



BANQUE ERIC STURDZA

RAPPORT ANNUEL 2019
ANNUAL REPORT 2019



BANQUE ERIC STURDZA

RAPPORT ANNUEL 2019
ANNUAL REPORT 2019

Rapport du Conseil d'Administration pour l'année 2019 à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires

Nous avons le privilège de présenter le rapport du Conseil d'administration sur les activités de la Banque pour 2019, en soulignant que nous le faisons à un moment sans précédent, où des mesures drastiques sont prises par les gouvernements du monde entier pour arrêter la propagation du COVID-19 et son impact sur tous les secteurs économiques.

Aperçu économique et marché - 2019

Contrairement à l'année précédente, l'année 2019 s'est terminée sur une note positive pour un grand nombre de classes d'actifs. Malgré le rallye généralisé, ce ne fût néanmoins pas une année facile, l'exercice 2019 ayant connu de nombreuses vicissitudes. L'année a débuté sur des craintes de récession généralisée apparues à fin 2018, l'indice S&P 500 ayant enregistré sa pire chute en décembre depuis 1931. Après quoi, les investisseurs ont dû faire face à un grand nombre d'incertitudes telles que l'escalade de la guerre commerciale entre la Chine et la États-Unis, la dissolution de la coalition gouvernementale en Italie et le Brexit pour en nommer quelques-unes. En conséquence, l'économie mondiale a ralenti au cours de 2019 mais a évité la récession grâce à l'intervention importante des Banques centrales et à une amélioration à terme des attentes. La masse monétaire mondiale, qui a connu une légère contraction pendant un certain temps, a recommencé à augmenter. Ce changement de paradigme a été l'une des principales raisons du fort rebond sur toutes les classes d'actifs, y compris les obligations et les marchés du crédit. Ainsi, les principales bourses ont connu une hausse à deux chiffres sur la période. Il y a lieu de rappeler que les marchés sont dirigés par la différence entre les attentes et les événements réels plutôt que par les chiffres absolus.

En d'autres termes, 2019 a été à l'opposé de 2018, avec pratiquement toutes les classes d'actifs (qu'elles soient considérées risquées ou non) positivement corrélées.

Perspectives 2020 avant l'épidémie

Avant l'épidémie, les perspectives annuelles pour 2020 étaient celles d'un optimisme prudent. L'économie s'améliorait légèrement et les grandes incertitudes entourant le Brexit et la guerre commerciale s'atténuaient. En outre, la perspective sur les politiques des Banques centrales semblait encourageante et il n'y avait aucune raison apparente de s'attendre à un recul imminent, du fait d'un changement de politique monétaire. Néanmoins, nous avons adopté une attitude prudente dans nos perspectives pour plusieurs motifs tels que l'impact potentiel qu'un choc exogène pourrait avoir sur des économies déjà fragiles après une si longue période d'expansion ou l'impact potentiel des bulles spéculatives dans diverses classes d'actifs telles que la dette des entreprises.

Impact du COVID-19

L'année 2020 a bien commencé jusqu'à fin février, lorsque l'épidémie désormais nommée COVID-19, se propagea en dehors de la Chine et entraîna une baisse généralisée des marchés. Durant celle-ci, le Dow Jones s'est contracté de 12,9% en une seule journée et l'Eurostoxx a connu une chute de 40% en à peine un mois, une telle baisse n'ayant même pas été vue en 2008. Quant à la volatilité, représentée par le VIX (l'indice de volatilité qui mesure la peur), celle-ci a flirté avec la barre des 80, un niveau plus observé par les traders depuis 2008. Ces mouvements pratiquement sans précédent ont été déclenchés par le fait que les gouvernements n'avaient pas d'autre choix que d'arrêter l'économie mondiale, afin d'éviter une nouvelle propagation du virus. De plus, l'effet de levier sur les fonds et autres instruments financiers a exacerbé le phénomène, un exemple extrême d'une telle dislocation étant le prix des contrats pétroliers à terme (futures) devenant négatif. Même s'il n'est pas possible de prévoir ni la durée ni l'ampleur de l'impact total de la crise lié à ce virus, nous percevons ce phénomène comme une opportunité potentielle.

Perspectives 2020 avec le COVID-19

En tant que banque, nous ne croyons pas à la capacité de pouvoir constamment anticiper avec la plus grande des précisions les mouvements de marchés dans le temps. Cependant, nous croyons fermement qu'il faut saisir l'opportunité qui se présente lorsque les marchés s'effondrent ou que des bulles se créent; une telle opportunité est actuellement présente. Par conséquent, de manière progressive, nous visons à mettre nos clients dans la position la plus favorable possible.

Une Banque familiale engagée pour l'avenir

En tant que banque familiale, nous sommes fiers de compter sur le soutien continu de la Famille, non seulement en tant qu'Actionnaires, mais également par son engagement à développer le modèle d'affaires et à investir sur le long terme. Le rôle des membres de la Famille au sein de l'organisation, là où la nouvelle génération prend progressivement davantage de responsabilités aux côtés du Fondateur de la banque, met en évidence le fort engagement de la Famille, très apprécié de tous les membres de la Direction, pour assurer l'avenir de la banque.



Passé réglé - prêt pour l'avenir

Comme vous le savez peut-être, la Banque Eric Sturdza SA a été opposée depuis 2013 à l'Administration fiscale genevoise dans le cadre d'une procédure contentieuse portant sur l'ajustement de son bénéfice imposable pour les années 2001 à 2010.

La Banque a dû procéder en 2019 à des ajustements de ses bénéfices imposables antérieurs résultant en une charge fiscale supplémentaire. Ici encore, l'engagement de la Famille et son solide soutien ont été inébranlables, offrant une perspective positive pour l'avenir malgré une situation unique.

Plus en détails, l'Administration fiscale genevoise reprochait à la Banque d'avoir fourni des services insuffisamment rémunérés à sa filiale E.I. Sturdza Strategic Management Limited, laquelle est active en qualité de direction de fonds de placement et établie à Guernesey depuis 1999. Cette procédure trouve son origine dans l'exceptionnelle performance des conseillers en investissement des fonds de placement du Groupe, qui a fait croître de près de CHF 3 milliards la masse sous gestion entre 2005 et 2008. Ceci a eu pour conséquence d'accroître très fortement les revenus et la profitabilité de la filiale durant ces trois années.

Les ajustements opérés par l'Administration fiscale genevoise ont toujours été entièrement réfutés par la Banque Eric Sturdza SA, soutenue dans ses conclusions par ses conseillers fiscaux et légaux et ses réviseurs. L'essentiel des prétentions de l'Administration fiscale genevoise avait été rejeté par les juridictions cantonales de première et seconde instance, respectivement en 2017 et 2018. Toutefois, ces décisions ont fait l'objet d'un recours devant le Tribunal fédéral, interjeté par l'Administration fiscale cantonale. A notre surprise et à celle de nos conseillers légaux et de nos réviseurs, le Tribunal fédéral a statué en faveur de l'Administration fiscale locale. Nous regrettons vivement les conclusions de la Cour suprême fédérale mais ne pouvons que nous conformer à sa décision.

En conséquence, le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale des actionnaires de couvrir la perte au bilan, après prise en compte des bénéfices reportés des années antérieures, par dissolution d'un montant équivalent de la réserve légale issue du bénéfice. Malgré le résultat négatif et inattendu, la Banque continue de rester bien au-dessus des exigences minimales de fonds propres requis par le secteur bancaire. Notre politique de risques demeure prudente et une évaluation des risques est réalisée régulièrement par le Conseil d'administration et par la Direction générale.

Le Conseil d'administration tient à remercier la Direction et l'ensemble du personnel pour leur dévouement et leur engagement dans un environnement difficile.

Nous tenons également à exprimer notre gratitude à nos clients fidèles et à tous nos partenaires et correspondants. Malgré les incertitudes actuelles dans le monde, nous abordons les défis à venir avec confiance.



John A. Dare
Président du Conseil
d'administration

Genève, avril 2020



Eric I. Sturdza
Président de la Direction
générale

Report of the Board of Directors for the Year 2019 to the Ordinary General Meeting of Shareholders

We are pleased to submit the report of the Board of Directors on the activities of the Bank for 2019 but would make note that we are doing so at an unprecedented time where drastic measures are being taken by governments around the world to stop the spread of COVID-19 with its ensuing impact on all economic sectors.

2019 Economic and Market Overview

In contrast with the previous year, 2019 ended on a positive note for a large number of asset classes. Despite the widespread rally, it was not an easy year to say the least with 2019 seeing many vicissitudes. The year began on the back of widespread recession fears, causing late 2018 the S&P 500 Index to experience its steepest December fall since 1931. After which, investors had to deal with a large number of uncertainties such as the trade war escalation between China and the United States, a government coalition break-up in Italy and Brexit to name a few. Consequently, the global economy slowed over the course of 2019 but avoided recession thanks to widespread Central Bank intervention and an improvement in forward-looking expectations. The global money supply, which experienced a slight contraction for some time, started to expand again. This change in paradigm was a key reason behind the strong rebound across asset classes, including bonds and credit markets. As such, main stock markets saw a double-digit rise over the period. A great reminder that markets are driven by the difference between expectations and actual events rather than absolute figures.

In other words, 2019 was the opposite of 2018 seeing practically all asset classes (whether considered risk-averse or not) positively correlated.

2020 Outlook before Virus Outbreak

Before the virus outbreak, the yearly outlook for 2020 was one of cautious optimism. The economy was slightly improving and the large uncertainties surrounding Brexit and the trade war were abating. Additionally, the perspective on Central Bank policies looked encouraging and there was no apparent reason to expect an imminent pullback due to a change in monetary policy. Nonetheless, we adopted a cautious stance in our outlook for multiple reasons such as the potential impact an exogenous shock could have on already fragile economies after such a long expansion period or the potential impact of valuation bubbles in various asset classes such as corporate debt.

COVID-19 Epidemic Impact

The year began well until the end of February when the now labelled COVID-19 outbreak took grip outside of China and led to a widespread free-fall. Amid the fall, the Dow Jones fell by 12.9% in a single day and the Eurostoxx saw a 40% decline in barely a month, a fall not even seen in 2008. As for volatility, represented by the VIX (the volatility index that gauges fear), it flirted with the 80 mark, a level only seen by traders back in 2008. These practically unprecedented moves were ignited by the fact that governments had no choice but to grind the global economy to a halt in order to avoid further spread. Additionally, the leverage in funds and other financial instruments exacerbated the phenomenon, one extreme example of such a dislocation being the price of oil future contracts turning negative. Even though forecasting the length and depth of the full impact of this virus is not possible, our natural instincts are to perceive such phenomenon as a potential opportunity.

2020 outlook with COVID-19

As a bank, we do not believe in the ability to accurately and consistently time markets. However, we strongly believe in seizing opportunity when markets either crash or create bubbles and such an opportunity is currently now present. Therefore, in a gradual manner, we aim to place our clients in the most favorable position possible.

A Family-Owned Bank Committed for the Future

This is a family-owned bank and we are proud to count on its continuous support, not only as Shareholders, but also through its commitment to develop the business model and to invest for the long term. The role of family members within the organization as the new generation gradually assume responsibilities alongside the Founder of the Bank highlights the Family's strong engagement with the bank's future and is very much supported by all members of the Management.



Settlement of the Past – Ready for the Future

As you may be aware, since 2013, Bank Eric Sturdza SA has been in a dispute with the Geneva tax authority concerning the adjustment of its taxable profit for the years 2001 to 2010. Consequently, the Bank had to make adjustments to its taxable profit resulting in additional tax charges in 2019. Here the family's commitment and strong support has been unwavering, providing a positive perspective for the future in spite of a unique situation.

In more detail, the Geneva tax authority felt, at the time, that the bank (Bank Baring Brothers Sturdza SA) insufficiently remunerated its services during the period 2001 to 2010 to its subsidiary E.I. Sturdza Strategic Management Limited, which has been active as a Guernsey-based investment fund manager since 1999. This stems from the extraordinary performance of a selected third-party financial advisor which resulted in an increase of nearly CHF 3 billion in assets managed within the Group's fund business from 2005 to 2008. This produced an increase in revenue and profitability for its subsidiary during these three years.

Naturally, supported by our tax and legal advisors and our auditors, the taxable adjustments required by the Geneva tax authorities have been strongly contested by the Bank. Indeed, a substantial portion of the local tax authority's claim had twice been successfully rejected by the Cantonal Courts in 2017 and 2018. However, these rulings were not accepted by the Geneva tax authorities who appealed to the Federal Supreme Court. To our surprise and that of our legal advisors and auditors, the Federal Supreme Court ruled in favour of the local tax authority. We very much regret the findings of the Federal Supreme Court but can only comply with its decision. As such, the Board proposes to use available earnings and reserves at the disposal of the General Meeting of Shareholders to cover the loss of the period. Despite the unexpected negative outcome of the tax dispute, the Bank continues to remain well above the minimum capital requirements for the banking industry. With regard to our risk policy, we remain cautious and the Board of Directors and General Management carry out risk assessment on a regular basis

The Board of Directors would like to thank the Management and all the personnel for their dedication and commitment in a difficult environment. We also wish to express our gratitude to our loyal customers and to all our partners and correspondents and, in the face of current uncertainties in the world, we look forward to the challenging future with confidence.



