'entité économique quant au risque de contrepartie qu'il pourrait représenter.

Accrual method

Revenues and expenses are accounted as and when they are acquired or incurred, and recorded in the accounts for the related period (not when cashed or paid).

Transactions in foreign currencies

Transactions in foreign currencies are accounted for at the current exchange rate on the transaction date. Earnings and losses arising from their settlement as well as the conversion, at current exchange rates at closing, of assets and liabilities in foreign currencies are recognised in the income statement.

Closing exchange rates used to convert the principal foreign currencies into Swiss francs are as follows:

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are recorded at their nominal value.

Amounts due from banks, amounts due from customers and mortgage loans

Amounts due from banks, customers and mortgage loans are recorded at their nominal value, less necessary value adjustments, which are offset against corresponding asset positions.

Impaired loans, which result from situations where it is unlikely that the debtor will be able to meet its future obligations, are evaluated individually, and the impairment is covered by individual value adjustments. Impairment corresponds to the difference between the book value of the debt and its realisable value. The realisable value of the collateral is its liquidation value (estimated realisable disposal value, from which holding costs and liquidation costs are deducted). In this case, the Bank considers the overall liability of the customer or economic entity with regard to the counterparty risk it may represent.

Les montants récupérés sur des créances amorties durant des exercices précédents qui ne sont pas réutilisés immédiatement pour d'autres corrections de valeur de même nature sont dissous par la rubrique du compte de résultat «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

Les créances compromises sont portées au bilan à la valeur nominale dès lors que le capital et les intérêts dus sont à nouveau réglés selon les dispositions contractuelles et les critères de solvabilité. Les corrections de valeur sont dissoutes avec incidence sur le résultat par la rubrique «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

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

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

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

Opérations de négoce, engagement résultant des opérations de négoce

Les positions des opérations de négoce sont évaluées et inscrites au bilan aux cours du marché à la date du bilan.

Les titres qui ne sont pas négociés régulièrement sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements nécessaires.

Les gains et pertes de cours résultant de l'évaluation des positions de négoce sont enregistrés dans la rubrique «Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur». Les intérêts et dividendes générés par les positions de négoce sont inscrits à la rubrique du compte de résultat «Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce». La rubrique «Produits des intérêts et des escomptes» n'est pas créditée du coût de refinancement des opérations de négoce.

Recoveries of receivables written off in prior periods that are not simultaneously used for other value adjustments of the same nature are released to income via the income statement item "Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations".

Impaired loans are recognised at their nominal value as soon as the capital and interest owed are paid in accordance with the contractual provisions and solvency criteria. Value adjustments are released to income on the income statement under "Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations".

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

"Amounts due to banks" and "Amounts due in respect of customer deposits" are recognized at their nominal value.

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

Trading portfolio assets and trading portfolio liabilities

Trading positions are valued and recognised in the balance sheet at market rates on the balance sheet date.

Securities not regularly traded are recognised at their acquisition price, less any necessary write-downs.

Price gains and losses from valuation of trading positions are recorded under "Result from trading activities and the fair value option". Interest and dividends generated by trading positions are recorded in the income statement under "Interest and dividend income from trading portfolios". Refinancing costs from trading activities are not credited to "Interest and discount income".

Valeurs de remplacement d'instruments financiers dérivés

Des valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés sont calculées et comptabilisées afin de prendre en compte le coût ou le gain qui résulterait d'une éventuelle défaillance de la contrepartie. Sont comptabilisées au bilan dans cette rubrique les valeurs de remplacement positives (à l'actif) et négatives (au passif) de l'ensemble des instruments financiers dérivés ouverts à la date du bilan résultant d'opérations pour propre compte et pour le compte de clients, et ce indépendamment du traitement par le compte de résultat.

Immobilisations financières

Les titres de créance destinés à être conservés jusqu'à l'échéance sont évalués à leur valeur d'acquisition compte tenu de la délimitation de l'agio ou du disagio sur la durée résiduelle (« accrual method »). Les agios ou disagio sont amortis sur la durée résiduelle et inscrits au poste "Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières". Les modifications de valeur en lien avec le risque de défaillance sont enregistrées immédiatement dans la rubrique « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

Lorsque des immobilisations financières destinées à être conservées jusqu'à l'échéance sont aliénées avant l'échéance ou remboursées par anticipation, les bénéfices et pertes réalisés correspondant à la composante de taux sont délimités sur la durée d'échéance résiduelle de l'opération par les rubriques « Autres actifs » ou « Autres passifs ».

Les autres titres acquis à but de placement sont évalués à la valeur la plus basse. Les adaptations de valeur résultant de l'évaluation subséquente sont enregistrées globalement dans les « Autres charges ordinaires » ou les « Autres produits ordinaires ». Les modifications de valeur relatives au risque de défaillance sont enregistrées dans la position « Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts ».

Participations

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

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

Replacement values of derivative financial instruments

Replacement values of derivative financial instruments are calculated and recognised to take into account the cost or gain which would result from any counterparty default. Positive replacement values (as assets) and negative replacement values (as liabilities) for all derivative financial instruments outstanding at the balance sheet date as a result of operations for the Bank's own account and that of its customers, are recorded under this item on the balance sheet, independently of their treatment in the income statement.

Financial investments

Debt securities intended to be held to maturity are recognised at acquisition cost, and the premium or discount accrued over the remaining term ("accrual method"). Premiums/discounts are amortised over the period to maturity and included under "Interest and dividend income from financial investments". Changes in value related to default risks are simultaneously recognised under "Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations".

If financial investments intended to be held to maturity are sold or repaid prior to maturity, the profits and losses realised that correspond to the interest component are accrued over the remaining term to maturity under "Other assets" or "Other liabilities".

Other securities acquired for investment purposes are measured at their lowest value. Changes in value resulting from subsequent valuations are in principle recognised under "Other ordinary expenses" or "Other ordinary income". Changes in value related to default risks are recognised under "Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations".

Participations

Participations are valued individually at acquisition value less economically necessary value adjustments.

