



GROUPE MIRABAUD  
COMPTES CONSOLIDÉS 2015

## 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 2015

---

## RAPPORT D'ACTIVITÉ

Au 31 décembre 2015 les avoirs totaux administrés s'élevaient à CHF 32.8 milliards (comprenant les prises en compte doubles pour CHF 3.6 milliards). Cette solide base de clientèle est notamment le reflet des investissements que le Groupe réalise depuis plusieurs années dans le cadre de ses différentes lignes de métier, en Suisse et à l'international.

Les comptes annuels du Groupe présentent un bénéfice net consolidé de CHF 27.1 millions.

Les revenus s'élevaient à CHF 291.1 millions et comprennent notamment une marge d'intérêt de CHF 17.3 millions, des commissions de CHF 226.9 millions et un résultat des opérations de négoce de CHF 36.4 millions. Le résultat opérationnel s'établit à CHF 34.3 millions.

Le total du bilan consolidé s'établit à CHF 4'179.6 millions. Il est essentiellement constitué de dépôts de la clientèle au passif. Quant aux actifs, les deux tiers sont soit déposés auprès de la Banque Nationale Suisse soit investis en obligations d'Etat à court terme, gage de liquidité et de sécurité.

Sur la base d'un montant de fonds propres de CHF 177.1 millions, hors bénéfice consolidé, le Groupe affiche un ratio Tier 1 de 21.06 %.

En 2015, le Groupe Mirabaud, actif dans trois métiers, le Wealth Management, l'Asset Management et le Brokerage and Corporate Finance a étoffé ses activités au niveau suisse et international. Le Groupe poursuit son développement et ses investissements.

Le Collège des Associés

---

## ORGANES DU GROUPE MIRABAUD

### COLLÈGE DES ASSOCIÉS

Yves MIRABAUD

Antonio PALMA

Giles MORLAND (jusqu'au 31 décembre 2015)

Lionel AESCHLIMANN

Camille VIAL

### ADMINISTRATION DE MIRABAUD SCA

Yves MIRABAUD

Antonio PALMA

Giles MORLAND (jusqu'au 31 décembre 2015)

Lionel AESCHLIMANN

Camille VIAL

### ORGANE DE CONTRÔLE DE MIRABAUD SCA

Pierre BONGARD

Bernard VISCHER

François SUNIER

## BILAN

CHF

## Actifs

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Liquidités	1'575'934'795	1'507'461'331
Créances sur les banques	339'495'540	418'490'234
Créances sur la clientèle	614'203'852	812'719'716
Créances hypothécaires	–	–
Opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	78'637'950	53'616'200
Immobilisations financières	1'374'696'989	1'453'431'909
Comptes de régularisation	46'135'899	36'562'967
Participations non consolidées	1'145'486	1'598'903
Immobilisations corporelles	100'008'152	98'536'790
Valeurs immatérielles	–	–
Autres actifs	49'390'389	7'275'459
<b>Total des actifs</b>	<b>4'179'649'052</b>	<b>4'389'693'509</b>
<b>Total des créances subordonnées</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## Passifs

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Engagements envers les banques	57'042'430	3'097'993
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	3'683'999'283	4'007'353'696
Engagements résultant d'opérations de négoce	–	–
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	74'262'988	52'221'280
Comptes de régularisation	90'182'327	75'134'488
Autres passifs	52'359'818	20'056'628
Provisions	17'668'466	15'491'292
Comptes de capital	138'361'500	138'020'886
Réserve issue du bénéfice	40'710'705	42'282'532
Réserve de change	-2'013'534	3'787'315
Bénéfice consolidé	27'075'069	32'247'399
<b>Total des passifs</b>	<b>4'179'649'052</b>	<b>4'389'693'509</b>
<b>Total des engagements de rang subordonné</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## OPÉRATIONS HORS BILAN

CHF

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Engagements conditionnels	86'719'834	80'912'909
Engagements irrévocables	3'280'000	5'384'000
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	–	–
Crédits par engagement	–	–

