



GROUPE MIRABAUD
COMPTES CONSOLIDÉS 2017

SOMMAIRE

Rapport d'activité	2
Organes du groupe Mirabaud	3
Bilan	4
Compte de résultat	6
Tableau de flux de trésorerie	7
État des capitaux propres	8
Annexe aux comptes consolidés	9
Rapport de l'Organe de révision	44

GROUPE MIRABAUD
COMPTES CONSOLIDÉS 2017

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Au 31 décembre 2017 les avoirs totaux administrés s'élevaient à CHF 37.0 milliards (comprenant les prises en compte doubles pour CHF 3.7 milliards).

Les comptes annuels du Groupe présentent un bénéfice net consolidé de CHF 40.5 millions.

Les revenus sont en hausse et s'élevaient à CHF 305.3 millions, comprenant des commissions de CHF 237.3 millions, un résultat des opérations de négoce de CHF 33.3 millions et une marge d'intérêt de CHF 27.8 millions. Les charges d'exploitation, hors amortissements et impôts, atteignent CHF 247.2 millions, témoignant une maîtrise continue de coûts. Le résultat opérationnel s'établit à CHF 47.7 millions.

Le total du bilan consolidé s'établit à CHF 4'194.4 millions. Il est essentiellement constitué de dépôts de la clientèle au passif. Deux tiers des actifs sont déposés auprès de la Banque Nationale Suisse ou sont investis principalement dans des papiers monétaires d'Etats à court terme notés dans les meilleures catégories, gage de liquidité et de sécurité.

Sur la base d'un montant de fonds propres de CHF 193.8 millions, hors bénéfice consolidé, le Groupe affiche un ratio Tier 1 de 20.71 %.

En 2017, le Groupe Mirabaud a développé ses activités dans ses trois lignes de métier: Wealth Management, Asset Management et Brokerage. Durant l'année 2018, le Groupe Mirabaud, va poursuivre ses investissements maîtrisés dans différents domaines et sur ses différents marchés, afin de continuer d'offrir à sa clientèle des prestations d'excellence.

Le Collège des Associés

ORGANES DU GROUPE MIRABAUD

COLLÈGE DES ASSOCIÉS

Yves MIRABAUD

Antonio PALMA

Lionel AESCHLIMANN

Camille VIAL

ADMINISTRATION DE MIRABAUD SCA

Yves MIRABAUD

Antonio PALMA

Lionel AESCHLIMANN

Camille VIAL

ORGANE DE CONTRÔLE DE MIRABAUD SCA

Pierre BONGARD

Bernard VISCHER

François SUNIER

BILAN

CHF

Actifs

	31.12.2017	31.12.2016
Liquidités	1'273'994'590	1'455'287'499
Créances sur les banques	296'914'417	431'033'644
Créances sur la clientèle	925'710'281	736'541'746
Créances hypothécaires	–	–
Opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	98'812'035	132'049'861
Immobilisations financières	1'433'128'267	1'361'079'746
Comptes de régularisation	41'616'364	42'074'395
Participations non consolidées	836'562	1'001'599
Immobilisations corporelles	111'849'743	107'585'880
Valeurs immatérielles	–	–
Autres actifs	11'565'006	60'147'617
Total des actifs	4'194'427'265	4'326'801'987
Total des créances subordonnées	–	–

Passifs

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Engagements envers les banques	47'361'031	67'336'762
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	3'653'934'617	3'782'679'777
Engagements résultant d'opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	94'164'821	125'335'990
Comptes de régularisation	108'933'000	84'093'654
Autres passifs	31'909'194	29'796'354
Provisions	23'781'656	18'585'198
Comptes de capital	140'806'360	141'466'440
Réserve issue du bénéfice	55'000'150	46'157'684
Réserve de change	-1'995'321	-255'303
Bénéfice consolidé	40'531'757	31'605'431
Total des passifs	4'194'427'265	4'326'801'987
Total des engagements de rang subordonné	–	–

OPÉRATIONS HORS BILAN

CHF

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Engagements conditionnels	173'798'112	175'343'914
Engagements irrévocables	4'430'000	4'952'000
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	14'514'207	–
Crédits par engagement	–	–

COMPTE DE RÉSULTAT

CHF

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Produit des intérêts et des escomptes	25'752'542	21'687'766
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	221'459	408'793
Charges d'intérêts	1'795'250	1'964'800
Résultat brut des opérations d'intérêts	27'769'251	24'061'359
Variation des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-11'505	-4'806
Résultat net des opérations d'intérêts	27'757'746	24'056'553
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	263'620'731	252'385'010
Produit des commissions sur les opérations de crédit	1'882'574	747'386
Produit des commissions sur les autres prestations de service	6'068'704	7'151'003
Charges de commissions	-34'276'402	-32'540'606
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	237'295'607	227'742'793
Résultat des opérations de négoce	33'349'775	30'298'069
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	-122'965	729'494
Produit des participations non consolidées	7'466'812	8'855'348
Résultat des immeubles	245'191	248'080
Autres produits ordinaires	699'345	468'920
Autres charges ordinaires	-1'433'611	-3'386'042
Autres résultats ordinaires	6'854'772	6'915'800
Charges de personnel	-180'159'373	-173'291'184
Autres charges d'exploitation	-67'007'531	-71'094'429
Charges d'exploitation	-247'166'904	-244'385'613
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-4'803'615	-4'132'451
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-5'602'863	-974'200
Résultat opérationnel	47'684'518	39'520'951
Produits extraordinaires	2'312'176	76'861
Charges extraordinaires	-205'208	-129'906
Impôts	-9'259'729	-7'862'475
Bénéfice consolidé	40'531'757	31'605'431