Gains realised upon the disposal of participations are recognised under "Extraordinary income", and losses under "Extraordinary expenses".

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilisation économique moyenne estimée.

Une revue périodique est effectuée pour identifier d'éventuelles diminutions de valeur significative ou un changement de la durée d'utilisation, et les amortissements exceptionnels nécessaires sont alors reconnus au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participation, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles » ou le cas échéant la durée résiduelle d'amortissement est modifiée.

Les durées d'utilisation prévues pour les différentes catégories d'immobilisations corporelles sont les suivantes:

- Coût de rénovation de l'immeuble loué à l'usage de la Banque: 15 ans
- Matériel informatique: 3 ans
- Autres immobilisations corporelles: 3 à 5 ans

Les gains réalisés lors de l'aliénation d'immobilisations corporelles sont enregistrés dans la rubrique « produits extraordinaires » et les pertes dans la rubrique « charges extraordinaires ».

Valeurs immatérielles

Tout goodwill ou écart d'acquisition résultant d'une acquisition d'activités ou d'entreprises est porté au bilan sous les valeurs immatérielles. La Banque amortit tout goodwill sur sa durée d'utilisation estimée, selon la méthode de l'amortissement linéaire.

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

Provisions

Une provision spécifique est reconnue pour tout engagement probable, fondé sur un événement passé, dont le montant et/ou l'échéance sont incertains mais estimables 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.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are recognised at their acquisition cost and amortised on a straight-line basis over their estimated average useful life.

A regular review is carried out to identify any significant loss in value or change in lifespan. Any exceptional write-downs are recognised as expenses under "Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets" or, if applicable, the remaining amortisation period is modified.

The lifespans planned for the different categories of tangible fixed assets are as follows:

- Cost of renovating property leased for the Bank's use: 15 years
- IT equipment: 3 years
- Other tangible fixed assets: 3 to 5 years

Gains realised upon the disposal of tangible fixed assets are recognised under "extraordinary income", and losses under "extraordinary expenses".

Intangible assets

Any goodwill resulting from acquisition of a business or company is recorded under intangible assets. The Bank depreciates goodwill on a straight-line basis over its estimated useful life.

At each balance sheet date the Bank determines whether the value of intangible assets is impaired. This review is based on indications suggesting the possible impairment of certain assets. If such indications are present, the Bank individually determines the recoverable amount of each asset. An asset is impaired if its book value exceeds its recoverable amount.

Provisions

A specific provision is recognised for all probable obligations based on a past event whose amount and/or due date is uncertain but can be reliably estimated.

Existing provisions are subjected to reassessment at each balance sheet date. Based on this assessment they are increased, remain unchanged or are released.

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.

Engagements de prévoyance

Les engagements de prévoyance et les éventuels effets économiques liés aux engagements de prévoyance se déterminent notamment sur la base des comptes annuels des institutions de prévoyance établis conformément à la norme SWISS GAAP RPC 26.

Impôts

La rubrique impôts du compte de résultat correspond aux impôts courants sur le bénéfice et sur le capital de la Banque.

Les impôts courants font l'objet d'une provision au passif du bilan sous « Comptes de régularisation ».

Provisions that are no longer economically necessary and are not simultaneously used for other requirements of the same type are released to income through the income statement.

Pension obligations

Pension obligations and any economic effects linked to pension obligations are determined in particular on the basis of the annual accounts of pension funds established pursuant to SWISS GAAP RPC 26.

Taxes

The item "taxes" in the income statement corresponds to current taxes on income and on the Bank's capital.

Current income taxes are subject to a provision recorded as a liability on the balance sheet under "Accrued expenses and deferred income".

Instruments financiers dérivés

Les principes d'évaluation appliqués sur les instruments financiers dérivés sont les suivants:

- Les résultats réalisés et non réalisés provenant des opérations de négoce sont comptabilisés dans la rubrique résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur;
- Les valeurs de remplacement présentées séparément au bilan correspondent à la valeur de marché des instruments financiers dérivés résultant d'opérations ouvertes à la date du bilan pour compte propre et pour le compte de la clientèle. Elles sont présentées brutes;
- Les opérations à terme sur devises, ainsi que les opérations sur options sont évaluées au prix du marché à la date du bilan.

GESTION DES RISQUES

Le Conseil d'administration est responsable de la mise en place et la surveillance du cadre de gestion des risques de la Banque.

La Banque a fixé des principes de gestion des risques et suit une politique prudente en la matière, adaptée à la nature de son activité essentiellement orientée vers la gestion de patrimoine. Cette politique se concrétise par l'absence de trading pour compte propre à titre spéculatif et par l'instauration d'un système de limites dans le cadre de la gestion des risques. Structurellement, la Banque n'est pas exposée à des risques de taux importants, elle ne possède pas de position significative soumise à d'autres risques de marché ou de pays, et les risques de crédits sont limités autant que possible et surveillés en permanence. Un reporting sur les risques encourus est effectué de manière régulière aux organes en charge de la surveillance de la Banque.

Risques de crédit

Le risque de crédit résulte de la possibilité qu'une contrepartie fasse défaut à ses obligations financières envers la Banque.

Derivative financial instruments

The following valuation principles are applied to derivative financial instruments:

- Realised and unrealised income from trading activities is recognised under "Result from trading activities and the fair value option";
- Replacement values presented separately in the balance sheet correspond to the market value of derivative financial instruments arising from operations outstanding on the balance sheet date for the Bank's own account and for that of its customers. They are presented gross;
- Currency exchange forward transactions and option transactions are valued at market price at the balance sheet date.

RISK MANAGEMENT

The Board of Directors is responsible for the implementation and oversight of the Bank's risk management framework.

The Bank has established risk management principles and takes a prudent approach in this regard, adapted to the nature of its business, which focuses on asset management. This policy is reflected in the absence of speculative trading for its own account, and by the establishment of limits as part of its risk management approach. At a structural level, the Bank is not exposed to significant interest rate risks. It does not have any material position subject to other market or country-based risks, and credit risks are limited to the extent possible and are constantly monitored. Risks incurred are regularly reported to entities responsible for oversight of the Bank.