## COMPTE DE RÉSULTAT

CHF

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Produit des intérêts et des escomptes	16'087'887	11'005'693
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	476'329	505'985
Charges d'intérêts	747'228	-521'012
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>17'311'444</b>	<b>10'990'666</b>
Variation des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-29'478	-4'594
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>17'281'966</b>	<b>10'986'072</b>
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	245'902'668	273'667'980
Produit des commissions sur les opérations de crédit	291'951	423'063
Produit des commissions sur les autres prestations de service	6'572'874	2'568'226
Charges de commissions	-25'890'038	-29'343'012
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>	<b>226'877'455</b>	<b>247'316'257</b>
<b>Résultat des opérations de négoce</b>	<b>36'429'750</b>	<b>27'685'633</b>
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	951'076	258'102
Produit des participations non consolidées	14'934'189	5'285'411
Résultat des immeubles	289'986	290'004
Autres produits ordinaires	1'505'299	226'001
Autres charges ordinaires	-7'204'825	-444'214
<b>Autres résultats ordinaires</b>	<b>10'475'725</b>	<b>5'615'304</b>
Charges de personnel	-182'006'698	-173'582'943
Autres charges d'exploitation	-68'491'221	-69'704'550
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-250'497'919</b>	<b>-243'287'493</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-3'833'181	-5'693'342
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-2'462'831	-1'826'401
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>34'270'965</b>	<b>40'796'030</b>
Produits extraordinaires	729'348	524'107
Charges extraordinaires	-544'511	-13'189
Impôts	-7'380'733	-9'059'549
<b>Bénéfice consolidé</b>	<b>27'075'069</b>	<b>32'247'399</b>



## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE DU 1ER JANVIER 2015 AU 31 DÉCEMBRE 2015

CHF

	Sources	Emplois
<b>Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)</b>		
Bénéfice consolidé de l'exercice	27'075'069	–
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	3'833'181	–
Provisions et autres corrections de valeur	2'177'174	–
Variation des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes	29'478	–
Délimitations actives	–	9'572'932
Délimitations passives	15'047'839	–
Autres positions	32'303'190	42'114'930
<b>Solde</b>	<b>80'465'931</b>	<b>51'687'862</b>
<b>Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres</b>		
Capital-actions / capital participation / capital de dotation, etc	340'614	–
Ecritures par les réserves	–	39'620'075
<b>Solde</b>	<b>340'614</b>	<b>39'620'075</b>
<b>Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles</b>		
Participations	453'417	–
Immeubles	–	–
Autres immobilisations corporelles	–	5'304'543
<b>Solde</b>	<b>453'417</b>	<b>5'304'543</b>
<b>Flux de fonds de l'activité bancaires</b>		
Opérations à moyen terme et long terme (>1 an)		
Créances sur les banques	–	–
Créances sur la clientèle	2'500'000	–
Immobilisations financières	1'430'329	–
Opérations à court terme (<1 an)		
Engagements envers les banques	53'944'437	–
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	–	323'354'413
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	22'041'708	–
Créances sur les banques	78'994'694	–
Créances sur la clientèle	195'986'386	–
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	–	25'021'750
Immobilisations financières	77'304'591	–
<b>Etat des liquidités</b>		
Liquidités	–	68'473'464
<b>Solde</b>	<b>432'202'145</b>	<b>416'849'627</b>
<b>Total</b>	<b>513'462'107</b>	<b>513'462'107</b>

## 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	
<b>Capitaux propres au 31.12.2014</b>	<b>91'480'000</b>	<b>46'540'886</b>	<b>42'282'532</b>	<b>3'787'315</b>	<b>32'247'399</b>	<b>216'338'132</b>
Plan de participation des collaborateurs / inscription dans les réserves	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements / apports / injections	-7'982'000	8'322'614	-	-	-	<b>340'614</b>
Différences de change	-	-	-	-5'800'849	-	<b>-5'800'849</b>
Dividendes et autres distributions	-	-	-2'191'645	-	-32'247'399	<b>-34'439'044</b>
Autres dotations / (prélèvements) affectant les autres réserves	-	-	619'818	-	-	<b>619'818</b>
Bénéfice consolidé	-	-	-	-	27'075'069	<b>27'075'069</b>
<b>Capitaux propres au 31.12.2015</b>	<b>83'498'000</b>	<b>54'863'500</b>	<b>40'710'705</b>	<b>-2'013'534</b>	<b>27'075'069</b>	<b>204'133'740</b>

---

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

### 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 and Corporate Finance (courtage, fusions et acquisitions).

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.

#### Adaptation des principes comptables

Le rapport annuel 2014 faisait mention d'intérêts minoritaires aux capitaux propres et au bénéfice consolidé. Représentant les apports des associés commanditaires, ces éléments sont désormais présentés dans les comptes de capitaux propres, avec adaptation rétrospective. La répartition des apports des associés indéfiniment responsables et des apports des associés commanditaires est présentée dans l'Etat des capitaux propres.