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

CHF

	2017		2016	
	Sources	Emplois	Sources	Emplois
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Bénéfice consolidé de l'exercice	40'531'757	–	31'605'431	–
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	4'803'613	–	4'132'451	–
Provisions et autres corrections de valeur	5'196'458	–	916'732	–
Variation des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes	11'505	–	4'806	–
Délimitations actives	458'031	–	4'061'504	–
Délimitations passives	24'839'346	–	–	6'088'673
Autres positions	50'695'451	–	–	33'320'692
Solde	126'536'161	–	40'720'924	39'409'365
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
Capital-actions / capital participation / capital de dotation, etc	–	660'080	3'104'940	–
Ecritures par les réserves	–	24'502'983	–	19'869'859
Solde	–	25'163'063	3'104'940	19'869'859
Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles				
Participations	165'037	–	143'887	–
Immeubles	–	25'465	–	8'302'500
Autres immobilisations corporelles	–	9'042'012	–	3'407'679
Solde	165'037	9'067'477	143'887	11'710'179
Flux de fonds de l'activité bancaires				
Opérations à moyen terme et long terme (>1 an)				
Créances sur les banques	–	–	–	–
Créances sur la clientèle	–	35'362'900	–	2'500'000
Immobilisations financières	–	242'059'084	3'881'671	–
Opérations à court terme (<1 an)				
Engagements envers les banques	–	19'975'731	10'294'332	–
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	–	128'745'160	98'680'494	–
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	–	31'171'169	51'073'002	–
Créances sur les banques	134'119'227	–	–	91'538'103
Créances sur la clientèle	–	153'817'140	–	119'842'700
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	33'237'826	–	–	53'411'911
Immobilisations financières	170'010'563	–	9'735'572	–
	–	–	–	–
Etat des liquidités	–	–	–	–
Liquidités	181'292'910	–	120'647'295	–
Solde	518'660'526	611'131'184	294'312'366	267'292'714
Total	645'361'724	645'361'724	338'282'117	338'282'117

ETATS DES CAPITAUX PROPRES

CHF

	Comptes de capital					Total
	Apports des associés indéfiniment responsables	Apports des associés commanditaires	Réserves issues du bénéfice	Réserve de change	Bénéfice consolidé	
Capitaux propres au 31.12.2016	83'498'000	57'968'440	46'157'684	-255'303	31'605'431	218'974'252
Plan de participation des collaborateurs / inscription dans les réserves	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements / apports / injections	4'300'000	-4'960'080	-	-	-	-660'080
Différences de change	-	-	4'241'043	-1'740'018	-	2'501'025
Dividendes et autres distributions	-	-	4'601'423	-	-31'605'431	-27'004'008
Autres dotations / (prélèvements) affectant les autres réserves	-	-	-	-	-	-
Bénéfice consolidé	-	-	-	-	40'531'757	40'531'757
Capitaux propres au 31.12.2017	87'798'000	53'008'360	55'000'150	-1'995'321	40'531'757	234'342'946

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

RAISON SOCIALE, FORME JURIDIQUE ET SIÈGE

Mirabaud a été fondé à Genève en 1819. Au fil du temps, il s'est développé pour constituer un groupe international. Mirabaud propose à ses clients des services financiers et des conseils personnalisés dans trois domaines d'activité: Wealth Management (gestion de portefeuille, conseils en investissements et services aux gérants de patrimoine indépendants), Asset Management (gestion institutionnelle, gestion et distribution de fonds) et Brokerage (courtage).

Les comptes du groupe Mirabaud (ci-après « le Groupe » ou « Mirabaud ») comprennent les états financiers de toutes les entités dans lesquelles les Associés du groupe Mirabaud détiennent directement ou indirectement plus de 50% du capital ou des voix, et qui font l'objet d'une direction commune exercée par les Associés indéfiniment responsables de Mirabaud SCA, Genève.

PRINCIPES DE COMPTABILISATION ET D'ÉVALUATION

Principes généraux

Les principes comptables et d'évaluation se conforment aux dispositions du code des obligations, de la législation bancaire, ainsi qu'aux directives de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

Les comptes consolidés sont établis selon les prescriptions en vigueur en Suisse applicables aux comptes consolidés, en l'occurrence le principe de l'image fidèle.

Périmètre de consolidation et modifications

Le périmètre de consolidation comprend au 31 décembre 2017 l'ensemble des entités significatives contrôlées par les Associés. Les entités significatives sont présentées en page 20 du présent rapport.

Le périmètre de consolidation n'a pas connu de modification en 2017.

Méthode de consolidation

Les sociétés directement ou indirectement contrôlées par le Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le capital est consolidé selon la méthode de l'acquisition (« purchase method »).

Les opérations internes au Groupe, de même que les bénéfices intragroupe, ont fait l'objet d'écritures d'élimination lors de l'établissement des comptes annuels consolidés.

Principes de saisie des opérations

Toutes les transactions conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées le jour de leur conclusion. L'inscription au bilan des transactions conclues au comptant mais non encore exécutées s'effectue selon le principe de la date de conclusion. L'exception des avoirs en compte de virement auprès de la Banque Nationale Suisse, inscrits au bilan selon le principe de la date de règlement, a pris fin au 31 décembre 2016.

Délimitation dans le temps

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.

Transactions en monnaies étrangères

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

Conversion des monnaies étrangères dans les comptes de Groupe

Pour la conversion en francs suisses des comptes annuels libellés en monnaies étrangères lors de la consolidation, les méthodes suivantes ont été retenues :

- Pour le bilan, le cours de clôture est appliqué, à l'exception des fonds propres qui sont réévalués aux cours historiques.
- Pour le compte de résultat, le cours moyen de l'exercice a été retenu.

Les différences de change en résultant sont comptabilisées dans le poste réserves de change (fonds propres), sans impact sur le compte de résultat.

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

	2017		2016	
	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
USD	0.976	0.985	1.018	0.985
EUR	1.170	1.112	1.074	1.090
GBP	1.320	1.269	1.255	1.335
CAD	0.778	0.759	0.757	0.744

Liquidités, créances sur les banques

Ces montants figurent au bilan à la valeur nominale ou à leur valeur d'acquisition, déduction faite des correctifs de valeur individuels pour créances compromises. À la date de la présente clôture, les créances sur les banques ne comportent aucun risque particulier de perte.

Créances sur la clientèle et engagements conditionnels

Les créances douteuses sur la clientèle font l'objet d'une évaluation individuelle et le cas échéant d'un correctif de valeur individuel, qui est porté directement en déduction de cette rubrique, et qui équivaut à la partie de la créance qui n'est pas couverte par des sûretés, et ce dès l'instant où il apparaît que cette créance est compromise.

Opérations de négoce

Les opérations de négoce sont évaluées et portées au bilan aux cours du marché à la date du bilan. Les gains et pertes de cours sont comptabilisés dans le résultat des opérations de négoce.

Valeurs de remplacement d'instruments financiers dérivés

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

Immobilisations financières

L'évaluation et l'enregistrement au bilan des titres de créance destinés à être conservés jusqu'à l'échéance est effectué à la valeur d'acquisition compte tenu de la délimitation de l'agio ou du disagio (composantes du taux) sur la durée (« accrual method »).

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 du taux ne sont pas immédiatement portés en compte mais sont délimités sur la durée d'échéance résiduelle de l'opération.