Credit risks

Credit risk arises from the possibility of a counterparty defaulting on its financial obligations to the Bank.

Les crédits octroyés à la clientèle sont généralement couverts par des actifs dûment nantis. Un taux d'avance est assigné à chaque position en fonction du type d'instrument, du rating éventuel, de la liquidité, ainsi que de la diversification des investissements. Les actifs sont évalués quotidiennement au prix du marché. Les gages immobiliers font l'objet d'une évaluation qui tient compte de son usage. Les crédits font l'objet d'une surveillance quotidienne. Il n'entre pas dans la politique de la Banque d'octroyer des crédits commerciaux.

Les risques de crédit envers les contreparties bancaires, les brokers et les autres contreparties sont contractés vis-à-vis de contreparties dont la solvabilité apparaît établie. La délimitation du risque s'effectue moyennant un système de limites s'appuyant sur la solvabilité des contreparties individuelles. Le respect des limites fait l'objet d'un contrôle quotidien.

Risques de taux

Structurellement, la Banque n'est pas exposée à des risques de taux significatifs. La Direction de l'établissement s'en assure de manière régulière.

Risques de marché

Afin de limiter les autres risques de marché, qui sont essentiellement des risques de position sur titres de participation et devises, la Banque a pour politique de ne pas effectuer de négoce pour propre compte. Un système de limites en matière de négoce de devises a été mis en œuvre et est contrôlé quotidiennement.

Risques de liquidité

Les risques de liquidité sont contrôlés selon les dispositions légales applicables en la matière. La négociabilité des positions pour propre compte est surveillée de façon régulière.

Les limites de liquidité et de financement sont approuvées chaque année par la Direction et le Conseil d'administration, qui tiennent compte de la stratégie d'affaires ainsi que de l'appétence au risque.

Customer credit is generally secured by pledged collateral. A loan-to-value ratio is assigned to each position based on the type of instrument, any rating, liquidity and investment diversification. The market value of assets is evaluated daily. Credit is subject to day-to-day monitoring. Real estate pledges are valued according to their use. The issue of commercial credit does not fall within the Bank's purview.

Credit risk with regard to bank counterparties, brokers and other counterparties is secured through counterparties whose solvency appears to be established. Risks are defined by using a system of limits that is based on solvency of individual counterparties. Compliance with these limits is checked on a daily basis.

Interest rate risks

At a structural level, the Bank is not exposed to significant interest rate risks. The Bank's Management monitors this on a regular basis.

Market risks

In order to limit other market risks – essentially risks on securities and currencies – the Bank does not engage in trading for its own account. It has also established limits on currency exposure, which are monitored on a day-to-day basis.

Liquidity risk

Liquidity risk is controlled according to applicable laws and regulations. The negotiability of positions for its own account is monitored regularly.

Liquidity and financing limits are approved each year by the Bank's Management and the Board of Directors, who take into account its business strategy and its appetite for risk.

Risques opérationnels

Les risques opérationnels sont définis comme des risques de pertes directes ou indirectes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, au facteur humain, aux systèmes ou à des événements extérieurs. Des règlements et des directives internes portant sur l'organisation et les contrôles permettent de limiter ces risques. Les organes en charge de la surveillance sont régulièrement informés des risques opérationnels. Le Contrôle des risques évalue et s'assure de l'adéquation du système de contrôle interne et consigne son évaluation dans son rapport sur les risques opérationnels adressé à la Direction et au Conseil d'administration.

Le système de contrôle interne est régulièrement vérifié par la révision interne, qui rend directement compte de ses travaux au Conseil d'administration.

Compliance et risques juridiques

La Direction contrôle le respect par la Banque des dispositions réglementaires en vigueur ainsi que des devoirs de diligence propres aux intermédiaires financiers. Elle veille également à l'adaptation des directives internes aux nouvelles dispositions législatives et réglementaires.

La Banque dispose d'un service interne de lutte anti-blanchiment. L'activité de ce service est supervisée au niveau de la Direction par un Comité de diligence.

POLITIQUE D'AFFAIRES LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET UTILISATION DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

Les instruments financiers dérivés sont principalement utilisés dans le cadre d'opérations effectuées pour le compte de la clientèle.

La Banque ne fait pas d'opérations de négoce pour son compte propre, mais recourt parfois aux instruments dérivés à des fins de couverture économique uniquement dans le cadre de la gestion du risque de change lié aux positions de son bilan, en particulier en USD et en EUR.

Les primes payées ou reçues dans le cadre de ce genre d'opérations sont comptabilisées dans les postes autres actifs et autres passifs. Elles sont reconnues par le biais de la rubrique du compte de profits et pertes objet de la couverture prorata temporis jusqu'à l'échéance de l'opération. Les valeurs de remplacements positives ou négatives sont comptabilisées au bilan.

Operational risks

Operational risks are defined as risks of direct or indirect losses resulting from inadequacy or malfunction attributable to procedures, human error, systems or external events. Internal rules and guidelines on organisation and controls have been set up to limit such risks. Entities responsible for oversight are regularly informed of operational risks. Risk Control evaluates and ensures the appropriateness of the internal control system, and records its assessment in its report on operational risks submitted to management and to the Board of Directors.

The internal control system is verified regularly by the internal auditors, who report their findings directly to the Board of Directors.

Compliance and legal risks

Management ensures that the Bank complies with current regulations and the due diligence obligations of financial intermediaries. It also ensures that internal directives are adapted to changes in laws and regulations.

The Bank has an internal anti-money laundering unit. A Due Diligence Committee oversees this unit at Management level.

POLICY ON THE USE OF DERIVATIVE INSTRUMENTS AND APPLICATION OF HEDGE ACCOUNTING

Financial derivative instruments are mainly used in transactions carried out on behalf of customers.