John A. Dare
Chairman



Eric I. Sturdza
President of the Executive Board

Geneva, April 2020

Bilan au 31 décembre

Balance Sheet as at 31 December

ACTIFS ASSETS	2019 CHF	2018 CHF
Liquidités Liquid assets	48,607,732	140,561,051
Créances sur les banques Amounts due from banks	140,115,506	164,931,767
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	151,991,750	141,503,093
Créances hypothécaires Mortgage loans	9,000,000	9,000,000
Opérations de négoce Trading portfolio assets	2,127,611	1,962,065
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	7,509,726	4,146,466
Immobilisations financières Financial investments	9,895,697	8,511,910
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	2,584,293	9,056,395
Participations Participations	2,000,000	2,000,000
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	3,535,816	2,238,838
Autres actifs Other assets	333,674	334,500
Total des actifs Total assets	377,701,804	484,246,084

Tous les montants indiqués sont arrondis, ce qui peut donner lieu à des écarts minimes au niveau des totaux.
All amounts shown are rounded, which may result in minor differences in totals.



PASSIFS	2019	2018
LIABILITIES	CHF	CHF
Engagements envers les banques Amounts due to banks	8,153,720	2,707,967
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	295,343,215	404,737,499
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	7,410,887	4,109,158
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	33,029,235	2,875,968
Autres passifs Other liabilities	543,536	601,321
Provisions Provisions	-	-
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	3,000,000	3,000,000
Total des passifs Total liabilities	347,480,593	418,031,912
Capital social Share capital	20,000,000	20,000,000
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	16,599,000	16,599,000
Bénéfice reporté Profit brought forward	29,615,172	29,395,569
Résultat de l'exercice Result for the period	-35,992,961	219,603
Total des fonds propres Total shareholders' equity	30,221,211	66,214,172
Total des passifs Total liabilities	377,701,804	484,246,084
OPÉRATIONS HORS BILAN		
OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	6,703,061	6,268,477
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	976,850	857,695



Compte de résultat, exercice clos le 31 décembre

Statement of Income for the Year ended 31 December

Résultat des opérations d'intérêts	2019	2018
Result from interest operations	CHF	CHF
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	1,875,150	2,295,563
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and dividend income from trading portfolios	1,392	14,860
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	-45,980	88,637
Charges d'intérêts Interest expense	66,550	40,108
Résultat brut des opérations d'intérêts	1,897,112	2,439,168
Gross result from interest operations		
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	-	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts	1,897,112	2,439,168
Subtotal net result of interest operations		
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service		
Result from commission business and services		
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	21,338,805	20,055,459
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	61,021	66,178
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	2,930,575	2,703,676
Charges de commissions Commission expense	-2,847,897	-2,575,732
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	21,482,505	20,249,581
Subtotal results from commission business and services		
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	6,506,668	5,501,459
Result from trading activities and the fair value option		
Autres résultats ordinaires		
Other result from ordinary activities		
Produits des participations Income from participations	4,000,000	4,000,000
Sous-total Autres résultats ordinaires	4,000,000	4,000,000
Subtotal other result from ordinary activities		



Charges d'exploitation	2019	2018
Operating expenses	CHF	CHF
Charges de personnel Personnel expenses	-18,571,096	-18,896,578
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-13,567,847	-14,812,643
Sous-total Charges d'exploitation	-32,138,944	-33,709,221
Subtotal operating expenses	-32,138,944	-33,709,221
Produits bruts	1,747,341	-1,519,013
Gross income	1,747,341	-1,519,013
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed and intangibles assets	-970,662	-683,330
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-	-34,357
Résultat opérationnel	776,680	-2,236,700
Operating result	776,680	-2,236,700
Produits extraordinaires Extraordinary income	44,137	5,722,677
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-778	-
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Change in reserves for general banking risks	-	-3,000,000
Impôts Taxes	-36,813,000	-266,374
Résultat de la période	-35,992,961	219,603
Result for the period	-35,992,961	219,603

Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan, 31 décembre 2019

Appropriation of Profit, Year Ended 31 December 2019

Au 31 décembre 2019, le bénéfice au bilan de l'assemblée générale des actionnaires est le suivant :

As at December 31, 2019, available earnings at the disposal of the general meeting of shareholders are as follows:

CHF

Résultat de l'exercice	
Result for the year	-35,992,961
Bénéfice reporté	
Profit brought forward	29,615,172
Perte au bilan	
Total at disposal of the General Meeting	-6,377,789

Le Conseil d'administration propose de couvrir le perte au bilan :

The board of the directors proposes to cover the loss brought forward:

Dissolution de la réserve légale issue du bénéfice	
Dissolution of the statutory retained earnings reserve	-6,377,789
Montant reporté au bilan	
Amount carried forward	-



Etat des capitaux propres, 31 décembre 2019

Statement of changes in equity, Year ended 31 December 2019

En milliers de francs suisses Thousand Swiss Francs	Capital social Bank's capital	Réserve légal issue du bénéfice Retained earnings reserve	Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	Réserves facultatives issues du bénéfice et bénéfice reporté Voluntary retained earnings reserves and profit carried forward	Résultat de la période Result of the period	Total Total
Capitaux propres au 01.01.2019 Equity at 1 January 2019	20,000	16,599	3,000	29,396	219	69,214
Répartition du bénéfice 2018 : Appropriation of retained earnings 2018:	-	-	-	-	-	-
Attribution aux réserves facultatives issues du bénéfice Allocated to the voluntary retained earnings reserve	-	-	-	219	-219	-
Dividendes en espèces Dividends payment cash	-	-	-	-	-	-
Attribution aux réserves pour risques bancaires généraux Allocations to reserves for general banking risk	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période Result for the period	-	-	-	-	-35,993	-35,993
Capitaux propres au 31.12.2019 Equity at 31 December 2019	20,000	16,599	3,000	29,615	-35,993	33,221



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019

Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

1. COMMENTAIRES RELATIFS À L'ACTIVITÉ DE LA BANQUE ET MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

L'activité principale de la Banque est la gestion de patrimoines et le négoce de valeurs mobilières. Dans les limites de son but social, la Banque effectue notamment les opérations suivantes:

- a) Acceptation de fonds en compte courant portant ou non intérêt;
- b) Gestion de fortune;
- c) Gestion et conservation de titres et autres objets de valeur;
- d) Exécution de toutes opérations sur titres et métaux précieux ainsi que toutes opérations de bourse pour le compte de tiers ou pour le propre compte de la Banque;
- e) Exécution d'opérations à titre fiduciaire;
- f) Emission, escompte, encaissement d'effets suisses ou étrangers;
- g) Opérations de change en devises et en billets;
- h) Octroi de crédits lombards, de prêts et d'avances à terme fixe ou à vue.

La Banque peut en outre ouvrir des filiales, succursales, agences ou représentations en Suisse ou à l'étranger.

Au 31 décembre 2019 la Banque contrôle sa filiale de Guernesey, E.I. Sturdza Strategic Management Limited, ainsi que la filiale de cette dernière à Londres, E.I. Sturdza Investments Limited (U.K.).

Dans le respect des dispositions ou réglementations applicables, la Banque externalise à des sociétés affiliées à la Banque ou à des sociétés tierces en Suisse, certaines de ses activités qui sont indispensables à la conduite de ses affaires et de celles de ses clients.

Au 31 décembre 2019, la Banque occupait 67 personnes à temps complet (2018: 68).

2. PRINCIPES DE COMPTABILISATION ET D'ÉVALUATION

2.1 PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les comptes annuels ont été dressés selon les prescriptions du Code des Obligations, de la Loi sur les banques, de son Ordonnance d'exécution ainsi que des Prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) définies par la Circ. 2015/1 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

La Banque applique ces nouvelles prescriptions comptables depuis le 1^{er} janvier 2015. Ce bouclage individuel statutaire de la Banque a été établi de façon qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée (bouclage individuel statutaire avec présentation fiable selon art.25 al.1 let. A OB). Les comptes annuels peuvent contenir des réserves latentes. Les principes comptables et d'évaluation significatifs appliqués lors de l'établissement des comptes annuels sont résumés ci-après.

1. BUSINESS ACTIVITIES AND NUMBER OF EMPLOYEES

The principal activity of the Bank is private banking and trading of securities. Within the limits set by its statutes the Bank carries out, in particular, the following operations:

- a) Acceptance of funds in interest or non interest-bearing current accounts;
- b) Asset management;
- c) Management and conservation of securities and other objects of value;
- d) Execution of all operations in securities and precious metals, as well as stock exchange transactions on behalf of customers or the Bank's account;
- e) Execution of fiduciary operations;
- f) Issuance, discount and cashing of Swiss or foreign notes;
- g) Exchange transactions in currency and banknotes;
- h) Granting of Lombard loans and advances at sight or with fixed term.

The Bank can open subsidiaries, branches, agencies or representations in Switzerland and abroad.

At 31 December 2019 the Bank controls its subsidiary in Guernsey, E.I. Sturdza Strategic Management Ltd. and the subsidiary of the latter in London, E.I. Sturdza Investments Ltd. (U.K.)

As it concerns the outsourced activities, the Bank uses the services of third parties in Switzerland for the Electronic Data Processing and the Internal Audit function.

At 31 December 2019, the Bank employed 67 persons on a full-time basis (2018: 68).

2. ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

2.1 GENERAL PRINCIPLES

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with the provisions of the Swiss Code of Obligations, the Banking Act and its related Ordinance as well as the Accounting rules for banks, securities dealers, financial groups and conglomerates according to the FINMA circular 2015/1. The accompanying reliable assessment statutory single-entity financial statements present the economic situation of the Bank such that a third party can form a reliable opinion. The financial statements are allowed to include hidden reserves. The accounting and valuation principles significant to the preparation of the financial statements are summarised below.



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.

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 de propres titres de créance et des obligations de caisse en portefeuille avec les positions passives correspondantes.
- 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.
- Compensation des valeurs de remplacement positives et négatives d'instruments financiers dérivés sur la base d'un contrat de netting avec la contrepartie concernée, reconnu et exécutable.

Instruments financiers

Liquidités

Les liquidités sont enregistrées à la valeur nominale.

Créances sur les banques, sur la clientèle et créances hypothécaires

Les créances sur les banques, sur la clientèle et les créances hypothécaires sont portées au bilan à leur valeur nominale, déduction faite des correctifs de valeurs rendus nécessaires par les circonstances.

Les créances compromises sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur est couverte par des correctifs de valeurs individuels. Les intérêts et les commissions correspondants réputés en souffrance ne sont pas considérés comme recettes.

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

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

Opérations de négoce

Les titres détenus par la Banque pour des opérations de négoce sont évalués à la juste valeur pour autant qu'ils soient négociés auprès d'une bourse reconnue ou sur un marché représentatif. Si ces conditions font défaut, ils sont évalués au plus bas du prix d'acquisition ou de la valeur vénale.

Valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont utilisés à des fins de négoce.

Tous les instruments financiers dérivés des opérations de négoce sont évalués à la juste valeur et leurs valeurs de remplacement positives ou négatives sont publiées dans les rubriques correspondantes du bilan. La juste valeur a pour base les prix de marché.

General valuation principles

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

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

- Accounts receivables and accounts payable are offset if they concern the same type of transaction with the same counterparty in the same currency and they have an identical or earlier due date and do not lead to any counterparty risk.
- The amounts of owns shares and cash bonds are offset with the corresponding item in the liabilities.
- Deduction of value adjustments from the corresponding asset item.
- Offsetting of positive and negative changes in book value with no income effect in the current period in the compensation account.
- Positive and negative replacement values of derivatives financial instruments with the same counterparty are offset, if there are recognised and legally enforceable netting agreements in place.

Financial instruments

Liquid assets

Liquid assets are recognised at their nominal value.

Amounts Due from Banks, amounts due from Customers and mortgage loans

Amounts due from banks and customers are valued at nominal value, less value adjustments dictated by the circumstances.

Value adjustments and provisions are set up to cover all potential and identifiable risks at the balance-sheet date based on the precautionary principle. They are established on the basis of an individual evaluation of the risks. The Bank provides for deferred taxes based on an estimated tax rate.

Amounts Due to Banks and amounts due in respect of customer deposits

These items are to be recognised at their nominal value.

Trading portfolio assets

The trading portfolio and liabilities relating to trading operations are valued and recognised at fair value in principle. Fair value is the price based on price-efficient and liquid market or the price calculated using a valuation model. If fair value cannot be determined, the valuation and recognition is based on the lower of cost or market principle.

Positive and negative replacement values of derivatives financial instruments

Derivatives financial instruments are used for trading.

The valuation of derivatives financial instruments for trading purposes is done according to the fair value and the positive or negative value is recorded in the corresponding item. The fair value is based on the market prices.



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019

Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

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

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les titres de créances et des titres de participations.

Les titres de participations sont évalués et portés au bilan selon le principe de la valeur la plus basse. Les adaptations de valeurs sont enregistrées dans les « Autres charges ordinaires » ou les « Autres produits ordinaires ».

Les titres de créances qui sont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance, sont évalués au prix d'acquisition, compte tenu de la délimitation de l'agio ou du disagio (composante du taux) sur la durée. Les modifications de valeur dictées par la solvabilité sont enregistrées immédiatement. L'agio ou le disagio est délimité sur la durée d'échéance résiduelle par les « Comptes de régularisation actifs ou passifs ». Les modifications de valeurs en lien avec le risque de défaillance sont enregistrées immédiatement dans la rubrique « Variation des corrections de valeurs pour risque 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 de créances sont évalués au plus bas du prix d'acquisition ou du marché. Le solde des adaptations de valeurs est porté sous la rubrique "Autres charges ordinaires" ou "Autres produits ordinaires".