Chaque position est évaluée de manière individuelle, les titres de créance qui ne sont pas destinés à être conservés jusqu'à l'échéance sont évalués en appliquant le principe de la valeur la plus basse entre la valeur d'acquisition et la valeur du marché, conformément aux prescriptions comptables pour les banques.

Les modifications de valeur en lien avec le risque de défaillance sont enregistrées dans Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts.

Comptes de régularisation, Autres actifs, Autres passifs

Ces rubriques sont évaluées selon les mêmes principes que ceux valables pour les créances, respectivement les engagements ; ils sont délimités dans le temps.

Participations non consolidées

Les participations financières figurent au bilan à leur valeur d'acquisition déduction faite des amortissements dictés par les circonstances. Les participations à caractère d'infrastructure sont portées au bilan pour mémoire. Le Groupe n'exerce pas d'influence significative sur des participations non consolidées matérielles.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles, comprenant les immeubles, les travaux d'aménagement et le mobilier, sont portées au bilan à leur prix de revient et amorties selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilisation économique moyenne estimée.

Une revue périodique est effectuée pour identifier d'éventuelles diminutions significatives de valeur ou un changement de la durée d'utilisation, et les amortissements exceptionnels nécessaires sont alors reconnus ou le cas échéant la durée résiduelle d'amortissement modifiée.

Les durées d'amortissement appliquées sont les suivantes :

Immeubles	50 ans
Travaux d'aménagement	7 ans
Mobilier	7 ans
Autres immobilisations corporelles	3 ans

Valeurs immatérielles

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

Provisions

Une provision est reconnue dès lors qu'un engagement probable, fondé sur un événement passé, dont le montant et/ou l'échéance sont incertains mais estimables de manière fiable.

Comptes de capital

Les comptes de capital du Groupe Mirabaud comprennent les apports des Associés indéfiniment responsables et des Associés commanditaires dans Mirabaud Partners & Cie et dans Mircan & Co Ltd.

Impôts

Le poste impôts du compte de résultat consolidé correspond aux impôts courants sur le bénéfice et le capital des sociétés du groupe ainsi qu'aux impôts différés résultant des différences temporaires entre les comptes sociaux et les comptes consolidés.

Les impôts différés passifs sont présentés sous corrections de valeurs et provisions. Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôt attendus.

Instrument financiers dérivés

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

- Les résultats de change réalisés et non réalisés provenant des opérations de négoce sont comptabilisés dans la rubrique résultat des opérations de négoce.
- Les valeurs de remplacement présentées séparément au bilan correspondent à la valeur de marché des instruments financiers dérivés résultant d'opérations pour le compte de clients et pour compte propre, ouvertes à la date du bilan. Elles sont présentées brutes.
- Les opérations sur options sont évaluées au prix du marché à la date du bilan, de même que les opérations à termes sur devises.
- Les instruments financiers dérivés sont évalués sur la base des prix observables (marchés). Le Groupe ne requiert pas l'utilisation de modèles d'évaluation pour les instruments financiers dérivés.

GESTION DES RISQUES

L'aversion au risque et la prudence sont des fondements de l'approche globale du groupe Mirabaud, telle qu'ils ressortent de son plan d'entreprise et de ses différents règlements et directives internes. Le Groupe a fixé des principes de gestion des risques et suit une politique prudente en la matière, adaptée à la nature de son activité essentiellement orientée vers la gestion de patrimoine. Cette politique se concrétise par l'absence de trading pour compte propre à titre spéculatif et par l'instauration d'un système de limites dans le cadre de la gestion des risques. Structurellement, le Groupe n'est pas exposé à des risques de taux importants, il ne possède pas de position significative soumise à d'autres risques de marché ou

de pays, et les risques de crédits, de par le choix des contreparties et les garanties fournies par la clientèle, sont limités autant que possible et surveillés en permanence. Un reporting sur les risques encourus au niveau du groupe est effectué de manière régulière ; il propose aux organes en charge de la surveillance consolidée des mesures de manière régulière dans le but de protéger les intérêts du Groupe et de ses clients.

Risque de crédit

Les crédits consentis à la clientèle privée par les entités du Groupe sont généralement couverts par des actifs dûment nantis (crédits lombards). La valeur de nantissement des portefeuilles nantis se base sur des processus automatisés au terme desquels les taux de nantissement sont définis par classes d'actifs en tenant compte notamment de la liquidité, de la qualité du débiteur, du pays du risque ainsi que de la diversification des investissements. Les valeurs de nantissement des avoirs détenus par la clientèle sont réévaluées de manière fréquente.

Les crédits font l'objet d'une surveillance quotidienne. Il n'entre pas dans la politique du Groupe d'octroyer des crédits commerciaux ; l'octroi de crédits hypothécaires demeure exceptionnel.

Les risques de crédit envers les établissements bancaires et les brokers ne sont contractés que vis-à-vis de contreparties dont la solvabilité apparaît établie. Une revue régulière de la qualité de ces contreparties et des limites mises en place est effectuée sur la base d'un système de notation interne. Le respect des limites fait l'objet d'un contrôle quotidien.

Le Groupe s'appuie sur une fonction de contrôle des risques qui surveille de manière quotidienne les risques de défaillance des débiteurs et des contreparties. Des corrections de valeur sont décidées le cas échéant.

Risque de marché, risque-pays

La politique du groupe est de ne pas prendre de position de marché. Le groupe veille également à limiter de manière très stricte les positions sises dans les pays à risque. Le contrôle des risques s'assure régulièrement du respect de cette politique.

Risque de taux

Structurellement, le groupe n'est pas exposé à des risques de taux importants. Le contrôle des risques s'en assure de manière régulière.

Risque opérationnel

Le risque opérationnel englobe tous les risques à l'exception des risques de crédit, de marché, de pays et de taux. Il comprend entre autres l'interruption involontaire des activités des entités opérationnelles du Groupe, la défaillance des systèmes informatiques, les risques liés à l'exécution des transactions, à l'exécution du mandat confié par les clients et aux ressources humaines, les risques de non-conformité, les risques de fraude, les risques de litige. Les organes en charge de la surveillance consolidée sont régulièrement informés des risques opérationnels par les entités du Groupe, entre autres via un système de reporting sur des indicateurs-clés préparés par le département de contrôle des risques de Mirabaud & Cie SA. Des mesures correctives sont entreprises le cas échéant.