The Bank does not engage in trading for its own account, but sometimes uses derivative instruments for economic hedges solely for the purpose of currency risk management related to its balance sheet positions, especially those in USD and in EUR.

Premiums paid or received within the scope of such transactions are recorded under other assets and other liabilities. They are recognised through the item in the profit and loss statement subject to hedging pro rata temporis until maturity of the transaction. Positive or negative replacement values are recognised on the balance sheet.

Si une opération de couverture venait à dépasser le sous-jacent à couvrir (inefficience), le résultat calculé sur l'excès de couverture serait comptabilisé dans les opérations de négoce.

MÉTHODES APPLIQUÉES POUR L'IDENTIFICATION DES RISQUES DE DÉFAILLANCE ET POUR LA DÉTERMINATION DU BESOIN DE CORRECTIONS DE VALEUR

Crédits à la clientèle

Les manques de marge sont vérifiés quotidiennement et la Banque exige le cas échéant soit un remboursement partiel, soit des sûretés supplémentaires. Si l'insuffisance de couverture croît ou s'il existe des conditions de marché exceptionnelles, la Banque réalise les sûretés.

Procédure de détermination des corrections de valeur et des provisions

Les positions à risque sont réévaluées à chaque clôture et les corrections de valeur adaptées en conséquence si nécessaire. Les corrections de valeur sur les positions à risque sont examinées et déterminées par le Comité des crédits. Les décisions de ce comité sont soumises à la Direction et au Conseil d'administration pour approbation.

EVALUATION DES SÛRETÉS DE CRÉDIT

Pour les crédits lombards, des sûretés (obligations, actions) facilement négociables sont acceptées. La Banque accepte également d'autres sûretés faisant l'objet d'une cotation régulière. Les évaluations des biens immobiliers pour les prêts hypothécaires sont régulièrement mises à jour. La périodicité des révisions des prêts hypothécaires est basée sur leur niveau de risque.

ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Aucun événement postérieur à la date de clôture des comptes annuels n'est à relever.

If the hedging operation exceeds hedged risk (inefficiency), result calculated on the excess hedge is recognised as trading activities.

METHODS USED FOR IDENTIFYING DEFAULT RISKS AND DETERMINING THE NEED FOR VALUE ADJUSTMENTS

Loans to customers

Sufficiency of margins are checked daily, and the Bank will require either partial repayment or additional collateral where applicable. If underfunding worsens or there are exceptional market conditions, the Bank collects the collateral.

Procedure to determine value adjustments and provisions

Risk positions are revalued at each closure and the value adjustments are adapted as necessary. Value adjustments of risk positions are reviewed and established by the Credit Committee. Decisions of this committee are submitted to Management and the Board of Directors for approval.

COLLATERAL VALUATION

For Lombard loans, readily marketable collateral (bonds, shares) is accepted. The Bank also accepts other collateral that is regularly quoted on an active market. Property valuations for mortgage loans are regularly updated. The periodicity of mortgage loan reviews is based on its risk grading.

POST-CLOSING EVENTS

There are no post-closing events to report.

Informations se rapportant au bilan
Information concerning the balance sheet

Couvertures des créances et des opérations hors bilan ainsi que des créances compromises
Collateral for loans/receivables and off-balance-sheet transactions, as well as impaired loans/receivables

| | Nature des couvertures Type of collateral | | | Total Total |
|--|--|---|---------------------------------|------------------|
| | Couvertures hypothécaires Secured by mortgage | Autres couvertures Other collateral | Sans couverture Unsecured | |
| Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Loans (before netting with value adjustments) | | | | |
| Créances sur la clientèle Amounts due from customers | — | 1'116'124 | 36'593 | 1'152'717 |
| Créances hypothécaires Mortgage loans | 202'761 | — | — | 202'761 |
| Immeubles d'habitation Residential properties | 139'755 | — | — | 139'755 |
| Immeubles commerciaux Commercial properties | 47'006 | — | — | 47'006 |
| Terrains Land | 16'000 | — | — | 16'000 |
| Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Total loans (before netting with value adjustments) | | | | |
| 31.12.2018 | 202'761 | 1'116'124 | 36'593 | 1'355'478 |
| 31.12.2017 | 86'441 | 842'339 | 7'001 | 935'781 |
| Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) Total loans (after netting with value adjustments) | | | | |
| 31.12.2018 | 202'761 | 1'116'058 | 36'593 | 1'355'412 |
| 31.12.2017 | 86'441 | 841'682 | 7'001 | 935'124 |
| Hors bilan Off-balance sheet | | | | |
| Engagements conditionnels Contingent liabilities | — | 13'390 | 4 | 13'394 |
| Engagements irrévocables Irrevocable commitments | — | — | 2'192 | 2'192 |
| Total hors bilan Total off-balance sheet | | | | |
| 31.12.2018 | — | 13'390 | 2'196 | 15'586 |
| 31.12.2017 | — | 62'717 | 4'029 | 66'746 |

Créances compromises Impaired loans / receivables

| | Montant brut Gross debt amount | Valeur estimée de réalisation des sûretés Estimated liquidation value of collateral | Montant net Net debt amount | Corrections de valeurs individuelles Individual valuation adjustments |
|-------------------|--------------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| 31.12.2018 | 66 | — | 66 | 66 |
| 31.12.2017 | 657 | — | 657 | 657 |

Présentation des instruments financiers dérivés (actifs et passifs) Presentation of derivative financial instruments (assets and liabilities)

CHF 1'000

| | Instruments de négoce Trading instruments | | | Instruments de couverture Hedging instruments | | |
|--|--|--|---|--|--|---|
| | Valeurs de remplacement positives Positive replacement values | Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values | Volume des contrats Contract volume | Valeurs de remplacement positives Positive replacement values | Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values | Volume des contrats Contract volume |
| Instruments de taux Interest rate instruments | | | | | | |
| Swaps Swaps | — | — | — | — | — | — |
| Devises/métaux précieux Foreign exchange/Precious metals | | | | | | |
| Contrats à terme Forward contracts | 233 | 162 | 24'306 | — | — | — |
| Swaps Swaps | 1'265 | 1'293 | 279'398 | — | — | — |
| Options (OTC) Options (OTC) | 189 | 189 | 191'129 | — | — | — |
| Total avant / après prise en compte des contrats de netting Total before / after netting agreements | | | | | | |
| 31.12.2018 | 1'687 | 1'644 | 494'833 | — | — | — |
| 31.12.2017 | 3'503 | 2'202 | 360'880 | — | 351 | 25'000 |