Participations

Les participations détenues par la Banque sont évaluées individuellement à leur valeur d'acquisition, déduction faite des correctifs de valeurs rendus nécessaires par les circonstances.

La Banque examine à chaque date du bilan si la valeur des participations est dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur. Si elle observe de tels signes, la Banque détermine la valeur réalisable de chaque actif. La valeur réalisable est la plus élevée des valeurs entre la valeur nette du marché et la valeur d'usage. La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable. S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participation, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles ».

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements planifiés cumulés sur leur durée de vie estimée.

The realised result from trading operation and the unrealised result from valuations relating to trading operations are recorded via the item "Result from trading operations and use of the fair value option".

Financial Investments

Financial investments are composed of debt instruments and equity interests.

If the fair value of financial investments valued using the lower of cost or market principle increases again after declining below the historical cost, the value may be appreciated up to a maximum of the historical cost. The balance of the value adjustments is recorded via the item "Other ordinary expenses" or "Other ordinary income".

Interest-bearing debt instruments (securities) which are intended to be held until maturity are valued at acquisition cost with the allocation of premiums or discounts (interest component) over the term of the instrument ("accrual method"). The agio/disagio is accrued/deferred over the residual term of maturity via the item "Prepayments and accrued income" or "Accrued liabilities and deferred income". Value adjustments for default risk are recorded immediately under "Changes in value adjustments for default risk and losses from interest operations".

If held-to-maturity financial investments are sold or reimbursed early, the realised gains and losses, which correspond to the interest component, are accrued/deferred over the residual term of maturity of the transaction via the item "Other assets" or "Other liabilities".

Other debt instruments (securities), which are not intended to be held to maturity are valued at lower of cost or market value. Variations in value are recorded as "other ordinary expenses" or, where applicable, "other ordinary income".

Participating Interests

Participations held by the Bank are valued individually at their historical cost, less value adjustments dictated by the circumstances.

Each participation is tested for impairment as of the balance sheet date. This test is based on indicators reflecting as possible impairment of individual assets. If any such indicators exist, the recoverable amount is calculated. The recoverable amount is the higher amount of the net selling price and the value in use. An asset is impaired if its carrying amount exceeds its recoverable amount. If the asset is impaired, the book value is reduced to match the recoverable value and the impairment is charged via the item "Value adjustments on participations and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets".

Fixed Assets

Fixed assets are stated at cost less the scheduled accumulated amortization, computed on a straight-line basis over their estimated useful lives.



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

Catégories d'immobilisations corporelles	Durée d'utilisation
- Installations techniques	10 ans
- Mobilier et équipement	5 ans
- Equipements informatiques	3 ans
- Véhicules d'entreprise	3 ans
- Logiciels informatiques	3 ans
- Avion	10 ans

Les valeurs activées sont revues annuellement. Si cet examen fait apparaître une diminution de valeur ou un changement de la durée d'utilisation, il est procédé à un amortissement complémentaire et la valeur résiduelle est amortie sur la nouvelle durée d'utilisation fixée. Les gains réalisés lors de l'aliénation d'immobilisations corporelles sont comptabilisés à la rubrique « Produits extraordinaires » et les pertes à la rubrique « Charges extraordinaires ».

Provisions

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

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

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

Des provisions sont constituées de manière à couvrir tous les risques potentiels et identifiables à la date du bilan, selon le principe de prudence. Ils sont établis sur base d'une évaluation individuelle des risques.

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

Réserves pour risques bancaires généraux

Des réserves pour risques bancaires généraux sont établies afin de couvrir les risques éventuels non couverts par les correctifs de valeurs et provisions spécifiques.

Impôts

Les impôts courants sont des impôts récurrents, en règle générale annuels, affectant le revenu et le capital. L'impôt sur les transactions n'en fait pas partie.

Les engagements résultant des impôts courants affectant le revenu et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Comptes de régularisation » (passif).

Les impôts courants affectant le revenu et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Impôts » du compte de résultat.

Tangible fixed assets are amortised at a consistent rate (straight-line amortisation) over a prudent estimated operating life via the item "Value adjustments on participation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets". The estimated operating lives of specific categories of tangible fixed assets are as follows:

Asset class	Operating life
- Leasehold improvements	10 years
- Office equipment	5 years
- EDP equipment	3 years
- Vehicles	3 years
- Software	3 years
- Aircraft	10 years

The Bank proceeds to a valuation of the assets every year. In case of either a diminution in value or a change in the estimated useful life a complementary amortisation is booked and the residual value will be depreciated over the new estimated useful live. The gains on disposal of tangible assets are recorded under "Extraordinary income" and losses under "Extraordinary expenses".

Provisions

Legal and factual obligations are valued regularly. If an outflow of resources is likely and can be reliably estimated, a corresponding provision must be created. Existing provisions are reassessed at each balance sheet date. Based on this reassessment, the provisions are increased, left unchanged or released.

Provisions are set up to cover all potential and identifiable risks at the balance-sheet date based on the precautionary principle. They are established on the basis of an individual evaluation of the risks.

Provisions are released via the income statement via the item "Changes to provisions and other value adjustments and losses", if they are no longer needed on business grounds and cannot be used for other similar purposes at the same time.

Reserves for General Banking Risks

Reserves for general banking risks are set up to cover potential banking risks not covered by specific provisions.

Taxes

Current income taxes are recurring, usually annual, taxes and profits an capital. Transaction-related taxes are not included in current taxes.

Liabilities from current income and capital tax are disclosed via the item "Accrued liabilities and deferred income".

Expense due to income and capital tax is disclosed in the income statement via the item "Taxes".



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019

Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

Engagements de prévoyance

La Banque a souscrit pour ses collaborateurs à des plans de prévoyance professionnelle auprès de fondations. La Banque est redevable envers les fondations de la totalité des cotisations de prévoyance réglementaires et prélève la part de cotisation à la charge des employés de leurs salaires. La constitution de réserves visant à financer le coût inhérent à l'augmentation de l'espérance de vie s'effectue dans le cadre des fondations.

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

Opérations hors bilan

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

2.2 SAISIE DES OPÉRATIONS

Toutes les transactions conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées à la date de leur conclusion et évaluées, selon les principes indiqués ci-dessus.

Les produits et 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 l'exercice concerné, et non lors de leur encaissement ou de leur paiement.

2.3 CONVERSION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES

Les comptes annuels sont présentés en francs suisses, monnaie de référence de la Banque. Les postes du bilan libellés en monnaies étrangères sont convertis en francs suisses aux taux en vigueur à la date du bilan.

Les transactions en monnaies étrangères sont converties en francs suisses aux taux en vigueur au moment de la transaction. Les gains et pertes de change, y compris ceux non réalisés sur les contrats de change à terme ouverts à la date du bilan, sont enregistrés au compte de résultat à la rubrique « Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur ».

Les principaux taux de change contre le franc suisse en vigueur à la fin de l'année sont:

	2019	2018
USD	0.9676	0.9840
EUR	1.0852	1.1259
GBP	1.2704	1.2501
JPY	0.0088	0.0089

2.4 TRAITEMENT DU REFINANCEMENT DES POSITIONS CONTACTÉES DANS LE CADRE DE L'ACTIVITÉ DE NÉGOCE

Les coûts de refinancement des opérations de négoce ne sont pas portés au débit du résultat des opérations de négoce.

3. GESTION DES RISQUES

Le Conseil d'administration a effectué une analyse des principaux risques auxquels la Banque est exposée. Cette analyse repose sur les données et outils mis en place par la Banque en

Pension Fund Liabilities

On behalf of all its employees, the Bank has subscribed to Professional Pension Plans with Foundations set up with a Swiss Insurance Company. The Bank is liable towards the Foundations for the totality of the regulatory premiums. The employees' shares of the latter are deducted from their salaries. Reserves for the inherent cost of the increase of life expectancy are constituted by the Foundations.

The Bank bears the costs of the occupational benefit plan for employees and survivors as per the legal requirements. The employer contribution arising from the pension funds are included in "Personnel expense" on an accrual basis.

Off-balance-sheet transactions

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

2.2 RECORDING OF BUSINESS TRANSACTIONS

All business transactions concluded up to the balance sheet date are recorded as of their trade date (trade date accounting) and valued according to the above-mentioned principles.

Income and expenses are recorded as they are received or accrued, or when they are committed and recorded in the accounts for the referring business year, and not when they are cashed or paid.

2.3 TREATMENT OF TRANSLATION DIFFERENCES OF FOREIGN CURRENCIES

The annual accounts are presented in Swiss francs, functional currency of the Bank.

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Swiss francs at the rates of exchange prevailing at the balance-sheet date.

Transactions arising in foreign currencies are translated into Swiss francs at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. Exchange gains and losses, including unrealised gains and losses resulting from open foreign exchange contracts, are reflected in the income and expense statement via the item "Result from trading operations and the fair value option".

The main exchange rates prevailing at year-end against the Swiss Francs are:

	2019	2018
USD	0.9676	0.9840
EUR	1.0852	1.1259
GBP	1.2704	1.2501
JPY	0.0088	0.0089

2.4 TREATMENT OF THE REFINANCING OF TRADING POSITIONS

Refinancing costs for trading operations are not deducted from the result from trading activities.

3. RISKS MANAGEMENT

The Board of Directors has conducted an analysis of the main risks incurred by the Bank. This analysis is based on data and risk management tools developed by the Bank and



matière de gestion des risques. Lors de son analyse des risques, le Conseil d'administration a tenu compte du système de contrôle mis en place en vue de gérer et réduire les risques.

Le règlement interne approuvé par le Conseil d'administration de la Banque est le document directeur qui définit la politique de risques et fixe les limites pour opérations pour compte propre.

Risque de taux

Le risque de taux est limité par un suivi régulier de la concordance des échéances entre les actifs et les passifs et par l'utilisation ponctuelle d'instruments de couverture. L'analyse des risques de taux est régie par une Directive spécifique en la matière, approuvée par le Conseil d'administration, qui fixe notamment les limites à respecter, les compétences pour la prise de risque et les contrôles à effectuer.

Risques de marché

La Banque ne fait pas de négoce actif dans les domaines des titres, des devises et des instruments financiers dérivés pour compte propre. Les positions de négoce sont évaluées quotidiennement au prix du marché.

Risques de crédit

Le risque de défaillance sur les banques et les brokers est limité par le choix de contreparties sur la base des ratings publiés par des agences de notation reconnues et par la fixation de limites par contreparties et par types d'opérations. Ces dernières sont contrôlées et revues par le Comité des risques.

La politique de la Banque consiste à limiter l'octroi des crédits à ceux garantis par le nantissement d'avoirs déposés auprès de la Banque. Les avoirs des clients servant de couvertures pour les crédits lombards sont évalués quotidiennement à la valeur de marché et pondérés par les marges définies par type d'investissement et approuvées par le Conseil d'administration. De façon occasionnelle, la Banque peut octroyer des crédits garantis par des gages immobiliers selon des critères très restrictifs. Les prêts à la clientèle sont surveillés et contrôlés par le Comité des crédits.

Les découverts et avances accordés sans l'existence d'un acte de nantissement signé sont considérés comme en blanc, même si un dépôt titres est ouvert auprès de la Banque.

Une créance est réputée compromise lorsque le débiteur a des difficultés financières notoires ou s'il y a manquement au contrat (défaillance ou retard dans les paiements d'intérêts et/ou amortissements). Une créance est réputée en souffrance lorsque de tels manquements excèdent 90 jours. Les intérêts échus depuis plus de 90 jours sont amortis par la rubrique Correctifs de valeurs, provisions et pertes.

Risque de liquidité

La Banque maintient un niveau élevé de liquidités. Le tableau des actifs et passifs subdivisés par échéances ne fait pas apparaître de décalages majeurs entre disponibilités et besoins de liquidités, de sorte que le refinancement est assuré.

Risque opérationnel

Le concept de gestion des risques opérationnels utilisé par la Banque se base sur les principes de bonnes pratiques du Comité de Bâle. Il se caractérise par une approche transversale permettant une vue cohérente et intégrée des risques opérationnels et des mesures prises pour les gérer.

taking prospectively into consideration the risks to which the Bank is exposed. During this risk analysis, the Board took into consideration the existing internal control system to manage and reduce the risks.

The Internal Regulations of the Bank, approved by the Board of Directors, are the directing document that lays down the policy on the risks and defines the procedures relating to risk management.

Interest rate risk

Interest rate risks are limited by a regular follow-up of maturity of assets and liabilities and by the specific use of hedging instruments if deemed necessary. A specific Directive approved by the Board of Directors rules the interest risks analysis. More particularly, this Directive establishes the limits to be respected, risk's authorities and controls.

Market risk

The Bank does not actively trade on the stock exchange markets, in the foreign exchange and in derivative instruments for its own account. The trading positions are valued daily at market prices.

Credit risk

Default risks from banks and brokers are limited by the choice of counterparties based on the ratings published by recognized agencies and the implementation of limits per counterparty and type of transactions approved by the Board of Directors. The latter are controlled and periodically reviewed by the Risk Committee.

The Bank's lending policy is to limit the granting of loans to private customers on a full-secured basis by pledged assets deposited with the Bank. Customers' assets used as collateral for Lombard loans are valued daily at market prices balanced by margins defined by type of investments and approved by the Board of Directors. Based on highly restrictive criteria, the Bank occasionally grants loans secured by mortgages. Loans granted are controlled and followed by the Credit Committee.