POLITIQUE D'AFFAIRES EN MATIÈRE D'INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS ET DE COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

Les instruments financiers dérivés sont principalement utilisés dans le cadre d'opérations effectuées pour le compte de la clientèle. Le groupe se retourne par la conclusion d'opérations équivalentes sur les marchés financiers.

Le groupe utilise lorsqu'il le juge opportun des instruments financiers dérivés dans le but de couvrir son exposition au risque devises sur ses revenus, dont une partie importante dépend de sous-jacents libellés en devises, en particulier en USD et en EUR.

Le résultat est reconnu par le biais de la rubrique du compte de profits et pertes objet de la couverture prorata temporis jusqu'à l'échéance de l'opération. Les valeurs de remplacements positives ou négatives sont comptabilisées au bilan.

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

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

COUVERTURES DES CRÉANCES ET DES OPÉRATIONS HORS BILAN AINSI QUE DES CRÉANCES COMPROMISES

CHF

	Nature des couvertures			Total
	Couvertures hypothécaires	Autres couvertures	Sans couverture	
Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
Créances sur la clientèle	- 919'280'705	6'442'325		925'723'030
Créances hypothécaires	-	-	-	-
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
2017	- 919'280'705	6'442'325		925'723'030
2016	- 728'662'424	8'090'837		736'753'261
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)				
2017	- 919'280'705	6'429'576		925'710'281
2016	- 728'662'424	7'879'322		736'541'746
Hors bilan				
Engagements conditionnels	- 173'243'941	554'171		173'798'112
Engagements irrévocables	-	4'430'000		4'430'000
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	- 13'926'939	587'268		14'514'207
Crédits par engagement	-	-	-	-
Total du hors bilan				
2017	- 187'170'880	5'571'439		192'742'319
2016	- 174'758'990	5'536'924		180'295'914
	Montant brut	Valeur estimée de réalisation des sûretés	Montant net	Corrections de valeurs individuelles
Créances compromises				
2017	12'749	-	12'749	12'749
2016	211'515	-	211'515	211'515

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

CHF

	Instruments de négoce			Instruments de couverture		
	Valeurs de rem- placement positives	Valeurs de rem- placement négatives	Volume des contrats	Valeurs de rem- placement positives	Valeurs de rem- placement négatives	Volume des contrats
Devises / Métaux Précieux						
Contrats à terme	40'797'070	39'682'752	4'244'777'245	889'260	450'201	56'208'484
Swaps combinée d'intérêt et de devises	-	-	-	3'205'539	111'702	1'274'474'200
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	53'920'166	53'920'166	2'168'657'140	-	-	-
Options (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
Total avant prise en compte des contrats de netting						
2017	94'717'236	93'602'918	6'413'434'385	4'094'799	561'903	1'330'682'684
2016	126'140'934	124'585'407	8'040'350'821	5'908'926	750'583	1'577'594'024

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (SUITE)

CHF

	Valeurs de remplacement positives (cumulées)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées)
Total après prise en compte des contrats de netting		
2017	67'908'939	63'261'725
2016	82'133'221	75'419'350

Répartition selon les contreparties

	Instances centrales de clearing	Banques et négociants en valeurs mobilières	Autres clients
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting)	–	12'329'314	55'579'625

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

CHF

	Valeur comptable		Juste valeur	
	2017	2016	2017	2016
Titres de créance	1'180'155'019	1'168'726'072	1'182'170'233	1'169'130'821
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	543'791'267	348'185'290	544'002'882	348'222'345
- dont non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente)	636'363'752	820'540'782	638'167'351	820'908'476
Titres de participation	18'465'910	14'166'974	19'790'576	14'286'264
- dont participations qualifiées	-	-	-	-
Métaux précieux	234'507'338	178'186'700	234'507'338	178'186'700
Total	1'433'128'267	1'361'079'746	1'436'468'146	1'361'603'785
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	814'567'248	1'164'270'543		

Répartition des contreparties selon la notation

	AAA à AA-	A+ à A-	BBB+ à BBB-	BB+ à B-	Inférieur à B-	Sans notation	Total
Titres de créances							
Valeurs comptables	1'180'155'019	-	-	-	-	-	1'180'155'019

Les notations présentées ci-dessus sont celles de l'agence S&P. Le Groupe utilise aussi son propre système de notation.

PARTICIPATIONS NON CONSOLIDÉES

CHF

	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable au 31.12.2016	Année de référence				Valeur comptable au 31.12.2017
				Changements d'affectation	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	
Autres participations								
Avec valeur boursière	-	-	-	-	-	-	-	-
Sans valeur boursière	1'145'486	-143'887	1'001'599	-	-	-	-165'037	836'562
Total des participations	1'145'486	-143'887	1'001'599	-	-	-	-165'037	836'562

ENTREPRISES DANS LESQUELLES LE GROUPE DÉTIENT UNE PARTICIPATION PERMANENTE SIGNIFICATIVE, DIRECTE OU INDIRECTE

Participations consolidées selon la méthode de l'intégration globale

Raison sociale et siège	Activité		capital social (en milliers)	Part au capital (en %)	Part aux voix (en %)	Detention directe (en %)	Detention indirecte (en %)
Mirabaud Partners & Cie, Genève	Holding	CHF	142'980	100%	100%	100%	0%
Mirabaud SCA, Genève	Holding	CHF	30'000	100%	100%	100%	0%
Mirabaud & Cie SA, Genève	Banque	CHF	30'000	100%	100%	100%	0%
Mirabaud & Cie (Europe) SA, Luxembourg	Banque	EUR	29'682	100%	100%	100%	0%
Mirabaud & Cie (Europe) SA, Paris	succursale de Mirabaud & Cie (Europe) SA, Luxembourg						
Mirabaud & Cie (Europe) SA, Madrid	succursale de Mirabaud & Cie (Europe) SA, Luxembourg						
Mirabaud & Cie (Europe) SA, Londres	succursale de Mirabaud & Cie (Europe) SA, Luxembourg						
Mirabaud Canada Inc., Montréal	Courtier en valeurs mobilières	CAD	5'750	100%	100%	100%	0%
Mirabaud (Middle East) Ltd, Dubaï	Banque	USD	15'000	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management (Europe) SA, Luxembourg	Direction de fonds	EUR	500	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management (France) SA, Paris	Sociétés de gestion et de Direction de fonds	EUR	1'000	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, Genève	Sociétés de gestion et de Direction de fonds	CHF	5'000	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management España, Madrid	Sociétés de gestion et de Direction de fonds	EUR	1'300	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management Limited, Londres	Sociétés de gestion et de Direction de fonds	GBP	2'850	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Securities Limited, Londres	Broker	GBP	14'000	100%	100%	100%	0%
MirSec Partners LLP, Londres	Broker	GBP	12'429	100%	100%	100%	0%
Mirabaud (Asia) Ltd, Hong-Kong	Broker	HKD	17'000	100%	100%	100%	0%
Hoche Courtage SAS, Paris	Société Financière	EUR	237	100%	100%	100%	0%
Baygreen Limited, Bermuda	Société Financière	USD	0.1	100%	100%	100%	0%
Galmar Inc., Nassau	Société Financière	CHF	10	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Capital SA, Genève	Société Financière	CHF	4'989	100%	100%	100%	0%
Mircan and Company, Limited, Montréal	Société de Services	CAD	500	100%	100%	100%	0%
LPP Gestion SA, Genève	Société de Services	CHF	1'500	100%	100%	100%	0%
MirServices SA, en liquidation, Genève	Société de Services	CHF	500	100%	100%	100%	0%