### Périmètre de consolidation et modifications

Le périmètre de consolidation comprend au 31 décembre 2015 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 2015.

### 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, à l'exception des avoirs en compte de virement auprès de la Banque Nationale Suisse qui sont régis par le principe de la date de règlement.

### 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 :

	2015		2014	
	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
USD	0.994	0.963	0.990	0.918
EUR	1.083	1.069	1.203	1.214
GBP	1.473	1.472	1.542	1.508
CAD	0.715	0.754	0.853	0.830

## 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. Au 31 décembre 2015, ces correctifs de valeur se montent à CHF 244'257 (respectivement au 31 décembre 2014 à CHF 357'303).

## 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

Chaque position de titres est évaluée d'une manière individuelle et le Groupe utilise en outre comme méthode d'évaluation le principe de la valeur la plus basse entre la valeur d'acquisition et la valeur du marché, conformément aux prescriptions comptables.

Les obligations ainsi que les effets de change et papiers monétaires, acquis dans un but de placement et qui ne sont pas nécessairement destinés à être conservés jusqu'à l'échéance, sont portés au plus à la valeur d'acquisition, déduction faite

des amortissements commandés par les circonstances. Il en est de même de certaines positions en actions et d'autres titres que le groupe souhaite ou doit conserver un certain temps.

### 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.

### Instruments 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'elles 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.

## ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS APRÈS LA DATE DU BILAN

Monsieur Giles Morland s'est retiré du Collège des Associés au 1er janvier 2016.

## 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'elle 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	
<b>Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)</b>				
Créances sur la clientèle	-	609'251'578	5'196'531	<b>614'448'109</b>
Créances hypothécaires	-	-	-	-
<b>Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)</b>				
<b>2015</b>	-	<b>609'251'578</b>	<b>5'196'531</b>	<b>614'448'109</b>
<b>2014</b>	-	<b>806'642'261</b>	<b>6'434'758</b>	<b>813'077'019</b>
<b>Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)</b>				
<b>2015</b>	-	<b>609'251'578</b>	<b>4'952'274</b>	<b>614'203'852</b>
<b>2014</b>	-	<b>806'284'958</b>	<b>6'434'758</b>	<b>812'719'716</b>
<b>Hors bilan</b>				
Engagements conditionnels	-	86'134'910	584'924	<b>86'719'834</b>
Engagements irrévocables	-	-	3'280'000	<b>3'280'000</b>
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	-	-	-	-
Crédits par engagement	-	-	-	-
<b>Total du hors bilan</b>				
<b>2015</b>	-	<b>86'134'910</b>	<b>3'864'924</b>	<b>89'999'834</b>
<b>2014</b>	-	<b>80'912'909</b>	<b>5'384'000</b>	<b>86'296'909</b>
	Montant brut	Valeur estimée de réalisation des sûretés	Montant net	Corrections de valeurs individuelles
<b>Créances compromises</b>				
<b>2015</b>	<b>244'257</b>	-	<b>244'257</b>	<b>244'257</b>
<b>2014</b>	<b>357'303</b>	-	<b>357'303</b>	<b>357'303</b>

## 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
<b>Devises / Métaux Précieux</b>						
Contrats à terme	24'124'305	22'854'569	2'180'607'661	559'209	1'085'934	104'373'283
Swaps combinée d'intérêt et de devises	-	-	-	9'449'605	5'820'393	1'594'037'925
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	44'504'831	44'502'092	3'514'296'000	-	-	-
Options (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
<b>Total avant prise en compte des contrats de netting</b>						
<b>2015</b>	<b>68'629'136</b>	<b>67'356'661</b>	<b>5'694'903'661</b>	<b>10'008'814</b>	<b>6'906'327</b>	<b>1'698'411'208</b>
<b>2014</b>	<b>50'605'264</b>	<b>49'737'736</b>	<b>4'452'684'534</b>	<b>3'010'936</b>	<b>2'483'544</b>	<b>1'614'403'297</b>

## INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (SUITE)

CHF

	Valeurs de remplacement positives (cumulées)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées)
<b>Total après prise en compte des contrats de netting</b>		
<b>2015</b>	<b>76'933'907</b>	<b>72'558'945</b>
<b>2014</b>	<b>20'232'253</b>	<b>25'447'197</b>