Overdrafts and advances granted without a duly signed deed of pledge are classified as unsecured, even if a portfolio of securities is deposited with the Bank.

A loan or advance is considered impaired if the debtor has notorious financial difficulties or if he is in default with respect to the payment of interest and/or instalments. A loan or advance is considered to be in default when such defaults exceed 90 days. Unpaid interest overdue more than 90 days shall be written off to the account Valuation Adjustments, Provisions and Losses.

Liquidity risk

The Bank maintains a high level of liquidity. The schedule of assets and liabilities classified by their respective maturities shows that there are no major liquidity gaps, thus ensuring adequate refinancing capabilities.

Operational risk

The Bank's concept of the Operational Risk Management is based on the principles of good practice of the Basel Committee. It is characterized by a cross approach allowing a consistent and complete overview of the operational risks and the measures taken to monitor them.



4. MÉTHODES APPLIQUÉES POUR L'IDENTIFICATION DES RISQUES DE DÉFAILLANCE ET POUR LA DÉTERMINATION DU BESOIN DE CORRECTION DE VALEURS

4.1 CRÉANCES COUVERTES PAR HYPOTHÈQUE

Pour les financements de biens immobiliers à usage propre, la Banque se base sur des expertises immobilières internes en appliquant une approche conservatrice ; elles sont actualisées régulièrement. Après validation des nouvelles évaluations, le taux d'avance sur gage est mis à jour. Elle analyse également les arriérés d'intérêts et le respect du plan d'amortissement. Sur cette base, la Banque identifie les crédits hypothécaires présentant des risques accrus. Après un examen détaillé, ces crédits peuvent faire l'objet d'une demande de sûretés supplémentaires ou d'une correction de valeur pour défaut de couverture.

4.2 CRÉDITS COUVERTS PAR DES TITRES

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

4.3 CRÉDITS SANS COUVERTURE

Les crédits en blanc sont en général des dépassements en compte de la clientèle, qui font l'objet d'un suivi régulier. Si ce suivi montre que le crédit est compromis, la Banque constitue une correction de valeur.

5. EVALUATION DES SÛRETÉS DE CRÉDIT

5.1 CRÉANCES COUVERTES PAR HYPOTHÈQUE

Les crédits garantis par gage immobilier ne sont jamais octroyés sans une évaluation des sûretés axée sur l'utilisation de l'objet. Pour les créances compromises, la valeur de liquidation du bien est établie.

La Banque prend comme base de l'octroi des crédits la valeur la plus basse entre l'estimation interne, le prix d'achat et l'éventuelle estimation externe.

5.2 CRÉDITS COUVERTS PAR DES TITRES

Pour les crédits lombards et autres crédits couverts par des titres, seules des sûretés (obligations, actions, fonds) facilement négociables sont acceptées. La Banque peut accepter les produits structurés si les investissements font l'objet d'une cotation régulière.

Pour couvrir le risque de marché, la Banque pratique des abattements sur le prix de marché des titres acceptés en nantissement. Pour les produits structurés, les abattements appliqués sont plus élevés que pour les produits liquides.

6. POLITIQUE D'AFFAIRES LORS DE LA MISE EN ŒUVRE D'INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS ET DE L'UTILISATION DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

La Banque est peu active dans ce domaine. Elle peut toutefois recourir à ces instruments pour la gestion de sa trésorerie ou pour des opérations pour le compte de clients disposant d'avoirs en suffisance. Des limites sont fixées et suivies régulièrement. La Banque conclut des contrats d'instruments financiers dérivés à des fins de négoce.

Les instruments financiers dérivés sont utilisés dans le cadre de la gestion des risques et servent essentiellement à couvrir les risques de taux d'intérêt et de change.

La Banque n'a pas effectué d'opérations de couverture pendant l'exercice sous revue.

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

4.1 MORTGAGE-BASED LOANS

For the residential properties used by the owner, the Bank uses regionally specific property prices stemming from internal valuations using a cautious approach. Based on these valuations, the Bank updates the loan-to-value ratio. Additionally, late payment of interest and amortisation payments are analysed. From this, the Bank identifies mortgages that involve higher risks. These loans are reviewed and if necessary, additional coverage is requested or a corresponding value adjustment is created based on the coverage shortfall.

4.2 SECURITIES BASED LOANS

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

4.3 UNSECURED LOANS

Unsecured loans are usually unsecured account overdrafts of clients, which are closely monitored. If the credit commitment is at risk, a corresponding value adjustment is created.

5. VALUATION OF COLLATERAL

5.1 MORTGAGE-BASED LOANS

Each mortgage-based loan granted is backed by an up-to-date valuation of the collateral. Valuations are always dependent on the use of each object. If the credit rating is low, the liquidation value is calculated.

The Bank uses as the basis for granting a loan whichever has the lowest value of the internal valuation, the purchase price and the external estimate.

5.2 SECURITIES-BASED LOANS

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

The Bank applied a discount to the market value in order to cover the market risk relating to marketable liquid securities and to calculate the value of the collateral. For structured products, hence higher discounts are applied to them than are applied to liquid instruments.

6. BUSINESS POLICY REGARDING THE USE OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS AND HEDGE ACCOUNTING

The Bank does not actively trade in this business. It can trade these instruments for managing its treasury or for clients' account that hold sufficient assets. Limits are fixed and regularly followed. The Bank did not proceed to any hedge accounting operations for the period under review.



7. EVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS APRÈS LA DATE DU BILAN

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'épidémie de coronavirus (COVID-19) était pandémique en raison de sa propagation rapide à travers le monde, avec plus de 150 pays désormais touchés. De nombreux gouvernements prennent des mesures de plus en plus strictes pour aider à contenir ou à retarder la propagation du virus. Pour la date du 31 décembre 2019, la flambée de coronavirus et les mesures connexes sont des événements non ajustables. Par conséquent, il n'y a aucun impact sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs et passifs.

Des mesures pour assurer la continuité d'exploitation ont été activées avec succès, afin de maintenir la Banque opérationnelle malgré les perturbations causées par le virus. À la date de ce rapport, personne ne peut prédire l'impact négatif du confinement imposé par les autorités gouvernementales à travers le monde, sur les bénéfices des sociétés, sur le marché boursier et sur les résultats de la Banque en 2020. Nous continuerons à suivre la situation de très près et à gérer en conséquence.

7. MATERIAL EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

On 11 March 2020, the World Health Organisation declared the Coronavirus (COVID-19) outbreak to be pandemic in recognition of its rapid spread across the globe, with over 150 countries now affected. Many governments are taking increasingly stringent steps to help contain or delay the spread of the virus. For the reporting date 31 December 2019, the Coronavirus outbreak and the related measures are non-adjusting events. Consequently, there is no impact on recognition and measurement of assets and liabilities.

Contingent recovery measures have been successfully activated to keep the Bank operational amid disruptions caused by the virus. As of the date of this report, nobody can predict how negative an impact the lockdown imposed by government authorities across the world will have on corporate earnings, on market securities and on the Bank's results in 2020. We will continue to follow the situation very closely and manage accordingly.

8. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN INFORMATION CONCERNING THE BALANCE SHEET

8.1 COUVERTURE DES CRÉANCES ET DES OPÉRATIONS HORS BILAN AINSI QUE DES CRÉANCES COMPROMISES

(en milliers de francs suisses)

COLLATERAL FOR LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS, AS WELL AS IMPAIRED LOANS

(in thousands of Swiss francs)

	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	4,100	116,232	31,660	151,992	
Créances hypothécaires Mortgage loans	9,000	-	-	9,000	
- immeubles d'habitations - Residential property	9,000	-	-	9,000	
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur) Total loans (before netting with value adjustments)	31.12.2019	13,100	116,232	31,660	160,992
	31.12.2018	9,000	125,344	16,159	150,503
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur) Total loans (after netting with value adjustments)	31.12.2019	13,100	116,232	31,660	160,992
	31.12.2018	9,000	125,344	16,159	150,503

Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019

Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

HORS BILAN OFF-BALANCE-SHEET		Nature des couvertures Type of collateral			Total Total
		Couvertures hypothécaires Secured by mortgage	Autres couvertures Other collateral	Sans couverture Unsecured	
Engagements conditionnels Contingent liabilities		-	6,655	48	6,703
Engagements irrévocables Irrevocable commitments		-	977	-	977
Total du hors bilan au Total off-balance-sheet as of	31.12.2019	-	7,632	48	7,680
	31.12.2018	-	7,069	57	7,126

CRÉANCES COMPROMISES IMPAIRED LOANS / RECEIVABLES		Montant brut Gross debt amount	Valeur estimée de réalisation des sûretés Estimated liquidation value of collateral		Corrections de valeur individuelles Individual value adjustments
			Montant net Net debt amount		
Total des créances compromises Total impaired loans / receivables	31.12.2019	-	-	-	-
	31.12.2018	-	-	-	-

8.2 OPÉRATIONS DE NÉGOCE ET DES AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR - ACTIFS ET PASSIFS

(en milliers de francs suisses)

TRADING PORTFOLIOS AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE - ASSETS AND LIABILITIES

(in thousands of Swiss francs)

ACTIFS ASSETS	31.12.2019	31.12.2018
Opérations de négoce Trading portfolio assets		
Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire Debt and money market securities / transactions	-	-
- dont cotés - of which, listed	-	-
Titres de participation Equity interests	2,128	1,962
Métaux précieux et matières premières Precious metals and commodities	-	-
Autres actifs du négoce Other trading portfolio assets	-	-
Total des opérations de négoce Total trading portfolio assets	2,128	1,962
AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE		
Titres de dette Debt securities	-	-
Produits structurés Structured products	-	-
Autres Other	-	-
Total des autres instruments financiers évalués à la juste valeur Total other financial instruments at fair value	-	-
Total des actifs Total assets	2,128	1,962



8.3 INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS - ACTIFS ET PASSIFS (en milliers de francs suisses)
DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS - ASSETS AND LIABILITIES (in thousands of Swiss francs)

	Instruments de negoce Trading instruments			Instruments de couverture Hedging instruments		
	Valeurs de remplacement positives Positive replacement values	Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values	Volumes des contrats Contract volume	Valeurs de remplacement positives Positive replacement values	Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values	Volumes des contrats Contract volume
INSTRUMENTS DE TAUX						
INTEREST RATE INSTRUMENTS						
- Contrats à terme y.c. FRAs - Forward contracts incl. FRAs	-	-	-	-	-	-
- Swaps - Swaps	-	-	-	-	-	-
- Futures - Futures	-	-	-	-	-	-
- Options (OTC) - Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
- Options (exchange-traded) - Options (exchange-traded)	-	-	-	-	-	-
DEVICES / MÉTAUX PRÉCIEUX						
FOREIGN EXCHANGE / PRECIOUS METALS						
- Contrats à terme - Forward contracts	6,417	6,314	917,412	-	-	-
- Swaps combinés d'intérêts et de devises - Combined interest rate / currency swaps	-	-	-	-	-	-
- Futures - Futures	-	-	-	-	-	-
- Options (OTC) - Options (OTC)	1,093	1,096	126,197	-	-	-
- Options (exchange-traded) - Options (exchange-traded)	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PARTICIPATION / INDICES						
EQUITY SECURITIES / INDICES						
- Contrats à terme - Forward contracts	-	-	-	-	-	-
- Swaps - Swaps	-	-	-	-	-	-
- Futures - Futures	-	-	-	-	-	-
- Options (OTC) - Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
- Options (exchange-traded) - Options (exchange-traded)	-	-	-	-	-	-
DÉRIVÉS DE CRÉDIT						
CREDIT DERIVATIVES						
- Credit default swaps - Credit default swaps	-	-	-	-	-	-
- Total return swaps - Total return swaps	-	-	-	-	-	-
- First-to-default swaps - First-to-default swaps	-	-	-	-	-	-
- Autres dérivés de crédit - Other credit derivatives	-	-	-	-	-	-
AUTRES						
OTHER						
- Contrats à terme - Forward contracts	-	-	-	-	-	-
- Swaps - Swaps	-	-	-	-	-	-
- Futures - Futures	-	-	-	-	-	-
- Options (OTC) - Options (OTC)	-	-	-	-	-	-
- Options (exchange-traded) - Options (exchange-traded)	-	-	-	-	-	-
Total avant prise en compte des contrats de netting						
Total before netting agreements	31.12.2019	7,510	7,411	1,043,610	-	-
- dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation - of which, determined using a valuation model		-	-	-	-	-
	31.12.2018	4,146	4,109	832,771	-	-



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019

Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

		Valeurs de remplacement positives (cumulées) Positive replacement values (cumulative)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées) Negative replacement values (cumulative)
Total après prise en compte des contrats de netting Total after netting agreements	31.12.2019	7,510	7,411
	31.12.2018	4,146	4,109

RÉPARTITION SELON LES 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	Total Total
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting) Positive replacement values (after netting agreements)	31.12.2019	-	5,310	2,199	7,510
	31.12.2018	-	2,066	2,080	4,146

8.4 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (en milliers de francs suisses) FINANCIAL INVESTMENTS (in thousands Swiss francs)

RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES BREAKDOWN BY FINANCIAL INVESTMENTS	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Titres de créance Debt instruments	9,766	8,382	9,755	8,422
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance - of which intended to be held to maturity	9,766	8,382	9,755	8,422
- dont non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente) - of which, not intended to be held to maturity (available for sale)	-	-	-	-
Titres de participation Equity interests	130	130	130	130
- dont participations qualifiées - of which qualified participations	-	-	-	-
Total Total	9,896	8,512	9,885	8,552
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités - of which, securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity requirements	9,766	8,382	9,755	8,422