Participations non consolidées

			capital social (en milliers)	Part au capital (en %)	Part aux voix (en %)	Detention directe (en %)	Detention indirecte (en %)
Raison sociale et siège	Activité						
ACH Investment Advisors SA, Luxembourg	Société Financière	USD	154	18%	18%	18%	0%
Finaveo et Associés, Paris	Société de Services	EUR	289	34%	34%	34%	0%
Galba Anstalt, Liechtenstein	Société de Services	CHF	30	100%	100%	100%	0%
Hauszman General Partners Sàrl, Luxembourg	Société Financière	EUR	1'000	32%	32%	32%	0%
HH Management Holdings Ltd, Tortola	Société Financière	USD	10	32%	32%	32%	0%
Ifipp SA, Genève	Société de Services	CHF	100	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Financial Planning SA, Genève, en liquidation	Société de Services	CHF	250	100%	100%	100%	0%
SIX Group AG, Zurich	Société de Services	CHF	19'522	1%	1%	1%	0%
Upsidéo, Paris	Société de Services	EUR	15	34%	34%	34%	0%

Les entités ci-dessus n'ont pas été consolidées eu égard à leur caractère non significatif ou à leur activité non stratégique pour le groupe. Aucune n'a un bilan représentant plus de 0.05% du bilan consolidé ni un bénéfice représentant plus de 0.5% du bénéfice consolidé.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

CHF

	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable au 31.12.2016	Année de référence			
				Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Valeur comptable au 31.12.2017
Immeubles à l'usage du Groupe	98'166'190	-2'643'117	95'523'073	25'465	-	-909'225	94'639'313
Autres immeubles	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	60'142'914	-48'080'106	12'062'807	8'618'354	423'659	-3'894'390	17'210'430
Objets en leasing financier	-	-	-	-	-	-	-
Total des immobilisations corporelles	158'309'104	-50'723'223	107'585'880	8'643'819	423'659	-4'803'615	111'849'743
Engagements résultant de leasing d'exploitation au 31.12.2017				-			
- dont avec échéance inférieure à un an				-			
Engagements résultant de leasing d'exploitation au 31.12.2016				29'409			
- dont avec échéance inférieure à un an				29'409			

AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

CHF

	Autres actifs		Autres passifs	
	2017	2016	2017	2016
Compte de compensation	-	-	8'304'261	3'570'156
Impôts latents actifs sur le revenu	-	-	-	-
Autres	11'565'006	60'147'617	23'604'933	26'226'198
Total	11'565'006	60'147'617	31'909'194	29'796'354

ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS EN GARANTIE DE PROPRES ENGAGEMENTS AINSI QUE DES ACTIFS QUI FONT L'OBJET D'UNE RÉSERVE DE PROPRIÉTÉ

CHF

	Valeurs comptables	Engagements effectifs
Actifs nantis / cédés		
Immobilisations financières	222'963'733	28'387'111
Autres	128'445'088	95'080'092
Total	351'408'821	123'467'203
Actifs sous réserve de propriété		
Autres	-	-
Total	-	-

SITUATION ÉCONOMIQUE DES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE

Le plan de prévoyance du Groupe est celui de Mirabaud & Cie SA et des filiales suisses du Groupe, qui est un plan de prévoyance avec primauté des cotisations. Tous les salariés dont l'engagement dépasse trois mois, les Associés de Mirabaud Partners & Cie, ainsi que les collaborateurs du groupe désignés expressément y sont affiliés. La cotisation à l'institution de prévoyance, la Fondation de prévoyance LPP Mirabaud, se compose d'une cotisation-épargne et d'une cotisation-risque, les contributions de l'employeur sont enregistrées comme charges courantes de l'exercice.

En outre, les collaborateurs et cadres, pour la part du salaire assuré dépassant CHF 150'000, bénéficient d'une gestion individualisée de leur prévoyance. Ces cotisations sont versées dans la Fondation pour Cadres et Dirigeants d'Entreprise. Le financement et la couverture des risques de cette part surobligatoire est identique à la Fondation de prévoyance de base. Il existe de plus une Fondation Patronale offrant des prestations bénévoles le cas échéant à des personnes retraitées. Elle n'a pas d'obligations réglementaires.

Les entités du groupe domiciliées à l'étranger bénéficient de plans de prévoyance basés sur le principe de la primauté des cotisations.

A la date de l'établissement du bilan, les engagements envers les institutions de prévoyance de la banque s'élèvent à CHF 4'919'634 au 31.12.2017, respectivement CHF 4'535'820 au 31.12.2016. Ces engagements sont constitués des dépôts en compte courant des institutions de prévoyance auprès de Mirabaud & Cie SA. Il n'existe pas d'autres actifs (bénéfice économique) ou passifs (obligation économique). La Fondation de prévoyance LPP Mirabaud affichait au 31.12.2017 une couverture de 105.3%, respectivement au 31.12.2016 une couverture de 107.4%. La Fondation pour Cadres et Dirigeants d'Entreprise affichait au 31.12.2017 une couverture de 100%, de même qu'au 31.12.2016.

Au 31 décembre 2017, de même qu'au 31 décembre 2016, aucune réserve de contribution de l'employeur n'a été comptabilisée.