Répartition selon contreparties Breakdown by counterparty

| | Instances centrales de clearing Central clearing houses | Banques et négociants en valeurs mobilières Banks and securities dealers | Autres clients Other customers |
|--|--|--|-----------------------------------|
| Valeurs de remplacement positives (avant/après prise en compte des contrats de netting) Positive replacement values (before/after netting agreements) | — | 623 | 1'064 |

Immobilisations financières Financial investments

CHF 1'000

| | Valeur comptable Book value | | Juste valeur Fair value | |
|--|--------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Titres de créance Debt securities | 325'683 | 468'331 | 324'363 | 468'405 |
| dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance of which, intended to be held to maturity | 325'683 | 468'331 | 324'363 | 468'405 |
| Titres de participations Equity securities | 1'709 | 491 | 2'182 | 1'066 |
| dont participations qualifiées of which, qualified participations | — | — | — | — |
| Total | 327'392 | 468'822 | 326'545 | 469'471 |
| Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités Of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity regulations | 271'116 | 316'267 | | |

Répartition des contreparties selon la notation Breakdown of counterparties by rating

CHF 1'000

| | AAA à AA- AAA to AA- | A+ à A- A+ to A- | BBB+ à BBB- BBB+ to BBB- | BB+ à B- BB+ to B- | < à B- < to B- | sans notation unrated |
|--|-------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|
| Titres de créance, valeur comptable Debt securities, book value | 317'236 | — | — | 7'000 | — | 1'447 |

Les notations présentées ci-dessus sont celles de l'agence S&P. A défaut, le Groupe recourt aux notations de l'agence Moody's.
The ratings shown above are those of the S&P agency. In default, the Group use the Moody's ratings.

Autres actifs et autres passifs Other assets and other liabilities

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| | Autres actifs Other assets | Autres passifs Other liabilities | Autres actifs Other assets | Autres passifs Other liabilities |
| Compte de compensation Compensation account | — | — | 351 | — |
| Impôts indirects Indirect taxes | 163 | 312 | 112 | 202 |
| Comptes d'ordre Suspense accounts | 4'747 | 2'134 | 7'074 | 1'327 |
| Dépôts de garantie Security deposits | 1'826 | — | 22 | — |
| Total | 6'736 | 2'446 | 7'559 | 1'529 |

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

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| | Valeurs comptables Book values | Engagements effectifs Effective commitments | Valeurs comptables Book values | Engagements effectifs Effective commitments |
| Actifs nantis / cédés Pledged / assigned assets | | | | |
| Créances sur les banques Amounts due from banks | 11'010 | 11'010 | 16'800 | 16'800 |
| Immobilisations financières Financial investments | 125'452 | 17'220 | 56'481 | 13'351 |
| Total Total | 136'462 | 28'230 | 73'281 | 30'151 |

Engagement envers les propres institutions de prévoyance professionnelle ainsi que du nombre et du type d'instruments de capitaux propres de la Banque détenus par ces institutions
Liabilities relating to own pension schemes, and number and nature of equity instruments of the Bank held by own pension schemes

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------|--------------|
| Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle Liabilities relating to own pension schemes | | |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits | 2'140 | 2'832 |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments | 164 | 189 |
| Total Total | 2'304 | 3'021 |

Instruments de capitaux propres de la Banque détenus par les institutions de prévoyance
Equity instruments of the Bank held by own pension schemes

L'institution de prévoyance ne détient pas d'instruments de capitaux propres de la Banque.
 The pension schemes does not own any equity instruments of the Bank.

Situation économique des propres institutions de prévoyance

Economic situation of own pension schemes

Aucune réserve de contribution de l'employeur n'existe à la date du bilan (2017: aucune).

No employer contribution reserve exists as of the balance sheet date (nor did any exist in 2017)

Avantage / engagement économique et charges de prévoyance

Economic benefit / obligation and pension expenses

CHF 1'000

| | Excédent / insuffisance de couverture au Overfunding / underfunding at | Part économique de la Banque / du groupe financier Economic interest of the Bank / financial group | 2017 | Modification de la part économique par rapport à l'année 2017 (avantage / engagement économique) Change in economic interest (economic benefit / obligation) versus previous year | Cotisations payées pour Contributions paid for | Charges de prévoyance dans les charges de personnel Pension expenses in personnel expenses | 2017 |
|---|--|---|------|---|---|---|-------|
| | 31.12.2018 | 2018 | 2017 | 2018 | 2018 | 2018 | 2017 |
| Plan de prévoyance avec excédent Pension plan with overfunding | 107 | — | — | — | 2'191 | 2'191 | 2'139 |

Les chiffres produits par l'institution de prévoyance professionnelle et présentés pour l'année 2018 n'ont pas été audités à la date de publication du présent rapport.

The figures established by the pension fund for 2018 were not audited as of the date this report was published.

La prévoyance de retraite couvrant l'ensemble du personnel de la Banque repose sur un plan de prévoyance en primauté des cotisations. Les avoirs de prévoyance sont détenus par la Fondation de prévoyance en faveur du personnel de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA et sociétés affiliées, une fondation semi-autonome.

The retirement plan covering all Bank personnel in Switzerland is based on a pension plan with defined contributions. Pension assets are held by the "Fondation de prévoyance en faveur du personnel de CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA et sociétés affiliées", a semi-independent foundation.

Trois plans de prévoyance sont accessibles aux collaborateurs de la Banque et pour lesquels le financement est assuré aussi bien par l'employeur que par l'employé. Seule la contribution de l'employé varie en fonction du plan choisi.