RÉPARTITION DES CONTREPARTIES SELON LA NOTATION BREAKDOWN OF COUNTERPARTIES BY RATING	31.12.2019	31.12.2018
- AAA à AA- - AAA to AA-	9,766	8,382
- A+ à A- - A+ to A-	-	-
- BBB+ à BBB- - BBB+ to BBB-	-	-
- BB+ à B- - BB+ to B-	-	-
- Inférieur à B- - Lower than B-	-	-
- Sans notation - Without rating	-	-
Total des titres de créance Total debt instruments	9,766	8,382

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



8.5 PARTICIPATIONS (en milliers de francs suisses) PARTICIPATIONS (in thousand Swiss francs)			31.12.2018	2019			31.12.2019
	Valeur d'acquisition Aquisition cost	Correct. de valeur cumulées Accumulated depreciation	Valeur comptabl Book value	Investissements Additions	Dés- investissements Disposals	Correct. de valeur Value adjustments	Valeur comptable Book value
- avec valeur boursière - with market value	-	-	-	-	-	-	-
- sans valeur boursière - without market value	2,000	-	2,000	-	-	-	2,000
Total des participations Total participations	2,000	-	2,000	-	-	-	2,000

8.6 ENTREPRISES DANS LESQUELLES LA BANQUE DÉTIENT UNE PARTICIPATION PERMANENTE SIGNIFICATIVE, DIRECTE OU INDIRECTE (en milliers de francs suisses)
COMPANIES IN WHICH THE BANK HOLDS A PERMANENT DIRECT OR INDIRECT SIGNIFICANT PARTICIPATION
(in thousands swiss francs)

RAISON SOCIALE ET SIÈGE COMPANY NAME AND DOMICILE	Activité Business activity	Capital social Capital	Part au capital Capital Share	Droits de vote Voting Rights	Détenion directe Held direct
E.I.Sturdza Strategic Management Ltd., Guernsey E.I.Sturdza Strategic Management Ltd., Guernsey	Direction de fonds d'investissements Management of Investment Funds	2,000	100.0%	100.0%	100.0%
<i>Exercice précédent</i> <i>Prior year</i>		2,000	100.0%	100.0%	100.0%

8.7 IMMOBILISATIONS CORPORELLES (en milliers de francs suisses) TANGIBLE FIXED ASSETS (in thousands Swiss francs)			31.12.2018	2019			31.12.2019
	Valeur d'acquisition Aquisition cost	Amortissements cumulés Accumulated depreciation	Valeur comptable Book value	Investissements Additions	Dés- investissements Disposals	Amortissements Depreciation	Valeur comptable Book value
Autres immeubles Other real estate	-	-	-	-	-	-	-
Software acquis séparément ou développés en interne Proprietary or separately acquired software	1,979	-1,877	102	167	-	-97	172
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	20,247	-18,111	2,136	2,100	-	-874	3,363
Total des valeurs corporelles Total tangible fixed assets	22,226	-19,988	2,238	2,268	-	-971	3,535

La Banque loue l'immeuble dans lequel elle exerce son activité commerciale. Le contrat de bail a été reconduit au 1^{er} janvier 2016 pour une période de cinq ans avec une charge locative annuelle de CHF 1,550,004, avec option de renouvellement par la suite. D'autres contrats de bail pour des locaux supplémentaires ont été conclus pour des durées diverses renouvelables. Le montant total de la charge locative annuelle est de CHF 2,089,974 pour l'exercice (2018: CHF 2,114,101).

The Bank rents the premises where it operates. The lease contract has been renewed on 1st January 2016 for a five years period at an annual rent of CHF 1,550,004 with an option to renew the contract subsequently. Other contracts in respect of additional space have been concluded for variable and renewable period. The total annual rent charge for 2019 amounts to CHF 2,089,974 (2018: CHF 2,114,101).



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019
Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

8.8 AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS (en milliers de francs suisses) OTHER ASSETS AND OTHER LIABILITIES (in thousands of Swiss francs)	31.12.2019	31.12.2018
AUTRES ACTIFS OTHER ASSETS		
Impôts anticipés à recevoir Withholding tax receivable	168	166
Autres Other	166	169
Total autres actifs Total other assets	334	335
AUTRES PASSIFS OTHER LIABILITIES		
Impôts indirects dus Indirect taxes payable	544	601
Autres Other	-	-
Total autres passifs Total other liabilities	544	601

8.9 ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS EN GARANTIE DE PROPRES ENGAGEMENTS AINSI QUE DES ACTIFS QUI FONT L'OBJET D'UNE RÉSERVE DE PROPRIÉTÉ (en milliers de francs suisses)
ASSETS PLEDGED OR ASSIGNED TO SECURE OWN COMMITMENTS AND ASSETS UNDER RESERVATION OF OWNERSHIP (in thousands of Swiss francs)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Valeurs comptables Book value	Engagements effectifs Effective commitments	Valeurs comptables Book value	Engagements effectifs Effective commitments
ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS EN GARANTIE ASSETS PLEDGED OR ASSIGNED AS COLLATERAL FOR OWN LIABILITIES				
Actifs nantis / cédés Assets pledged or assigned	9,766	-	8,382	-
Autres Other	-	-	-	-
Total des actifs mis en gage ou cédés en garantie Total assets pledged or assigned as collateral for own liabilities	9,766	-	8,382	-
Actifs sous réserve de propriété Assets under reservation of ownership				
	-	-	-	-

La Banque a remis en nantissement et en garantie du trafic des paiements auprès de EUROCLEAR et SIX SIS des obligations suisses d'une valeur nominale de KCHF 9,000 (valeur comptable KCHF 9,766).
Swiss bonds for a nominal value of KCHF 9,000 (book value KCHF 9,766) are pledged in favour of EUROCLEAR and SIX SIS to guarantee payments.



8.10 INDICATION DES ENGAGEMENTS ENVERS LES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

(en milliers de francs suisses)

PENSION FUND LIABILITIES (in thousands of Swiss francs)

En vue de réaliser la prévoyance professionnelle selon la loi sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) la Banque adhère à une fondation collective auprès d'une société d'assurance suisse. La Banque adhère également à une autre fondation auprès de la même compagnie d'assurance en vue de réaliser la prévoyance complémentaire LPP.

Les plans auxquels participe la Banque sont basés sur la primauté des cotisations.

Selon les décomptes des fondations de prévoyance, le total des engagements de prévoyance correspond aux avoirs de vieillesse accumulés des assurés. Il n'y a pas d'avantages ou engagements économiques ni de réserves de contribution de l'employeur au 31 décembre 2019 et 2018.

Au 31 décembre 2019, le taux de couverture était de 104.3% pour le plan de base (2018 : 100%). Le plan complémentaire relève d'un contrat d'affiliation à une assurance globale qui garantit l'absence de sous-couverture.

Sont assurés au plan principal tous les salariés soumis à l'AVS ayant dépassé l'âge de 17 ans, engagés à titre définitif par la Banque, et au plan complémentaire le cercle des assurés répondant aux critères définis par ce dernier.

A Pension Plan has been established with a Collective Pension Plan Foundation set up by a Swiss insurance company, covering the employees of the Bank against the economic consequences of the loss of remuneration consequent to the age, invalidity and death requested by the Law (LPP). The Bank also has adhered to a complementary Collective Pension Plan Foundation set up by the same company.

The pension plans established by the Bank are based on defined contribution schemes.

The statements of the Foundations show that the totals of the pension liabilities correspond to the accumulated savings of the insured people. There were no economic benefits or liabilities, nor a reserve for employer's contribution at December 31, 2019 and 2018.

As at December 31, 2019 the basic Pension Plan showed a coverage rate of 104.3% (2018: 100%). The Complementary Plan is affiliated to a Global Insurance which guarantees the absence of shortage.

The insured population is made up by all employees aged seventeen and more, hired by the Bank on a non-temporary basis, for the principal plan and by employees responding to the criteria defined by the Foundation for the complementary scheme.

	Excédent / insuffisance de couverture Over- / under- funding	Part économique de la banque Economic interests of the bank	Part économique de la banque Economic interests of the bank	Modification de la part économique Change in economic interest	Cotisations payées pour l'année de référence Premiums for the period	Charges de prévoyance dans les charges de personnel Pension expenses in personnel expenses	Charges de prévoyance dans les charges de personnel Pension expenses in personnel expenses
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018		2019	2019	2018
Plans de prévoyance sans excédent ni insuffisance Pension plans without overfunding / underfunding	-	-	-	-	-	-	-
Plans de prévoyance avec excédent Pension plans with overfunding	-	-	-	-	-	-	-
Plans de prévoyance avec insuffisance Pension plans with underfunding	-	-	-	-	-	-	-
Institutions de prévoyance sans actifs propres Pension schemes without own assets	-	-	-	-	1,740	1,740	1,610
Total Total	-	-	-	-	1,740	1,740	1,610

Au 31 décembre les engagements de la Banque sont les suivants :
As at December 31 the liabilities of the Bank are the following:

	2019	2018
Cotisations à payer Premiums payable	-	17



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019
Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

8.11 PRÉSENTATION DES CORRECTIONS DE VALEURS, DES PROVISIONS ET DES RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES

GÉNÉRAUX (en milliers de francs suisses)

VALUATION OF VALUE ADJUSTMENTS AND PROVISIONS, RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS

(in thousands of Swiss francs)

	Etat au 31.12.2018 Balance at 31.12.2018	Utilisations conformes au but Use in conformity with designated purpose	Reclassi- fications Reclassi- fications	Différences de change Currency differences	Intérêts en souffrance, recouvrements Past due interest, recoveries	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat New creations charged to income	Dissolutions par le compte de résultat Releases to income	Etat au 31.12.2019 Balance at 31.12.2019
Provisions pour risques de défaillance	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions for default risks	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions for other business risks	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions de restructurations	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions for restructuring	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
Other provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
Total provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
Réserves pour risques bancaires généraux								
Reserves for general banking risks	3,000	-	-	-	-	-	-	3,000
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays								
Value adjustments for default and country risks	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-
- dont corrections de valeur pour les risques latents								
- of which, value adjustments for latent risks	-	-	-	-	-	-	-	-



8.12 CAPITAL SOCIAL (en francs suisses)
BANK'S CAPITAL (in Swiss francs)

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valeur nominale Nominal value	Nombre de titres No. of shares (unit)	Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend	Valeur nominale Nominal value	Nombre de titres No. of shares (unit)	Capital donnant droit au dividende Capital eligible for dividend
Capital-actions Share capital	1,000	20,000	20,000,000	1,000	20,000	20,000,000
- dont libéré - of which, paid up	1,000	20,000	20,000,000	1,000	20,000	20,000,000
Capital-participation Participation capital	-	-	-	-	-	-
- dont libéré - of which, paid up	-	-	-	-	-	-
Total du capital Total Bank's capital	1,000	20,000	20,000,000	1,000	20,000	20,000,000

8.13 PROPRES PARTS DE CAPITAL ET COMPOSITION DU CAPITAL PROPRE
OWN SHARES AND COMPOSITION OF EQUITY CAPITAL

La Banque ne détient pas de propres parts de capital.

The Bank does not bear his own shares.

Réserves non distribuables (en francs suisses)

Non-distributable reserves (in Swiss francs)

Tant que la réserve légale issue du bénéfice et la réserve légale issue du capital ne dépassent pas, à elles deux, la moitié du capital-actions, elles ne peuvent être employées qu'à couvrir des pertes ou à prendre des mesures permettant à l'entreprise de se maintenir en temps d'exploitation déficitaire, d'éviter le chômage ou d'en atténuer les conséquences.

To the extent it does not exceed on-half on the share capital, the statutory retained earnings reserve may be used only to cover losses or for measures designed to sustain the company through difficult times, to prevent unemployment or to mitigate its consequences.

	31.12.2019	31.12.2018
Réserves légales issues du bénéfice non-distribuables Non-distributable statutory reserves	10,000,000	10,000,000
Total des réserves légales issues du bénéfice non-distribuables Total non-distributable reserves	10,000,000	10,000,000

8.14 DROITS DE PARTICIPATION ET OPTIONS SUR DE TELS DROITS ACCORDÉS À TOUS LES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION AINSI QU'ÀUX COLLABORATEURS
EQUITY SECURITIES OR OPTIONS ON EQUITY SECURITIES HELD BY EXECUTIVES AND DIRECTORS AND BY EMPLOYEES

Aucun droit n'a été attribué, étant donné que la Banque Eric Sturdza SA est détenue à 100% par Groupe Eric Sturdza SA.

No right has been assigned, as the Banque Eric Sturdza SA is 100% owned by Groupe Eric Sturdza SA.



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019

Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

8.15 PARTIES LIÉES (en milliers de francs suisses)

RELATED PARTIES (in thousands of Swiss francs)

	Créances Amounts due from		Engagements Amounts due to	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Participants qualifiés Holders of qualified participations	22,483	22,876	7,524	18,406
Sociétés du groupe Group companies	-	-	3,038	6,168
Sociétés liées Linked companies	9	-	65	822
Affaires d'organes Transactions with members of governing bodies	17,404	200	5,514	4,277
Autres parties liées Other related parties	-	-	-	-

Les créances et les engagements envers les participants qualifiés de la Banque qui occupent simultanément une fonction d'organe sont enregistrés sous « Participants qualifiés ».