Présentation de l'avantage / engagement économique et des charges de prévoyance

CHF

	Excédent de couverture au 31.12.2017	Part économique du groupe financier		Cotisations payées pour 2017	Charges de prévoyance dans les charges de personnel	
		2017	2016		2017	2016
Fonds patronaux / Institutions de prévoyance patronales	-	-	-	-	-	-
Plans de prévoyance sans excédent ni insuffisance	-	-	-	2'612'123	2'612'123	2'626'569
Plans de prévoyance avec excédent	9'657'000	-	-	5'007'018	5'007'018	5'195'255
Plans de prévoyance avec insuffisance	-	-	-	-	-	-
Institutions de prévoyance sans actifs propres	-	-	-	-	-	-

PLANS DE PARTICIPATION DES COLLABORATEURS

Le Groupe dispose d'un plan de participation, réservé à un certain nombre de collaborateurs et membres des organes de direction, dans le cadre duquel ces derniers perçoivent une partie de leur bonus de manière différée pour autant qu'aucun risque ne survienne dans leur sphère d'influence durant les trois années suivantes.

Tout ou partie de ce bonus différé peut être versé sous forme d'actions de la société Mirabaud Capital SA qui détient une commandite dans Mirabaud Partners & Cie.

Dans le cadre de ce même plan, les collaborateurs et les membres des organes de direction peuvent acquérir, par le biais d'un prêt accordé par Mirabaud & Cie SA, des actions complémentaires de Mirabaud Capital SA.

Au 31 décembre 2017, les collaborateurs concernés détenaient 26'692 actions, pour une valeur de CHF 4'163'107, de Mirabaud Capital SA et les membres des organes de direction 4'461 actions, pour une valeur de CHF 695'775, (au 31 décembre 2016, 24'056 actions étaient détenues par les collaborateurs, pour une valeur de CHF 3'494'615, et 8'254 par les membres des organes de direction, pour une valeur de CHF 1'199'059). L'évaluation est effectuée sur la base des états financiers statutaires de Mirabaud Capital SA au 31 décembre 2017, respectivement au 31 décembre 2016.

Au titre de l'exercice 2017, un montant de CHF 410'000 de bonus différés a été comptabilisé dans les charges de personnel dans le cadre de ce plan (respectivement CHF 456'000 au titre de l'exercice 2016).

La ligne métier Mirabaud Asset Management dispose d'un plan d'interressement de certains collaborateurs, qui reçoivent une partie de leur bonus de manière différée sur une période de un à trois ans. Une charge de CHF 1'296'668 s'y rattachant a été comptabilisée dans les charges de personnel, au titre de l'exercice 2017 (CHF 1'002'031 pour 2016).

CRÉANCES ET ENGAGEMENTS ENVERS LES PARTIES LIÉES

CHF

	Créances		Engagements	
	2017	2016	2017	2016
Participants qualifiés	-	2'592	26'740'878	29'273'988
Sociétés liées	-	-	-	-
Affaires d'organes	-	-	-	-
Autres parties liées	-	-	-	-
Total	-	2'592	26'740'878	29'273'988

Les conditions de taux d'intérêt appliquées aux créances et engagements envers les parties liées sont conformes aux pratiques de marché.

STRUCTURE DES ÉCHÉANCES DES INSTRUMENTS FINANCIERS

En milliers de CHF

	A vue	Echu						Total
		Dénonçable	D'ici 3 mois	Entre 3 et 12 mois	Entre 1 et 5 ans	Après 5 ans	Immobilisé	
Actifs / Instruments financiers								
Liquidités	1'273'995	–	–	–	–	–	–	1'273'995
Créances sur les banques	242'299	210	54'113	293	–	–	–	296'914
Créances sur la clientèle	44'158	42'475	437'924	365'791	35'363	–	–	925'710
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	98'812	–	–	–	–	–	–	98'812
Immobilisations financières	252'978	–	606'460	313'697	258'995	999	–	1'433'128
Total des actifs / Instruments financiers								
2017	1'912'241	42'685	1'098'496	679'781	294'358	999	–	4'028'560
2016	2'092'484	45'170	1'353'484	606'920	16'936	999	–	4'115'993

Fonds étrangers / instruments financiers

Engagements envers les banques	47'361	–	–	–	–	–	–	47'361
Engagements résultant de dépôts de la clientèle	3'643'570	–	10'364	–	–	–	–	3'653'935
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	94'165	–	–	–	–	–	–	94'165
Total des fonds étrangers								
2017	3'785'096	–	10'364	–	–	–	–	3'795'460
2016	3'962'077	–	13'276	–	–	–	–	3'975'353

RÉPARTITION DES ACTIFS ET PASSIFS ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER

En milliers de CHF

	2017		2016	
	Suisse	Etranger	Suisse	Etranger
Actifs				
Liquidités	1'043'041	230'954	1'351'450	103'837
Créances sur les banques	92'711	204'204	120'011	311'022
Créances sur la clientèle	140'272	785'438	149'603	586'939
Créances hypothécaires	–	–	–	–
Opérations de négoce	–	–	–	–
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	8'799	90'014	25'911	106'139
Immobilisations financières	999'460	433'669	616'277	744'803
Comptes de régularisation	19'588	22'028	21'665	20'409
Participations non consolidées	54	783	219	783
Immobilisations corporelles	91'582	20'267	80'679	26'907
Valeurs immatérielles	–	–	–	–
Autres actifs	2'236	9'329	51'792	8'356
Total des actifs	2'397'742	1'796'685	2'417'608	1'909'195

RÉPARTITION DES ACTIFS ET PASSIFS ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER

En milliers de CHF

	2017		2016	
	Suisse	Etranger	Suisse	Etranger
Passifs				
Engagements envers les banques	15'615	31'746	5'922	61'414
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	511'193	3'142'742	527'517	3'255'163
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	70'437	23'728	55'154	70'182
Comptes de régularisation	70'822	38'111	59'461	24'632
Autres passifs	12'792	19'117	15'060	14'736
Provisions	23'660	122	17'961	624
Comptes de capital	140'388	418	141'048	418
Réserve issue du bénéfice	50'828	4'173	39'024	7'134
Réserve de change	–	-1'995	–	-255
Bénéfice consolidé	24'643	15'889	23'827	7'778
Total des passifs	920'378	3'274'049	884'976	3'441'826

RÉPARTITION DU TOTAL DES ACTIFS PAR PAYS OU PAR GROUPES DE PAYS (PRINCIPE DU DOMICILE)

En milliers de CHF

	2017		2016	
	Valeur absolue	Part en %	Valeur absolue	Part en %
Actifs				
Europe				
Suisse	2'272'778	54.2%	2'418'694	55.9%
Autres pays européens	953'786	22.7%	839'609	19.4%
Amérique du Nord	658'017	15.7%	822'225	19.0%
Amérique du Sud	51'331	1.2%	13'259	0.3%
Asie / Océanie	252'966	6.0%	220'471	5.1%
Afrique	5'548	0.1%	12'544	0.3%
Total des actifs	4'194'427	100.0%	4'326'802	100.0%