Three pension plans are available to Bank employees, which are financed by both the employer and the employee. Only the employee contribution varies based on the plan selected.

L'institution de prévoyance établit ses comptes selon les recommandations de présentation des comptes Swiss GAAP RPC 26.

The pension fund prepares its financial statements in accordance with Swiss GAAP FER 26 (Accounting of Pension Plans).

En date du 31.12.2018, le degré de couverture s'élève à 100,2 % (2017: 110,8 %). Il n'existe, à cette date, aucun avantage ou engagement économique (2017: aucun).

At 31/12/2018 the coverage rate was 100,2 % (2017: 110,8 %). As of today there is no economic benefit or obligation (2017: none).

Au 31 décembre 2018, le compte courant employeur auprès de la caisse de pension présentait un solde débiteur de CHF 103'701 (2017: CHF 85'295).

As of 31 December 2018 the employer's current account in the pension's fund amounted to CHF 103,701 (2017: CHF 85,295).

Corrections de valeurs, des provisions et des réserves pour risques bancaires généraux ainsi que de leurs variations durant l'exercice de référence
Value adjustments and provisions, reserves for general banking risks, and changes therein during the current year

CHF 1'000

| | État au 31.12.2017 Balance as at 31.12.2017 | Utilisations conformes au but Use in conformity with designated purpose | Différences de change Currency differences | Intérêts en souffrance, recouvrements Past due interest, recoveries | Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat New items charged to the income | Dissolutions par le compte de résultat Releases to income | État au 31.12.2018 Balance as at 31.12.2018 |
|--|--|--|---|--|--|---|--|
| Autres provisions Other provisions | 40'547 | — | — | — | 12'736 | — | 53'283 |
| Total des provisions Total provisions | 40'547 | — | — | — | 12'736 | — | 53'283 |
| Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance des créances compromises Valuation adjustments and provisions for default risks on impaired loans | 8'543 | (3'574) | 50 | 22 | 2'300 | — | 7'341 |

Capital social Capital structure

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | | | 31.12.2017 | | |
|----------------------------------|---|--------------------------------------|--|---|--------------------------------------|--|
| | 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 |
| Capital-actions Share capital | 33'000 | 203'510 | 33'000 | 32'000 | 197'340 | 32'000 |
| | | (à 100) | | | (à 100) | |
| | | 12'649 | | | 12'266 | |
| | | (à 1'000) | | | (à 1'000) | |
| Total Total | 33'000 | 216'159 | 33'000 | 32'000 | 209'606 | 32'000 |

Le capital-actions se compose d'actions nominatives et est entièrement libéré.
The share capital consists of registered shares and is fully paid.

Nombre et valeur des droits de participations ou des options sur de tels droits accordés à tous les membres des organes de direction et d'administration ainsi qu'aux collaborateurs Number and value of equity securities or options on equity securities held by all executives and directors and by employees

CHF 1'000

| | Nombre Droits de participation Number of equity securities | | Valeur Droits de participation Value Equity securities | |
|--|---|------------|---|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Membres du conseil d'administration Members of the board of directors | — | — | — | — |
| Membres des organes de direction Members of executive bodies | — | — | — | — |
| Collaborateurs Employees | — | — | — | — |
| Total Total | — | — | — | — |

Créances et engagements envers les parties liées Amounts due from / to related parties

CHF 1'000

| | Créances Amounts due from | | Engagements Amounts due to | |
|---|------------------------------|--------------|-------------------------------|----------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Participants qualifiés Holders of qualified participations | — | 238 | 15'365 | 6'578 |
| Sociétés du Groupe Group companies | 10'185 | 671 | 160'405 | 146'847 |
| Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies | 967 | 911 | 10'943 | 2'184 |
| Total Total | 11'152 | 1'820 | 186'713 | 155'609 |

Toutes les opérations bilan et hors bilan ont été octroyées à des conditions conformes au marché.
All operations on and off the balance sheet were conducted in accordance with market conditions.

Participants significatifs Significant participants

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| | Nominal Nominal value | Part en % In % | Nominal Nominal value | Part en % In % |
| Participants directs Direct participants | | | | |
| Avec droit de vote Voting shareholders | | | | |
| CBH Holding SA | 31'355 | 95.02 % | 30'404 | 95.01 % |
| Dont participants indirects Of which indirect participants | | | | |
| Mycol Benhamou | 25'784 | 68.05 % | 25'719 | 67.88 % |
| Joseph Benhamou | 4'196 | 11.08 % | 4'196 | 11.08 % |

Actifs selon la solvabilité des groupes de pays (domicile du risque) Total assets by credit rating of country groups (risk domicile view)

CHF 1'000

| Notation interne* Internal rating* | S&P | Expositions nettes à l'étranger Net exposures abroad | | | |
|---------------------------------------|-------------|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| | | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
| | | Valeur absolue Absolute value | Part en % In % | Valeur absolue Absolute value | Part en % In % |
| 1 | AAA | 1'253'003 | 89.99 % | 1'366'825 | 91.15 % |
| 2 | AA+ - AA- | — | 0.00 % | — | 0.00 % |
| 3 | A+ - A- | 15'643 | 1.12 % | 9'363 | 0.62 % |
| 4 | BBB+ - BBB- | 57'451 | 4.13 % | 35'845 | 2.39 % |
| 5 | BB+ - BB- | 13'443 | 0.97 % | 41'128 | 2.74 % |
| 6 | B+ - B- | 8'537 | 0.61 % | 5'482 | 0.37 % |
| 7 | CCC+ - C | 3'120 | 0.22 % | 509 | 0.03 % |
| Sans notation Unrated | | 41'254 | 2.96 % | 40'498 | 2.70 % |
| Total | | 1'392'451 | 100.00 % | 1'499'650 | 100.00 % |

* La Banque utilise son propre système de notation interne en matière de risques souverains dont la correspondance avec les ratings de l'agence S&P sont publiés ci-dessus.