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

Les opérations au bilan et hors bilan avec les organes sont conclues à des conditions conformes au marché.

Amounts due to and from holders of significant ("qualified") participations in the Bank that are members of governing holders are disclosed in the row "Holders of significant participations".

There are no significant off-balance-sheet transactions with the related parties.

Members of the bank's governing bodies perform regular banking operations at the same conditions that apply in the market.

8.16 PARTICIPANTS SIGNIFICATIFS ET GROUPES DE PARTICIPANTS LIÉS PAR DES CONVENTIONS DE VOTE (en francs suisses)

HOLDERS OF SIGNIFICANT PARTICIPATIONS AND GROUP OF HOLDERS OF PARTICIPATIONS WITH POOLED VOTING RIGHTS (in Swiss francs)

	Type d'action Type of share	31.12.2019		31.12.2018	
		Nominal Nominal	Participation Participation	Nominal Nominal	Participation Participation
Avec droit de vote With voting rights					
Groupe Eric Sturdza SA Groupe Eric Sturdza SA	Nominative Registered	20,000,000	100%	20,000,000	100%
Total du capital Total		20,000,000	100%	20,000,000	100%

Groupe Eric Sturdza SA est détenue à hauteur de 90.3% par CMCT Holding SA, elle-même contrôlée à 85% par M. Eric I. Sturdza, et jusqu'à hauteur de 9.7% par des personnes participant au plan d'intéressement de la Banque.

Groupe Eric Sturdza SA is detained at 90.3% by CMCT Holding SA which is owned at 85% by Mr. Eric I. Sturdza, the remaining 9.7% are owned by a group of persons interested in the participating scheme of the Bank.



8.17 STRUCTURE DES INSTRUMENTS FINANCIERS (en milliers de francs suisses)
MATURITY STRUCTURE OF FINANCIAL INSTRUMENTS (in thousands of Swiss francs)

	Durée d'échéance résiduelle Maturing							Total Total
	À vue At sight	Dénonçable Cancellable	D'ici 3 mois within 3 months	Entre 3 et 12 mois within 3 and 12 months	Entre 12 mois et 5 ans within 12 months and 5 years	Après 5 ans after 5 years	Immobilisé no maturity	
ACTIFS / INSTRUMENTS FINANCIERS								
ASSETS / FINANCIAL INSTRUMENTS								
Liquidités Liquid assets	48,608	-	-	-	-	-	-	48,608
Créances sur les banques Amounts due from banks	140,116	-	-	-	-	-	-	140,116
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	-	22,794	51,423	76,728	1,047	-	-	151,992
Créances hypothécaires Mortgage loans	-	-	1,500	7,500	-	-	-	9,000
Opérations de négoce Trading portfolio assets	2,128	-	-	-	-	-	-	2,128
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	7,510	-	-	-	-	-	-	7,510
Immobilisations financières Financial investments	130	-	-	-	9,766	-	-	9,896
Total	31.12.2019	198,491	22,794	52,923	84,228	10,813	-	369,248
	31.12.2018	298,133	175	80,408	80,516	11,385	-	470,616
FONDS ÉTRANGERS / INSTRUMENTS FINANCIERS								
DEBT CAPITAL / FINANCIAL INSTRUMENTS								
Engagements envers les banques Amounts due to banks	8,154	-	-	-	-	-	-	8,154
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	295,343	-	-	-	-	-	-	295,343
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	7,411	-	-	-	-	-	-	7,411
Total	31.12.2019	310,908	-	-	-	-	-	310,908
	31.12.2018	411,554	-	-	-	-	-	411,554

Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019

Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

8.18 ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER SELON LE PRINCIPE DU DOMICILE (en milliers de francs suisses)

ASSETS AND LIABILITIES BY DOMESTIC AND FOREIGN ORIGIN IN ACCORDANCE WITH THE DOMICILE PRINCIPLE

(in thousands of Swiss francs)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Suisse Domestic	Étranger Foreign	Suisse Domestic	Étranger Foreign
ACTIFS				
ASSETS				
Liquidités				
Liquid assets	48,608	-	100,335	40,226
Créances sur les banques				
Amounts due from banks	90,993	49,122	121,220	43,712
Créances sur les clients				
Amounts due from customers	66,637	85,355	51,768	89,735
Créances hypothécaires				
Mortgage loans	9,000	-	9,000	-
Opérations de négoce				
Trading portfolio assets	208	1,919	240	1,722
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés				
Positive replacement values of derivative financial instruments	6,286	1,224	2,480	1,667
Immobilisations financières				
Financial investments	9,896	-	8,512	-
Comptes de régularisation				
Accrued income and prepaid expenses	2,584	-	9,056	-
Participations				
Participations	-	2,000	2,000	-
Immobilisations corporelles				
Tangible fixed assets	3,536	-	2,239	-
Autres actifs				
Other assets	334	-	335	-
Total des actifs				
Total assets	238,082	139,620	307,184	177,062
PASSIFS				
LIABILITIES				
Engagements envers les banques				
Amounts due to banks	4,039	4,115	2,708	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle				
Amounts due in respect of customer deposits	93,795	201,549	163,398	241,339
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés				
Negative replacement values of derivative financial instruments	5,472	1,939	2,852	1,257
Comptes de régularisation				
Accrued expenses and deferred income	33,029	-	2,876	-
Autres passifs				
Other liabilities	544	-	601	-
Provisions				
Provisions	-	-	-	-
Réserves pour risques bancaires généraux				
Reserves for general banking risks	3,000	-	3,000	-
Capital social				
Share capital	20,000	-	20,000	-
Réserve légale issue du bénéfice				
Statutory retained earnings reserve	16,599	-	16,599	-
Bénéfice reporté				
Profit brought forward	29,615	-	29,396	-
Résultat de l'exercice				
Result for the year	-35,993	-	220	-
Total des passifs				
Total liabilities	170,099	207,603	241,650	242,596



8.19 ACTIFS PAR PAYS OU PAR GROUPES DE PAYS (PRINCIPE DU DOMICILE) (en milliers de francs suisses)
ASSETS BY COUNTRY OR GROUP OF COUNTRIES (DOMICILE PRINCIPLE) (in thousands of Swiss francs)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Valeur absolue Absolute	Part en % %	Valeur absolue Absolute	Part en % %
Europe				
Europe				
- Suisse				
- Switzerland	238,082	63.1%	307,184	63.4%
- Zone EURO				
- EURO-Zone	75,321	19.9%	103,975	21.5%
- Autres				
- Other	5,437	1.4%	1,571	0.3%
Amérique du nord				
North America	13,757	3.6%	20,785	4.3%
Amérique centrale				
Central America	22,344	5.9%	24,949	5.2%
Amérique du sud				
South America	1,476	0.4%	1,533	0.3%
Moyen-Orient				
Middle-East	13,487	3.6%	11,759	2.4%
Afrique				
Africa	589	0.2%	573	0.1%
Asie				
Asia	6,350	1.7%	11,916	2.5%
Australia / Oceania				
Australie / Océanie	859	0.2%	-	-
Total assets				
Total des actifs	377,702	100.0%	484,246	100.0%

8.20 ACTIFS SELON LA SOLVABILITÉ DES PAYS (DOMICILE DU RISQUE) (en milliers de francs suisses)
ASSETS ACCORDING BY CREDIT RATING OF COUNTRIES (RISK DOMICILE VIEW) (in thousands of Swiss francs)

S&P S&P	Notation interne des pays Bank's own country rating	31.12.2019		31.12.2018	
		Valeur absolue Absolute	Part en % %	Valeur absolue Absolute	Part en % %
- AAA to AA-	1 - Première qualité				
- AAA to AA-	1 - First class	124,066	88.9%	156,265	88.3%
- A+ to A-	2 - Bonne				
- A+ to A-	2 - Good	-	-	-	-
- BBB+ to BBB-	3 - Moyenne				
- BBB+ to BBB-	3 - Average	9,188	6.6%	9,348	5.3%
- BB+ to B-	4 - Spéculative				
- BB+ to B-	4 - Speculative	162	0.1%	595	0.3%
- Inférieur à B-	5 - Risque				
- Lower than B-	5 - Risk	2,487	1.8%	1,085	0.6%
- Sans notation	6 - Sans notation				
- Without notation	6 - Without notation	3,717	2.7%	9,769	5.5%
Total					
Total		139,620	100.0%	177,062	100.0%

La Banque utilise pour les différents pays les notations des agences Standard & Poor's. S'appuyant sur les ratings attribués par cette agence, elle détermine un système de notation interne à 6 classes pour les risques pays. Dans le tableau ci-dessus, les notes de Standard & Poor's correspondant aux 6 classes internes sont présentées à titre d'illustration.

The Bank analyses the country ratings of Standard & Poor's. Based on these agencies' country ratings and an assessment of the current situation, the Bank assigns an internal rating base on a six-level scale. By way of explanation, the table presents the internal ratings compared with those of Standard & Poor's.



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019

Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

8.21 ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS SELON LES MONNAIES (en milliers de francs suisses) ASSETS AND LIABILITIES BY THE MOST SIGNIFICANT CURRENCIES (in thousands of Swiss francs)

ACTIFS ASSETS	31.12.2019					
	CHF CHF	USD USD	EUR EUR	JPY JPY	Autres Others	Total Total
Liquidités Liquid assets	47,174	142	1,179	2	111	48,608
Créances sur les banques Amounts due from banks	6,202	26,303	31,940	1,077	75,044	140,116
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	48,402	25,037	72,156	11	6,385	151,992
Créances hypothécaires Mortgage loans	9,000	-	-	-	-	9,000
Opérations de négoce Trading portfolio assets	208	1,562	358	-	-	2,128
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	7,510	-	-	-	-	7,510
Immobilisations financières Financial investments	9,896	-	-	-	-	9,896
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	1,931	292	332	-	30	2,584
Participations Participations	2,000	-	-	-	-	2,000
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	3,536	-	-	-	-	3,536
Autres actifs Other assets	253	-	80	-	-	334
Total des actifs bilancaires Total assets shown in balance sheet	136,112	53,335	105,595	1,089	81,570	377,702
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	144,599	460,869	344,040	27,220	66,881	1,043,610
Total des actifs Total assets	280,712	514,204	449,635	28,309	148,451	1,421,311



	31.12.2019					
PASSIFS	CHF	USD	EUR	JPY	Autres	Total
LIABILITIES	CHF	USD	EUR	JPY	Others	Total
Engagements envers les banques						
Amounts due to banks	600	948	6,378	-	227	8,154
Engagements résultant des dépôts de la clientèle						
Amounts due in respect of customer deposits	61,701	52,164	99,112	1,086	81,280	295,343
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés						
Negative replacement values of derivative financial instruments	7,411	-	-	-	-	7,411
Comptes de régularisation						
Accrued expenses and deferred income	33,028	1	-	-	-	33,029
Autres passifs						
Other liabilities	466	77	-	-	-	544
Provisions						
Provisions	-	-	-	-	-	-
Réserves pour risques bancaires généraux						
Reserves for general banking risks	3,000	-	-	-	-	3,000
Capital social						
Share capital	20,000	-	-	-	-	20,000
Réserve légale issue du bénéfice						
Statutory retained earnings reserve	16,599	-	-	-	-	16,599
Bénéfice reporté						
Profit brought forward	29,615	-	-	-	-	29,615
Résultat de l'exercice						
Result for the year	-35,993	-	-	-	-	-35,993
Total des passifs bilantaires						
Total liabilities	136,428	53,190	105,490	1,086	81,507	377,702
Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises						
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	144,579	460,868	343,964	27,220	66,880	1,043,511
Total des passifs						
Total liabilities	281,007	514,058	449,455	28,306	148,387	1,421,213
Position nette par devise						
Net position per currency	-295	146	180	3	64	99



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019

Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

9. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN INFORMATION ON THE OFF-BALANCE-SHEET BUSINESS

9.1 CRÉANCES ET ENGAGEMENTS CONDITIONNELS (en milliers de francs suisses)

CONTINGENT LIABILITIES AND ASSETS (in thousands of Swiss francs)	31.12.2019	31.12.2018
Engagements de couverture de crédit et similaires Guarantees to secure credits and similar	-	-
Garanties de prestation de garantie et similaires Performance guarantees and similar	6,703	6,268
Autres engagements conditionnels Other contingent liabilities	-	-
Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities	6,703	6,268

9.2 CRÉDITS PAR ENGAGEMENT (en milliers de francs suisses)

CREDIT COMMITMENTS (in thousands of Swiss francs)	31.12.2019	31.12.2018
Engagements résultant de paiements différés Commitments arising from deferred payments	-	-
Engagements résultant d'acceptations Commitments arising from acceptances	-	-
Autres crédits par engagement Other credit commitments	-	-
Total des crédits par engagement Total credit commitments	-	-

9.3 OPÉRATIONS FIDUCIAIRES (en milliers de francs suisses)

FIDUCIARY TRANSACTIONS (in thousands of Swiss francs)	31.12.2019	31.12.2018
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces Fiduciary deposits with third-party companies	215,549	208,199
Placements fiduciaires auprès de sociétés du groupe et de sociétés liées Fiduciary investments with group companies and linked companies	-	-
Crédits fiduciaires Fiduciary loans	-	-
Opérations fiduciaires relatives au prêt / emprunt de titres, lorsque la banque agit sous son nom pour le compte de clients Fiduciary transactions arising from securities lending and borrowing, which the bank conducts in its own name for the account of customers	-	-
Autres opérations fiduciaires Other fiduciary financial transactions	-	-
Total des opérations fiduciaires Total fiduciary transactions	215,549	208,199



9.4 AVOIRS ADMINISTRÉS (en milliers de francs suisses)
BREAKDOWN OF CLIENT ASSETS (in thousands of Swiss francs)

GENRE D'AVOIRS DE LA CLIENTÈLE CHARACTER OF ASSETS	2019	2018
Avoirs détenus par des fonds sous gestion propre Assets in own administrated funds	374,183	237,137
Avoirs sous mandat de gestion Assets with administration mandates	1,736,580	1,525,856
Autres avoirs administrés Other client assets	1,034,326	1,013,925
Total des avoirs de la clientèle (y compris prises en compte doubles) Total Clients' Assets (including double counts)	3,145,089	2,776,918
Dont prises en compte doubles Thereof double counts	287,148	190,240

EVOLUTION DES AVOIRS ADMINISTRÉS
DEVELOPMENT OF MANAGED ASSETS

Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double) initiaux Total managed assets (including double counting) at beginning	2,776,918	2,962,010
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets +/- Net new money inflow or net new money outflow	158,915	108,652
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change +/- Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses	209,256	-293,744
+/- Autres effets +/- Other effects	-	-
Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double) finaux Total managed assets (including double counting)	3,145,089	2,776,918

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. Les produits développés dans un secteur de la banque et commercialisés dans un autre secteur sont pris en compte deux fois étant donné que chaque unité fournit des prestations à la clientèle et génère un revenu.