RÉPARTITION DU TOTAL DES ACTIFS À L'ÉTRANGER SELON LA SOLVABILITÉ DES GROUPES DE PAYS (DOMICILE DU RISQUE)

	S&P	Notation interne *	Expositions nettes à l'étranger / fin de l'année de référence		Expositions nettes à l'étranger / fin de l'année précédente	
			Milliers de CHF	Part en %	Milliers de CHF	Part en %
Notation de pays interne au Groupe						
Prime	AAA	1	1'770'653	98.6%	1'684'002	88.2%
High Grade	AA+ - AA-	2	5'317	0.3%	6'729	0.4%
Upper Medium Grade	A+ - A	3	12'009	0.7%	19'734	1.0%
Lower Medium Grade	BBB+ - BBB-	4	1'277	0.1%	196'583	10.3%
Non Investment Grade Speculative	BB+ - BB-	5	2'970	0.2%	1'737	0.1%
Highly Speculative	B+ - B-	6	2'765	0.2%	199	0.0%
Substantial Risks / In Default	CCC+ - D	7	1'694	0.1%	211	0.0%
Total			1'796'685	100%	1'909'195	100%

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

ACTIFS RÉPARTIS SELON LES MONNAIES LES PLUS IMPORTANTES POUR LA BANQUE

En milliers de CHF

	Monnaies converties en CHF				Total
	CHF	USD	EUR	Autres devises	
Liquidités	1'040'476	186	233'102	231	1'273'995
Créances sur les banques	65'058	30'075	116'595	85'186	296'914
Créances sur la clientèle	188'580	165'431	495'979	75'720	925'710
Créances hypothécaires	-	-	-	-	-
Opérations de négoce	-	-	-	-	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1'334	57'624	26'436	13'418	98'812
Immobilisations financières	636'240	363'306	112'275	321'307	1'433'128
Comptes de régularisation	20'945	5'154	10'346	5'171	41'616
Participations non consolidées	249	160	428	-	837
Immobilisations corporelles	105'187	109	3'522	3'032	111'850
Valeurs immatérielles	-	-	-	-	-
Autres actifs	3'349	-	8'087	129	11'565
Total des actifs bilantaires	2'061'418	622'045	1'006'770	504'194	4'194'427
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	366'582	2'431'029	1'070'613	3'592'383	7'460'607
Total des actifs	2'428'000	3'053'074	2'077'383	4'096'577	11'655'034

PASSIFS RÉPARTIS SELON LES MONNAIES LES PLUS IMPORTANTES

En milliers de CHF

	Monnaies converties en CHF				Total
	CHF	USD	EUR	Autres devises	
Engagements envers les banques	16'353	11'088	14'938	4'982	47'361
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	515'933	1'406'307	1'118'572	613'122	3'653'934
Engagements résultant d'opérations de négoce	–	–	–	–	–
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	1'303	54'457	25'583	12'822	94'165
Comptes de régularisation	71'404	4'356	16'900	16'273	108'933
Autres passifs	22'206	667	8'348	688	31'909
Provisions	23'660		122	–	23'782
Comptes de capital	140'388	–	–	418	140'806
Réserves issues du bénéfice	54'057	16'368	-6'225	-9'200	55'000
Réserves de change	–	1'373	-744	-2'624	-1'995
Autres réserves	–	–	–	–	–
Bénéfice consolidé	9'333	16'315	5'552	9'332	40'532
Total des passifs bilantaires	854'637	1'510'931	1'183'046	645'813	4'194'427
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	1'571'802	1'540'272	893'836	3'454'697	7'460'607
Total des passifs	2'426'439	3'051'203	2'076'882	4'100'510	11'655'034
Position nette par devise	1'561	1'871	501	-3'933	–

INFORMATIONS RELATIVES AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

CRÉANCES ET ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

CHF

	2017	2016
Engagements de couverture de crédit et similaires	173'798'112	175'343'914
Garanties de prestation de garantie et similaires	-	-
Engagements irrévocables résultant d'accréditifs documentaires	-	-
Autres engagements conditionnels	-	-
Total des engagements conditionnels	173'798'112	175'343'914

OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

CHF

	2017	2016
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	1'724'701'124	1'342'047'574
Placements fiduciaires auprès de sociétés liées	-	-
Autres opérations fiduciaires	-	-
Total	1'724'701'124	1'342'047'574

AVOIRS ADMINISTRÉS

En milliers de CHF

Répartition des avoirs administrés

	2017	2016
Genre d'avoirs administrés		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre	6'731'886	5'838'587
Avoirs sous mandat de gestion ou conseil	14'676'767	11'099'138
Autres avoirs administrés	15'602'096	16'166'693
Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double)	37'010'749	33'104'418
- dont prises en compte doubles	3'743'664	3'207'957
Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double) initiaux	33'104'418	32'785'623
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets	648'932	294'448
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	3'257'399	24'347
+/- Autres effets	-	-
Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double) finaux	37'010'749	33'104'418

Les avoirs administrés par le Groupe regroupent les avoirs sous gestion et / ou dépôt, à l'exception des avoirs pour lesquels il ne joue qu'un rôle de pur dépositaire.

INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

CHARGES DE PERSONNEL

CHF

	2017	2016
Appointements (jetons de présence et indemnités fixes aux organes de la banque, appointements et allocations supplémentaires)	-149'222'391	-144'860'181
- dont charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable	-1'706'668	-1'458'031
Adaptations de valeur relatives aux avantages et engagements économiques découlant des institutions de prévoyance	-	-
Prestations sociales	-27'714'732	-24'745'178
Autres charges du personnel	-3'222'250	-3'685'825
Total	-180'159'373	-173'291'184

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

CHF

	2017	2016
Coût des locaux	-12'229'951	-11'768'309
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication	-17'736'791	-17'779'995
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel	-967'643	-382'305
Honoraires de la société d'audit	-1'136'251	-1'087'697
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	-1'069'331	-982'267
- dont pour les autres prestations de service	-66'920	-105'430
Autres charges d'exploitation	-34'936'895	-40'076'123
Total	-67'007'531	-71'094'429