* The Bank uses its own internal rating system for sovereign risk; these ratings are published above, together with those of the S&P rating agency.

Informations se rapportant aux opérations hors bilan

Information concerning off-balance sheet transactions

Opérations fiduciaires

Fiduciary transactions

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------------|----------------|
| Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces Fiduciary investments with third-party companies | 1'237'765 | 644'702 |
| Placements fiduciaires auprès de sociétés du groupe Fiduciary investments with group companies | 14'132 | — |
| Autres opérations fiduciaires Other fiduciary transactions | — | — |
| Total Total | 1'251'897 | 644'702 |

Avoirs administrés

Managed assets

CHF 1'000

| Genre d'avoirs administrés Type of managed assets | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------------|------------------|
| Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre (Banque) Assets in collective investment schemes managed by the Bank | 202'865 | 228'095 |
| Avoirs sous mandat de gestion Assets under discretionary asset management agreements | 701'411 | 959'807 |
| Autres avoirs administrés Other managed assets | 6'309'619 | 5'495'508 |
| Total des avoirs administrés (y compris prises en compte doubles) Total managed assets (including double counting) | 7'213'895 | 6'683'410 |
| Dont prises en compte doubles Of which double-counted | 161'493 | 177'462 |

Les avoirs administrés comprennent tous les avoirs de la clientèle ayant caractère de placement en dépôt auprès de la Banque ainsi que les avoirs de la clientèle déposés auprès de banques tierces mais administrés par la Banque. Ne sont pas compris les avoirs en dépôt auprès de la Banque qui sont administrés par des tiers (avoirs en simple dépôt). Sont traités comme simples dépôts les avoirs de banques de même que ceux des directions de fonds pour lesquels la Banque fait exclusivement fonction de banque dépositaire.

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

Assets under management include all customer assets of an investment character that are deposited with the Bank, as well as customer assets deposited by third-party banks but managed by the Bank. Assets deposited with the Bank but managed by third parties are not included (custody assets). Bank assets, along with those belonging to fund managers for which the Bank serves solely as custodian bank, are treated as custody assets.

Assets held under investment management mandates include customer assets for which investment decisions are taken by the Bank. The client makes investment decisions with regard to other assets under management.

Evolution des avoirs administrés Development of managed assets

CHF 1'000

| Evolution des avoirs administrés Development of managed assets | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|------------------|
| Total des avoirs administrés (y.c.prises en compte double) initiaux Total managed assets (including double counting) at beginning | 6'683'410 | 5'500'452 |
| +/- Apports / (retraits) nets d'argent frais +/- Net new money inflow or net new money outflow | 265'833 | 323'575 |
| +/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains / losses, interest, dividends and currency gains / losses | (437'056) | 371'207 |
| +/- Autres effets +/- Other effects | 701'708 | 488'176 |
| Total des avoirs administrés (y.c.prises en compte double) finaux Total managed assets (including double counting) at end | 7'213'895 | 6'683'410 |

La Banque détermine le montant net d'argent frais en se basant sur les apports et retraits de fonds ainsi que de valeurs patrimoniales de la clientèle. Le montant net d'argent frais s'entend hors variations liées au marché, aux cours de change et ne tient pas compte des intérêts et dividendes. Les frais et commissions sont considérés comme des apports/retraits.

Les "Autres effets" comprennent l'impact lié à l'acquisition par la Banque d'un segment de portefeuille client de Schroder & Co Bank AG pour CHF 269,2 millions, ainsi que l'effet de levier résultant des opérations de crédit à la clientèle.

The Bank calculates the amount of net new money based on fund inflows and outflows and on customer assets. Net new money excludes variations in the market and exchange rates, and does not take into account interest and dividends. Fees and commissions are treated as inflows/outflows.

"Other effects" include the impact of the Bank's acquisition of a customer portfolio segment of Schroder & Co Bank AG for CHF 269.2 million, as well as the leverage effect resulting from the clients' credit operations.

Informations se rapportant au compte de résultat

Information concerning the income statement

Répartition du résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur

Breakdown of the result from trading activities and the fair value option

CHF 1'000

| Répartition par secteur d'activité Breakdown by business area | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Opération de négoce pour le compte de clients Trading operation for the account of customers | 7'849 | 6'422 |
| Total Total | 7'849 | 6'422 |

| Résultat des opérations de négoce Income from trading activities | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat des opérations de négoce de devises brut Result from foreign exchange transactions | 6'340 | 6'307 |
| Résultat des opérations de négoce de billets Result from trading activities on notes | (45) | 99 |
| Résultat des opérations des contrats d'options Result from derivative transactions | 2'586 | — |
| Résultat des opérations de négoce de titres Result from trading activities on securities | 502 | 16 |
| Rétrocessions sur les opérations de négoce Retrocessions on trading activities | (1'534) | — |
| Total Total | 7'849 | 6'422 |
| dont provenant de l'option de la juste valeur of which, from fair value option | — | — |

Indication d'un produit de refinancement significatif dans la rubrique Produits des intérêts et des escomptes ainsi que les intérêts négatifs significatifs

Disclosure of material refinancing income in the item Interest and discount income as well as material negative interests

Produits de refinancement dans la rubrique "Produit des intérêts et des escomptes"

Refinancing income in the item "Interest and discount income"

Le produit des intérêts et des escomptes n'est pas crédité de coûts de refinancement des opérations de négoce.
The product of the interests and the discounts is not credited with costs of refinancing of the trade operations.