Les frais prélevés sur les avoirs administrés sont inclus dans la rubrique « Evolution des cours, intérêts, dividende et évolution de change ».

The managed assets disclosed include all client asset deposited at the Bank with an investment character as well as client assets managed by the Bank and held for safekeeping by third-party bank. It does not include assets kept by the Bank but managed by a third party (custody-only). Custody-only relates to banks and large fund companies for which the Bank acts exclusively as a custodian bank.

Assets under discretionary asset management agreements comprise clients' deposits for which the Bank makes the investment decisions. Other managed assets include those for which the client makes the investment decisions. If products are developed in one business line but sold by another, they are double counted as both lines provides services to and generate income from their respective clients.

The charges on customer assets are included in the item "price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses".



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019

Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

10. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT INFORMATION ON THE INCOME STATEMENT

10.1 RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE ET DE L'OPTION DE LA JUSTE VALEUR (en milliers de francs suisses) RESULT FROM TRADING OPERATIONS AND THE FAIR VALUE OPTION (in thousands of Swiss francs)

Le résultat des opérations de négoce est réalisé dans les opérations de change pour le compte de clients ainsi que pour compte propre. La Banque ne prend pas de positions importantes pour compte propre.

Profit from foreign exchange dealing is realised on spot and forward transactions for clients' accounts and own account. The Bank does not take any significant own position.

RÉPARTITION SELON LES SECTEURS D'ACTIVITÉS BREAKDOWN BY BUSINESS AREA

	31.12.2019	31.12.2018
Résultat de négoce pour compte propre Trading results for own account	259	-116
Résultat de négoce pour le compte de clients Trading for the account of customers	6,247	5,618
Total du résultat de négoce Total trading results	6,507	5,501

10.2 PRODUITS DU REFINANCEMENT DES POSITIONS DE NÉGOCE AINSI QUE DES INTÉRÊTS NÉGATIFS (en milliers de francs suisses) REFINANCING INCOME AND INCOME FROM NEGATIVE INTEREST (in thousands of Swiss francs)

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

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

Refinancing income in the item "Interest and discount income"

The refinancing costs for trading operations are not recorded as interest and discount income.

Intérêts négatifs

Les intérêts négatifs concernant les opérations actives sont présentés comme réduction du produit des intérêts et des escomptes, et les intérêts négatifs concernant les opérations passives comme réduction des charges d'intérêts.

Negative interests

Negative interest on credit operations are disclosed as a reduction in interest and discount income. Negative interests on deposits are disclosed as a reduction in interest expenses.

	31.12.2019	31.12.2018
Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes) Asset related negative interest	-697	-528
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts) Liability related negative interest	103	63

10.3 CHARGES DE PERSONNEL (en milliers de francs suisses) PERSONNEL EXPENSES (in thousands of Swiss francs)

	31.12.2019	31.12.2018
Salaires Salaries	-15,259	-15,615
- dont rémunérations des administrateurs - of which, attendance fees and directors' fees	-361	-430
- dont charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable - of which, share based payments and other variable components	-	-
Prestations sociales y compris les charges liées à la prévoyance Social insurance benefits	-3,202	-3,108
Autres charges du personnel Other personnel expenses	-110	-174
Total des charges du personnel Total personnel expenses	-18,571	-18,897



10.4 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION (en millier de francs suisses) OTHER GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES (in thousands of Swiss francs)	31.12.2019	31.12.2018
Coûts des locaux Office space expenses	-2,769	-2,865
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication Expenses for information technology and communications technology	-2,780	-3,138
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations Expenses for vehicles, equipment, furnitures and other fixtures	-89	-104
Honoraires de/des société(s) d'audit (art. 961a ch. 2 CO) Fees of audit firm(s) (Art. 961a no. 2 CO)	-365	-361
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel - of which, for financial and regulatory audits	-230	-300
- dont pour d'autres prestations de service - of which, for other services	-135	-61
Autres charges d'exploitation Other operating expenses	-7,564	-8,345
Total autres charges d'exploitation Total general and administrative expenses	-13,568	-14,813

10.5 PERTES SIGNIFICATIVES, PRODUITS ET CHARGES EXTRAORDINAIRES, DISSOLUTIONS ESSENTIELLES DE RÉSERVES LATENTES, DE RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX ET CORRECTIONS DE VALEURS ET PROVISIONS LIBÉRÉES (en milliers de francs suisses) MATERIAL LOSSES, EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSES, MATERIAL RELEASES OF HIDDEN RESERVES, RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS AND VALUE ADJUSTMENTS AND PROVISIONS NO LONGER REQUIRED (in thousands of Swiss francs)	31.12.2019	31.12.2018
Gains réalisés sur cessions d'immobilisations et de participation Profit realized on the disposal of fixed tangible assets and participation	44	3,623
Dissolutions de corrections de valeurs et de provisions libérées Release of value adjustments and provisions no longer required	-	2,100
Extournes d'une correction de valeurs Reversal of impairment	-	-
Revenus non opérationnelles non récurrents Non-recurring non-operational income	-	-
Total des produits extraordinaires Total extraordinary income	44	5,723
Pertes réalisées sur cessions d'immobilisations Losses realized from the sale of tangible fixed assets	-	-
Dépenses non opérationnelles non récurrentes Non-recurring non-operational expenses	-1	-
Total charges extraordinaires Total extraordinary expenses	-1	-
Attribution à la réserve pour risques bancaires généraux Allocation to reserves for general banking risks	-	3,000
Total variation de la réserve pour risques bancaires généraux Total change in reserves for general banking risks	-	3,000



Annexe aux comptes annuels, 31 décembre 2019
Notes to Financial Statements, Year ended 31 December 2019

10.6 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL RÉPARTI ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER SELON LE PRINCIPE DU DOMICILE DE L'EXPLOITATION (en milliers de francs suisses)
OPERATING RESULT BROKEN DOWN ACCORDING TO DOMESTIC AND FOREIGN ORIGIN (in thousands of Swiss francs)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Suisse Domestic	Étranger Foreign	Suisse Domestic	Étranger Foreign
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	1,875	-	2,296	-
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and dividend income from trading portfolios	1	-	15	-
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	-46	-	89	-
Charges d'intérêts Interest expense	67	-	40	-
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	1,897	-	2,439	-
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	-	-	-	-
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result of interest operations	1,897	-	2,439	-
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	21,339	-	20,055	-
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	61	-	66	-
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	2,931	-	2,704	-
Charges de commissions Commission expense	-2,848	-	-2,576	-
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal result from commissions business and services	21,483	-	20,250	-
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur Result from trading activities and the fair value option	6,507	-	5,501	-
Produits des participations Income from participations	-	4,000	-	4,000
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	-	4,000	-	4,000
Charges de personnel Personnel expenses	-18,571	-	-18,897	-
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-13,568	-	-14,813	-
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-32,139	-	-33,709	-
Produits bruts Gross income	-2,253	4,000	-5,519	4,000



10.7 IMPÔTS COURANTS (en milliers de francs suisses)**CURRENT TAXES** (thousands of Swiss francs)

	31.12.2019	31.12.2018
Charges relatives aux impôts courant sur le revenu et le capital Expenses for current capital and income taxes	36,813	266
Total des impôts Total taxes	36,813	266
Taux d'imposition moyen pondéré sur la base du résultat opérationnel Average tax rate wheighted on the basis of the operating result	4739.8%	-11.9%

En 2013, l'administration fiscale genevoise a notifié à la Banque des ajustements fiscaux pour les années 2001 à 2010, concernant les activités de prix de transfert avec sa filiale, constituée à Guernesey.

Considérant que son modèle économique est conforme aux pratiques du marché et aux exigences légales et réglementaires, la Banque, agissant de bonne foi et après avoir consulté ses conseillers juridiques externes, a vigoureusement défendu sa pratique devant les tribunaux de Genève, qui ont statué en première et deuxième instance en faveur de la Banque. Cela a rassuré la Banque et son organe de révision, KPMG, du fait que les conditions de constitution d'une provision dans les états financiers jusqu'à fin 2018 n'étaient pas remplies.

En décembre 2019, une décision de la Cour suprême suisse, à la suite d'un appel de la décision rendue par le tribunal cantonal, a annulé de manière inattendue les deux décisions antérieures, accordant à l'administration fiscale de Genève le droit d'évaluer le revenu imposable pour les exercices 2004 à 2010, conformément à la plupart de ses revendications. En conséquence, les impôts dus et les charges afférentes ainsi que les impôts estimés de manière prudente pour la période postérieure à l'exercice 2010, pour un total de CHF 36.8 millions, ont dû être comptabilisés en conséquence dans le compte de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2019 en charges fiscales.

In 2013, the Geneva tax administration notified the Bank of tax adjustments for the years 2001 to 2010, with respect to transfer pricing activities with its subsidiary, incorporated in Guernsey.

Considering its business model being in line with market practice and compliant with legal and regulatory requirements, the Bank, acting in good faith and having consulted with its external legal counsel, vigorously defended its practice in front of the Geneva Courts, which ruled in first and second instances in favour of the Bank. This comforted the Bank and the auditor, KPMG, that the conditions for establishing of a provision in the financial statements up to year-end 2018 were not met.

In December 2019, a decision of the Swiss Supreme Court, following an appeal of the decision rendered by the Cantonal Court, unexpectedly reversed two prior rulings, granting right to the Geneva tax administration to assess the taxable income for the fiscal years 2004 to 2010 as per most of its claims. As a result, the past due taxes assessed and related charges as well as the taxes conservatively estimated for the period subsequent to fiscal year 2010, totalling CHF 36.8 million, had to be recognized accordingly in the income statement for the year ended 31 December 2019, as tax expenses.



Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels à l'Assemblée générale des actionnaires de Banque Eric Sturdza SA, Genève

Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements to the General Meeting of Banque Eric Sturdza SA, Geneva

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Banque Eric Sturdza SA, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe (pages 6 à 39 de ce rapport) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.

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 et la présentation 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 (NAS). 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 œuvre 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 former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019 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 chif. 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 annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

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

Genève, le 21 avril 2020

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of Banque Eric Sturdza SA, which comprise the balance sheet, income statement and notes (pages 6 to 39 of this report) for the year ended 31 December 2019.

Board of Directors' Responsibility

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

Auditor's Responsibility

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

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 judgment, 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 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

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2019 comply with Swiss law and 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. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Geneva, 21st April 2020

Olivier Gauderon
Expert-réviseur agréé
Licensed Audit Expert
Réviseur responsable
Auditor in Charge

KPMG SA

Romain Tranchant
Expert-réviseur agréé
Licensed Audit Expert



Gouvernance d'entreprise

Corporate Governance

CONSEIL D'ADMINISTRATION BOARD OF DIRECTORS

Président / Chairman

John A. Dare

Vice-président / Vice Chairman

Johannes M. Yntema

jusqu'à 31.12.2019 / until 31.12.2019

Konstantin Sajonia-Coburgo-Gotha

Secrétaire / Secretary

Jean-Christophe de Mestral

Administrateurs / Directors

Pierre de Labouchère

Aimery Langlois-Meurinne

Siegfried Wolf

ORGANE DE RÉVISION AUDITOR

KPMG SA

DIRECTION GÉNÉRALE EXECUTIVE BOARD

Président / President

Eric I. Sturdza

Vice-président / Vice President

Raphaël Jaquet

Michaela Zanello Sturdza

Membres / Members

Renze Keegstra

DÉPARTEMENT JURIDIQUE LEGAL & COMPLIANCE

General Counsel

David Dupont

MEMBRES DE LA DIRECTION ET AUTRES SIGNATAIRES MEMBERS OF MANAGEMENT AND OTHER SIGNATORIES

Kurt Altmann

Karim Anabtawi

Lorenz Baumgartner

Henricus Bastiaans

Dominique Beney

Samuel Bentz

Pascal Berrut

Anick Bodmer

Christiane Boukas

Eric Bruger

James Buchanan-Michaelson

Anne-Marie Burgy

Marco Camilletti

Eder Castro

Philippe Chandon-Moët

Wolfgang Derungs

Christophe Duboil

Kanchan Ellam

Antonio Fatini del Grande

Irina Fierro Galler

Gérard Galler

Denis Gianferrari

Claude Gonet

Gilles GrosPierre

David Haynal

Sébastien Hufschmid

Laurent Jacot-Guillarmod

Bert te Kaath

Marie-Thérèse Marzoa

Tania Messmer

Luca Micheli

Laurence Monneron

Pierre-Yves Neuweiler

Antonia Oddin

Jérôme Papailhau

Peter Payne

Pascal Perrone

Irina Pokhyl

Gérard Rey

Philippe Rudaz

Claude-Aline Seris

Marina Stolitza

Christine Sturdza

Constantin Sturdza

Georges-Alexandre Sturdza

Yves Sydler

Eric Vanraes

Bertrand Vermorel



Gouvernance d'entreprise

Corporate Governance

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au 31 décembre 2019, le Conseil d'administration est composé de membres indépendants. Ils n'occupent pas d'autre fonction dans la Banque et n'en ont exercé aucune au cours des deux dernières années. Ils entretiennent, le cas échéant, des relations d'affaires qui peuvent être qualifiées d'usuelles avec la Banque.