COMMENTAIRES DES PERTES SIGNIFICATIVES AINSI QUE DES PRODUITS ET CHARGES EXTRAORDINAIRES DE MÊME QUE DES DISSOLUTIONS SIGNIFICATIVES DE RÉSERVES LATENTES, DE RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX ET DE CORRECTIFS DE VALEURS ET PROVISIONS DEVENUS LIBRES

Au cours de l'exercice sous revue, le Groupe a enregistré un produit extraordinaire de CHF 1.8 millions en lien avec une indemnité reçue par les sociétés londoniennes en raison de l'accord de résiliation anticipée de leur bail.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL RÉPARTI ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER SELON LE PRINCIPE DU DOMICILE DE L'EXPLOITATION

CHF

	2017			2016		
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
Résultat des opérations d'intérêts	25'203'199	2'554'547	27'757'746	22'440'872	1'615'681	24'056'553
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	122'979'892	114'315'715	237'295'607	118'825'399	108'917'394	227'742'793
Résultat des opérations de négoce	29'356'266	3'993'509	33'349'775	27'449'199	2'848'870	30'298'069
Autres résultats ordinaires	533'335	6'321'437	6'854'772	-812'154	7'727'954	6'915'800
Charges d'exploitation	-139'802'095	-107'364'809	-247'166'904	-142'538'839	-101'846'774	-244'385'613
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-3'226'366	-1'577'249	-4'803'615	-2'631'187	-1'501'264	-4'132'451
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-5'531'614	-71'249	-5'602'863	-851'910	-122'290	-974'200
Résultat opérationnel	29'512'618	18'171'900	47'684'518	21'881'380	17'639'571	39'520'951

IMPÔTS COURANTS ET LATENTS

CHF

	2017	2016
Impôts courants	-8'490'965	-7'203'575
Impôts différés	-768'765	-658'900
Total	-9'259'730	-7'862'475

Le Groupe n'a pas comptabilisé d'actif relatif à l'existence de report de pertes utilisables fiscalement.

FONDS PROPRES

En milliers de CHF

Fonds propres pouvant être pris en compte

	2017	2016
Fonds propres de base		
Comptes de capital	140'806	141'466
Réserve issue du bénéfice	55'000	46'158
Réserves de change	-1'995	-255
Bénéfice consolidé	40'532	31'605
Dividendes futurs attendus	-40'532	-27'605
Fonds propres selon les états financiers	193'811	191'369
Déductions	-2'848	-3'085
Fonds propres de base (Net Tier 1)	190'963	188'284
Fonds propres complémentaires	-	-
Fonds propres pouvant être pris en compte	190'963	188'284

FONDS PROPRES

En milliers de CHF

Fonds propres requis

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Approche standard suisse		
Risques de crédit	20'193	21'401
- dont risques de cours relatifs aux titres de participation dans le portefeuille de la banque	-	-
Risques non liés à des contreparties	7'742	7'982
Approche standard		
Risques de marché	2'010	1'749
- dont sur instruments de taux d'intérêt	-	-
- dont sur titres de participation	-	-
- dont sur devises et métaux précieux	268	70
- dont sur matières premières	1'742	1'679
Approche de l'indicateur de base		
Risques opérationnels	43'834	43'392
Fonds propres requis	73'779	74'524
Ratio de solvabilité	20.71%	21.21%

RATIOS DE FONDS PROPRES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ratio de fonds propres de base durs (ratio CET1)	20.71%	20.21%
Ratio de fonds propres de base (ratio T1)	20.71%	20.21%
Ratio de fonds propres globaux	20.71%	20.21%
Exigences en CET1 selon les dispositions transitoires de l'OFR	7.40%	7.40%
- dont volant de fonds propres selon l'OFR	7.40%	7.40%
- dont volant anticyclique	0.00%	0.00%
CET1 disponible afin de couvrir les exigences minimales et les exigences en volants, après déduction des exigences en AT1 et T2 qui sont couvertes par du CET1	20.71%	20.21%
Objectif du CET 1 selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique	7.40%	7.40%
CET1 disponible	20.71%	20.21%
Objectif de fonds propres T1 selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique	9.00%	9.00%
T1 disponible	20.71%	20.21%
Objectif de fonds propres réglementaires selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique	11.20%	11.20%
Fonds propres réglementaires disponibles	20.71%	20.21%

RATIO DE LEVIER

En milliers de CHF

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fonds propres de base	190'963	188'284
Engagement total	4'421'559	4'528'887
Ratio de levier	4.3%	4.2%

RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME

En milliers de CHF

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
LCR du 4e trimestre	171.2%	163.4%
Numérateur du LCR : somme des actifs liquides de haute qualité	2'275'255	2'711'578
Dénominateur du LCR : somme nette des sorties de trésorerie	1'329'374	1'659'069
LCR du 3e trimestre	161.7%	168.4%
Numérateur du LCR : somme des actifs liquides de haute qualité	2'249'739	2'906'040
Dénominateur du LCR : somme nette des sorties de trésorerie	1'391'538	1'726'007
LCR du 2e trimestre	185.3%	175.7%
Numérateur du LCR : somme des actifs liquides de haute qualité	2'670'742	2'800'344
Dénominateur du LCR : somme nette des sorties de trésorerie	1'441'071	1'593'968
LCR du 1er trimestre	153.5%	185.7%
Numérateur du LCR : somme des actifs liquides de haute qualité	2'462'139	2'837'786
Dénominateur du LCR : somme nette des sorties de trésorerie	1'603'663	1'528'073



Ernst & Young SA
Route de Chancy 59
Case postale
CH-1213 Genève

Téléphone +41 58 286 86 86
Téléfax +41 58 286 56 57
www.ey.com/ch

A l'Assemblée générale de
Mirabaud SCA, Genève (Groupe Mirabaud)

Genève, le 24 avril 2018

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons réalisé l'audit des comptes consolidés ci-joints du Groupe Mirabaud, comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des capitaux propres, le tableau de flux de trésorerie et l'annexe (pages 4 à 40) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017.



Responsabilité de l'Administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux règles d'établissement des comptes applicables aux banques, incombe à l'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 consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, l'Administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.



Responsabilité de l'organe de révision

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

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



Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêtés au 31 décembre 2017 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les règles d'établissement des comptes applicables aux banques et 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'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes consolidés, défini selon les prescriptions de l'Administration.

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

Ernst & Young SA

A blue ink signature of Didier Müller, consisting of a stylized 'D' and 'M'.

Didier Müller
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

A blue ink signature of Bruno Patusi, consisting of a stylized 'B' and 'P'.

Bruno Patusi
Expert-réviseur agréé