Intérêts négatifs

Negative interests

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

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes) Negative interest on the lending business (reduction in interest and discount income) | 1'699 | 1'886 |
| Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Negative interest on the borrowing business (reduction in interest expense) | 159 | 269 |

Charges de personnel Personnel expenses

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|---------------|
| Appointements Salaries | 25'365 | 21'769 |
| -dont charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable -of which costs related to compensation based on share allotments and alternative forms of variable compensation | — | — |
| Prestations sociales Social insurance benefits | 4'364 | 4'329 |
| Adaptations de valeur relatives aux avantages et engagements économiques découlant des institutions de prévoyance Changes in book value for economic benefits and obligations arising from pension schemes | — | — |
| Autres charges de personnel Other personnel expenses | 874 | 260 |
| Total Total | 30'603 | 26'358 |

Autres charges d'exploitation General and administrative expenses

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| Coût des locaux Office space expenses | 2'595 | 2'433 |
| Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information and communications technology | 2'733 | 2'390 |
| Honoraires de la société d'audit Fees of audit firm | 400 | 425 |
| - dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel - of which for financial and regulatory audits | 400 | 425 |
| - dont pour les autres prestations de service - of which for other services | — | — |
| Autres charges d'exploitation General and administrative expenses | 9'722 | 7'911 |
| Total Total | 15'449 | 13'158 |

Commentaires des pertes significatives ainsi que des produits et charges extraordinaires, de même que des dissolutions significatives de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et de correctifs de valeurs et provisions devenus libres

Au cours de l'exercice sous revue, la Banque n'a enregistré aucune charge ni produit extraordinaire significatifs (2017: aucun). La Banque n'a enregistré aucune perte significative. De même qu'aucune dissolution de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et provisions devenus libres n'a été enregistrée.

Durant l'année 2018, la Banque a enregistré des correctifs de valeurs sur participations pour un montant de CHF 2,3 millions.

Explanations regarding material losses, extraordinary income and expenses, as well as material releases of hidden reserves, reserves for general banking risks, and value adjustments and provisions no longer required

During the financial year under review the Bank did not record any significant extraordinary income or losses (2017: none). The Bank did not record any significant losses. Likewise, no dissolution of hidden reserves, reserves for general banking risks or released provisions were recorded.

In 2018, the Bank recorded value adjustments on investments for an amount of CHF 2.3 million.

Impôts courants et latents, avec indication du taux d'imposition Current and deferred taxes and disclosure of tax rate

CHF 1'000

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------|--------------|
| Impôts courants Current taxes | 2'995 | 2'401 |
| Total Total | 2'995 | 2'401 |
| Taux d'imposition moyen pondéré Average tax rate weighted | 19.16 % | 19.29 % |



Paire de bols «Phoenix» de famille rose
 Pair of famille rose “phoenix” bowls

Guangxu (1871 – 1908) est empereur de Chine de la dynastie Qing de 1875 à 1908. À la mort de l'empereur Tongzhi en 1875, l'impératrice douairière Cixi pousse son neveu Guangxu, âgé de trois ans, sur le trône. En 1898, Guangxu tente de faire évoluer l'Empire en lançant le mouvement dit de la réforme des Cent Jours. De cet événement, l'empereur est « reconnu incapable de gouverner », selon un communiqué du palais, sa tante prend en charge la régence de l'Empire.

Guangxu avait en fait tenté de modifier profondément le système politique de son pays, réformant plus ou moins adroitement les institutions chinoises, suivant le modèle occidental. Par la suite, l'empereur, détenu sur une île au sein du palais, ne devait plus retrouver le pouvoir, et vécut dans l'humiliation et le secret jusqu'à sa mort en 1908.

Guangxu (1871 – 1908) is Chinese Emperor of the Qing Dynasty from 1875 to 1908. On the death of Emperor Tongzhi in 1875, Empress Dowager Cixi pushes her nephew Guangxu, aged of three years on the throne. In 1898, Guangxu tried to change the Empire by launching the movement called the reform of the Hundred Days. From this event, the emperor is « recognized unable to govern,» according to a statement from the palace and his aunt takes over the regency of the Empire.

Guangxu had in fact attempted to profoundly alter his country's political system, reforming Chinese institutions more or less adroitly, following the Western model. Subsequently, the emperor, held on an island in the palace, was no longer to regain power, and lived in humiliation and secrecy until his death in 1908.

Siège social, succursale, bureaux de représentation et filiales du Groupe CBH
Headquarters, branch office, representative offices and subsidiaries of CBH Group

Implantations en Suisse
Locations in Switzerland

Geneva

CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA
Siège social
Headquarters
Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze 7
P.O. Box 3754
1211 Geneva 3
t +41 22 839 01 00
cbhgeneva@cbhbank.com

Zurich

CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA
Succursale
Branch Office
Bahnhofstrasse 82
P.O. Box 1213
8021 Zurich
t +41 44 218 15 15
cbhzurich@cbhbank.com

St. Moritz

CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA
Bureau de représentation
Representative Office
Via Maistra 5
7500 St. Moritz
t +41 81 832 22 23
cbhstmoritz@cbhbank.com

Implantations Internationales
International Locations

Nassau, Bahamas

CBH Bahamas Ltd.
Filiale
Subsidiary
CBH House, East Bay Street
P.O. Box N-1724
Nassau, N.P., Bahamas
t +1 242 394 61 61
cbhnassau@cbhbank.com
www.cbhbahamas.com

London, United Kingdom

CBH Europe Limited
Filiale
Subsidiary
18 Savile Row,
London W1S 3PW, UK
t +44 207 647 1300
Info@cbheurope.com
www.cbheurope.com

Hong Kong

CBH Asia Limited
Filiale
Subsidiary
Suite 2001, 20/F,
K11 Atelier, 18 – 24 Salisbury Road,
Tsim Sha Tsui, Hong Kong
t +852 2869 0801
info@cbhasia.com
www.cbhasia.com

Tel Aviv, Israel

CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA
Bureau de représentation
Representative Office
94 Yigal Alon Street
Tel Aviv, 6789141
Israel
t +972 77 6935129
cbhtelaviv@cbhbank.com

Rio de Janeiro, Brazil

1618 Investimentos
Filiale
Subsidiary
Rua Ataulfo de Paiva no204
Leblon
CEP: 22.440-330
Rio de Janeiro, Brazil
www.1618investimentos.com

Luxembourg

1618 Investment Funds
9, boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg
www.1618am.com

CBH

Compagnie
Bancaire
Helvétique