Le Conseil d'administration est composé statutairement de 3 membres au moins, qui sont élus pour une année. Ils sont rééligibles.

Les Statuts et Règlement d'organisation de la Banque prévoient que le Conseil d'administration peut déléguer certaines de ses attributions à des comités constitués en son sein, dans la mesure où les dispositions légales permettent une telle délégation. Le Conseil d'administration a constitué un Comité d'audit ainsi qu'un Comité de rémunération. Ces deux comités n'ont en principe pas de compétences décisionnelles. Ils préparent les décisions du Conseil et donnent leur préavis.

Le Comité d'audit est composé de MM. Johannes M. Yntema, président jusqu'au 31.12.2019, Konstantin Sajonia-Coburgo-Gotha, président et Jean-Christophe de Mestral. Le Comité de Rémunération est composé de MM. John A. Dare, président et Pierre de Labouchère.

La formation ainsi que le parcours professionnel de chaque membre du Conseil d'administration sont présentés ci-après.

John A. Dare

Titulaire d'un MBA délivré par l'Université de Stanford en 1964, il rejoint le Groupe Barings en qualité d'administrateur dès 1970. De 1983 à 1995, il assume la présidence du Conseil d'administration de la Banque, alors Banque Baring Brothers (Suisse) SA. De 1995 à 2000, il occupe les fonctions d'associé gérant et de président de Baring Private Equity Partners à Londres. Depuis 2000, il siège au conseil d'administration de diverses sociétés et préside à nouveau le Conseil d'administration de la Banque depuis 2005.

Johannes M. Yntema

Diplômé de l'Université Erasmus de Rotterdam et de l'INSEAD en 1987, il développe sa carrière au sein du Groupe ING (anciennement Banque NMB). Dès 1994, il rejoint la Direction générale d'ING Investment Management. Depuis 2002, il exerce des mandats d'administrateur dans diverses sociétés et siège au Conseil d'administration de la Banque depuis cette date, ayant assumé la Présidence du Conseil pendant plusieurs années.

Pierre de Labouchère

Diplômé d'HEC Paris en 1976, il démarre sa carrière chez Danone, puis chez RJ Reynolds International, dont il devient Président et CEO en 1995. Après le rachat en 1999 par Japan Tobacco, il continue comme CEO de la nouvelle entité JTI jusqu'en 2013. Depuis, il siège dans divers conseils.

BOARD OF DIRECTORS

At December 31, 2019, the Board of Directors is composed of independent members. They do not hold any other position in the Bank and have not exercised any in the last two years. They maintain, as the case may be, business relations that can be described as usual with the Bank.

The Board of Directors has a statutory membership of at least 3 members, who are elected for one year. They are re-eligible.

The Bank's Articles of Association and Rules of Organization provide that the Board of Directors may delegate some of its powers to committees set up within the Board, insofar as the legal provisions allow for such delegation. The Board of Directors has set up an Audit Committee and a Compensation Committee. In principle, these two committees do not have decision-making powers. They prepare Board decisions and give their recommendation.

In 2019, the Audit Committee was composed of MM. Johannes M. Yntema, President until 31.12.2019, Konstantin Sajonia-Coburgo-Gotha, President and Jean-Christophe de Mestral. The Remuneration Committee was composed of MM. John A. Dare, President and Pierre de Labouchère.

The academic as well as the professional background of each member of the Board of Directors is presented below.

John A. Dare

Holding a MBA from Stanford University delivered in 1964, he joins the Barings Group as a Director in 1970. From 1983 to 1995, he serves as Chairman of the Bank, then called Banque Baring Brothers (Suisse) SA). From 1995 to 2000, he serves as Chairman and Managing Partner of Baring Private Equity Partners in London. Since 2000, he holds a seat in the Board of directors of various companies and serves again as Chairman of the Bank since 2005.

Johannes M. Yntema

A graduate of the Erasmus University in Rotterdam and the INSEAD in 1987, he developed his career within the ING Group (previously NMB Bank). In 1994, he joins the General Management of ING Investment Management. Since 2002, he holds several directorships in various companies and holds a seat on the Bank's Board since said date, having served as Chairman for several years.

Pierre de Labouchère

A graduate of HEC Paris in 1976, he joins Danone, and then RJ Reynolds International where he becomes President and CEO in 1995. Following the purchase in 1999 by Japan Tobacco International, he remains at the head of the new entity, JTI, until 2013. Today he serves on the boards of various institutions.



Aimery Langlois-Meurinne

Diplômé de Sciences-Po Paris en 1965, de l'Ecole Nationale d'Administration et titulaire d'un doctorat en droit, il intègre la banque PARIBAS au début de sa carrière. Par la suite, il dirigera plusieurs institutions bancaires entre New-York et Paris. De 1990 à 2010, il occupe la fonction d'administrateur directeur général au sein de Pargesa Holding à Genève. Il siège aujourd'hui dans divers conseils d'administration.

Jean-Christophe de Mestral

Notamment titulaire d'un diplôme de physicien et d'analyste financier, il débute sa carrière dans le groupe bancaire Cantrade, puis Pictet. Il a depuis lors dirigé diverses sociétés, dont A.I.T. Advanced Investment Techniques SA et YRIS SA (consulting). Il est également président du Conseil d'administration de la Caisse d'Epargne d'Aubonne.

Konstantin Sajonia-Coburgo-Gotha

Titulaire d'un MBA de la Columbia Business School de New York délivré en 1994, il développe sa carrière en banque d'investissements (spécialisation M&A) au sein de Lehman Brothers, Santander Investment, Rothschild et Barclays Bank, où il devient responsable Europe du Sud et Moyen Orient du Groupe Institutions Financières, ainsi que Country Manager pour l'Espagne. Aujourd'hui, il est conseiller principal ou membre du conseil d'administration de diverses institutions.

Siegfried Wolf

Après avoir obtenu son diplôme d'ingénieur, il rejoint VMW à Vienne, puis Hirtenberger AG où il finira par occuper les fonctions de directeur général et vice-président. En 1994, il rejoint le groupe Magna, accédant à la fonction de CEO de Magna International en 2005. Depuis 2010, il siège au Conseil d'administration de plusieurs sociétés industrielles et financières internationales.

Aimery Langlois-Meurinne

A graduate of Sciences-Po Paris in 1965, the Ecole Nationale d'Administration and holding a PhD in Law, he joins the bank PARIBAS at the beginning of his career. Thereafter, he will manage various banking institutions between New York and Paris. From 1990 to 2010, he serves as CEO of Pargesa Holding in Geneva. He currently holds a seat on the Board of directors of various companies.

Jean-Christophe de Mestral

Notably holding a degree in physics and financial analysis, he starts his career in the banking group Cantrade, then Pictet. Since then, he has been managing various companies, such as A.I.T. Advanced Investment Techniques SA and YRIS SA (consulting). He is also the Chairman of the Caisse d'Epargne d'Aubonne.

Konstantin Sajonia-Coburgo-Gotha

Holding an MBA from Columbia Business School (New York) since 1994, he developed his career in investment banking (M&A) at Lehman Brothers, Santander Investment, Rothschild and Barclays, where he was appointed head of Southern Europe and MENA of the Financial Institutions Group, as well as Country Manager for Spain. Today, he serves as consultant, senior adviser or member of the board of directors of several corporations.

Siegfried Wolf

After obtaining a degree in engineering, he joins VMW in Vienna, then Hirtenberger AG where he will eventually become General Manager and Vice President. In 1994, he joins the Magna Group becoming CEO of Magna International in 2005. Since 2010, he holds a seat on the Board of several international industrial and financial companies.



Gouvernance d'entreprise

Corporate Governance

DIRECTION GENERALE

La Direction générale est composée d'un Président, d'un Vice-président et de membres nommés par le Conseil d'administration. L'organisation, les compétences, les attributions et devoirs de la Direction générale et de ses comités sont fixés dans le règlement interne.

La formation ainsi que le parcours professionnel de chaque membre de la Direction générale sont présentés ci-après.

Eric I. Sturdza

Diplômé d'un Master en Economie et Sciences Commerciales à HEC Lausanne, il a consacré l'ensemble de sa carrière à la gestion de fortune. Responsable de la gestion et du développement de la clientèle pour les marchés francophones et italophones de Citibank N.A., il rejoint la Banque Baring Brothers dès 1985 (Banque Eric Sturdza depuis février 2016). Aujourd'hui, Eric I. Sturdza est Président du Comité Exécutif et avec sa famille, actionnaire majoritaire de la Banque.

Raphaël Jaquet

Diplômé d'HEC Lausanne, de l'Ecole de la Chambre suisse des experts comptables, fiduciaires et fiscaux, il est engagé en tant qu'auditeur chez Peat Marwick Mitchell, puis poursuit sa carrière chez KPMG en qualité de partner, directeur du Siège de Genève, Vice-Président et Membre du Conseil d'Administration. En 2006, Raphaël Jaquet a rejoint la Banque Eric Sturdza en qualité de Vice-Président de la Direction Générale. Il siège au Conseil d'administration de plusieurs entités du Groupe.

Renze Keegstra

Expert diplômé en économie bancaire (1986), il débute sa carrière chez ING Bank (Switzerland) SA et devient responsable du département gestion privée avant de rejoindre la Banque Eric Sturdza en 1999. Renze Keegstra est nommé Membre de la Direction générale en 2009.

Michaela Zanello Sturdza

Titulaire d'un MBA avec une spécialisation en consulting stratégique, elle débute sa carrière au sein de la banque privée en audit bancaire, puis rejoint en 2013 Coges Corratierie Gestion SA, gérant de fortunes indépendant. Elle est nommée administratrice-déléguée de la société en 2018 et présidente du Conseil d'administration en 2019. Parallèlement depuis 2017, elle revient à la banque tant que responsable des ressources humaines. Elle fait son entrée à la Direction générale en 2018. Elle siège également au Conseil d'administration de E.I. Sturdza Strategic Management Ltd. De par ses fonctions et ses activités transversales, elle est en charge du développement du Groupe Eric Sturdza.

EXECUTIVE BOARD

The Executive Board is composed of a President, a Vice-President and members appointed by the Board of Directors. The organization, powers, duties and responsibilities of the Executive Board and its committees are set out in the Rules of organization.

The academic as well as the professional background of each member of the Executive Board is presented below.

Eric I. Sturdza

A graduate of the Master in Economy and Business of HEC Lausanne, he has devoted his career to wealth management. After having been in charge of client management and development for the French and Italian-speaking markets of Citibank NA., he joined Baring Brothers Bank in 1985 (Banque Eric Sturdza since February 2016). Today, Eric I. Sturdza is President of the Executive Board and, together with his family, the ultimate controlling shareholder of the Bank.

Raphaël Jaquet

A graduate of HEC Lausanne, and of the "Ecole de la Chambre suisse des experts comptables, fiduciaires et fiscaux", he joined Peat Marwick Mitchell as an auditor, and later KPMG, becoming Partner, Director of Geneva headquarters, Vice Chairman and Member of the Board. In 2006 Raphaël Jaquet joined Banque Eric Sturdza as Vice President of the Executive Board. He currently sits on the Board of Directors of several of the Group's entities.

Renze Keegstra

Swiss-certified Banking Expert with Federal Diploma (1986). He made his ranks within ING Bank (Switzerland) S.A. and finally became the Head of Private Banking, before joining Banque Eric Sturdza. in 1999. Renze Keegstra has been Member of the Executive Board of Bank Eric Sturdza since 2009.

Michaela Zanello Sturdza

Holder of an MBA specialising in strategic consulting. She began her career in Private Banking with internal audit, then in 2013, joined Coges Corratierie Gestion SA, independent wealth manager. She was appointed Managing Director of the company in 2018 and Chairman of the Board of Directors in 2019. In parallel, from 2017, she returned to the Bank as human resource manager. She was subsequently appointed as a Member of the General Management in 2018. She also sits on the Board of Directors of E.I. Sturdza Strategic Management Limited. Through her various responsibilities and cross-functional activities, Michaela is in charge of the development of the Group Eric Sturdza.



BANQUE ERIC STURDZA

Banque Eric Sturdza SA

Rue du Rhône 112 • Case Postale 3024 • 1211 Genève 3, Suisse
T +41 22 317 9811 • F +41 22 310 3880 • www.banque-es.ch