## 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)	-	21'150'783	55'783'124

## IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

CHF

	Valeur comptable		Juste valeur	
	2015	2014	2015	2014
<b>Titres de créance</b>	<b>1'283'754'891</b>	<b>1'151'242'982</b>	<b>1'284'172'388</b>	<b>1'151'751'603</b>
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	-	-	-	-
- dont non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente)	1'283'754'891	1'151'242'982	1'284'172'388	1'151'751'603
<b>Titres de participation</b>	<b>24'017'351</b>	<b>17'327'302</b>	<b>24'099'231</b>	<b>18'104'842</b>
- dont participations qualifiées	-	-	-	-
<b>Métaux précieux</b>	<b>66'924'747</b>	<b>284'861'625</b>	<b>66'924'747</b>	<b>284'861'625</b>
<b>Total</b>	<b>1'374'696'989</b>	<b>1'453'431'909</b>	<b>1'375'196'366</b>	<b>1'454'718'070</b>
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	751'986'617	317'264'983		

### Répartition des contreparties selon la notation

	AAA à AA-	A+ à A-	BBB+ à BBB-	BB+ à B-	Inférieur à B-	Sans notation	Total
<b>Titres de créances</b>							
Valeurs comptables	1'283'754'891	-	-	-	-	-	1'283'754'891

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 31.12.2014	Année de référence				Valeur comptable au 31.12.2015
				Changements d'affectation	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	
<b>Autres participations</b>								
Avec valeur boursière	-	-	-	-	-	-	-	-
Sans valeur boursière	1'598'903	-	1'598'903	-	10'000	-463'417	-	1'145'486
<b>Total des participations</b>	<b>1'598'903</b>	<b>-</b>	<b>1'598'903</b>	<b>-</b>	<b>10'000</b>	<b>-463'417</b>	<b>-</b>	<b>1'145'486</b>

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

### Participations consolidées selon la méthode de l'intégration globale

			capital social (en milliers)	Part au capital (en %)	Part aux voix (en %)	Detention directe (en %)	Detention indirecte (en %)
<b>Raison sociale et siège</b>	<b>Activité</b>						
Mirabaud Partners & Cie, Genève	Holding	CHF	40'000	100%	100%	100%	0%
Mirabaud SCA, Genève	Holding	CHF	30'000	100%	100%	100%	0%
Mircan and Company, Limited, Montréal	Société de Services	CAD	500	100%	100%	100%	0%
Mirabaud & Cie SA, Genève	Banque	CHF	30'000	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Canada Inc., Montréal	Courtier en valeurs mobilières	CAD	5'750	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Gestion Inc., Montréal	Société de gestion	CAD	275	100%	100%	100%	0%
Mirabaud & Cie (Europe) SA, Luxembourg	Banque	EUR	27'682	100%	100%	100%	0%
Mirabaud (Middle East) Ltd, Dubaï	Banque	USD	15'000	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 Asset Management (Suisse) SA, Genève	Sociétés de gestion et de Direction de fonds	CHF	5'000	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management (Europe) SA, Luxembourg	Sociétés de gestion et de Direction de fonds	EUR	500	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 (France) SA, Paris	Sociétés de gestion et de Direction de fonds	EUR	218	100%	100%	100%	0%
Galmar Inc., Nassau	Holding	USD	10	100%	100%	100%	0%
Galmir Advisory Services Limited, Nassau	Société Financière	USD	5	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Securities Holdings Ltd, Londres	Société de Services	GBP	3'500	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Securities LLP, Londres	Broker	GBP	12'429	99%	100%	100%	0%
Mirabaud (Asia) Ltd, Hong-Kong	Broker	HKD	6'000	100%	100%	100%	0%
LPP Gestion SA, Genève	Société de Services	CHF	1'500	100%	100%	100%	0%
MirServices SA, Genève	Société de Services	CHF	500	100%	100%	100%	0%
Hoche Courtage SAS, Paris	Société Financière	EUR	237	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Capital SA, Genève	Société Financière	CHF	3'750	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 %)
<b>Raison sociale et siège</b>	<b>Activité</b>						
ACH Management 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%
Haussman 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	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 31.12.2014	Année de référence			
				Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Valeur comptable au 31.12.2015
Immeubles à l'usage du Groupe	89'863'690	-820'428	89'043'262	-	-	-913'465	88'129'797
Autres immeubles	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	51'585'874	-42'092'346	9'493'528	6'145'486	-840'943	-2'919'716	11'878'355
Objets en leasing financier	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>141'449'564</b>	<b>-42'912'774</b>	<b>98'536'790</b>	<b>6'145'486</b>	<b>-840'943</b>	<b>-3'833'181</b>	<b>100'008'152</b>
Engagements résultant de leasing d'exploitation au 31.12.2015				156'000			
- dont avec échéance inférieure à un an				54'825			
Engagements résultant de leasing d'exploitation au 31.12.2014				1'741'021			
- dont avec échéance inférieure à un an				496'355			



## AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

CHF

	Autres actifs		Autres passifs	
	2015	2014	2015	2014
Compte de compensation	-	-	-	889'501
Impôts latents actifs sur le revenu	-	-	-	-
Autres	49'390'389	7'275'459	52'359'818	19'167'127
<b>Total</b>	<b>49'390'389</b>	<b>7'275'459</b>	<b>52'359'818</b>	<b>20'056'628</b>

## 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
<b>Actifs nantis / cédés</b>		
Immobilisations financières	270'286'631	53'345'545
Autres	92'265'717	51'072'420
<b>Total</b>	<b>362'552'348</b>	<b>104'417'965</b>
<b>Actifs sous réserve de propriété</b>		
Autres	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## SITUATION ÉCONOMIQUE DES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE

Le principal 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. Dans ce plan principal, tous les salariés dont l'engagement dépasse trois mois, les Associés de Mirabaud Partners & Cie, ainsi que les collaborateurs du groupe désignés expressément bénéficient de ce plan. 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.

Les collaborateurs et cadres des entités suisses, 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 et se consolide. 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 du groupe s'élèvent à CHF 8'569'123 au 31.12.2015, respectivement CHF 5'716'895 au 31.12.2014. 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 31.12.2015 une couverture de 108.7%, respectivement au 31.12.2014 une couverture de 110.9%. La Fondation pour Cadres et Dirigeants d'Entreprise affichait au 31.12.2015 une couverture de 100%, de même qu'au 31.12.2014.

Au 31 décembre 2015, de même qu'au 31 décembre 2014, aucune réserve de contribution de l'employeur n'a pas été comptabilisées.





## 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 2015, les collaborateurs concernés détenaient 21'155 actions, pour une valeur de CHF 3'073'187, de Mirabaud Capital SA et les membres des organes de direction 4'073 actions, pour une valeur de CHF 591'685, (au 31 décembre 2014, 19'915 actions étaient détenues par les collaborateurs, pour une valeur de CHF 2'783'918, et 2'644 par les membres des organes de direction, pour une valeur de CHF 369'605). L'évaluation est effectuée sur la base des états financiers statutaires de Mirabaud Capital SA au 31 décembre 2015, respectivement au 31 décembre 2014.

Au titre de l'exercice 2015, un montant de CHF 485'000 de bonus différés a été comptabilisé dans les charges de personnel dans le cadre de ce plan (respectivement CHF 735'000 au titre de l'exercice 2014).

En 2015, la ligne métier Mirabaud Asset Management a mis en place 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 1'220'000 s'y rattachant a été comptabilisée dans les charges de personnel, au titre de l'exercice 2015.

## CRÉANCES ET ENGAGEMENTS ENVERS LES PARTIES LIÉES

CHF

	Créances		Engagements	
	2015	2014	2015	2014
Participants qualifiés	11'365	-	34'303'662	51'020'677
Sociétés liées	-	-	-	-
Affaires d'organes	-	-	-	-
Autres parties liées	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11'365</b>	<b>-</b>	<b>34'303'662</b>	<b>51'020'677</b>

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	
<b>Actifs / Instruments financiers</b>								
Liquidités	1'575'935	-	-	-	-	-	-	<b>1'575'935</b>
Créances sur les banques	301'741	27'559	9'940	255	-	-	-	<b>339'496</b>
Créances sur la clientèle	9'658	8'570	500'538	92'938	2'500	-	-	<b>614'204</b>
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	78'638	-	-	-	-	-	-	<b>78'638</b>
Immobilisations financières	90'942	-	583'081	678'857	19'810	2'007	-	<b>1'374'697</b>
<b>Total des actifs / Instruments financiers</b>								
<b>2015</b>	<b>2'056'914</b>	<b>36'129</b>	<b>1'093'559</b>	<b>772'051</b>	<b>22'310</b>	<b>2'007</b>	<b>-</b>	<b>3'982'969</b>
<b>2014</b>	<b>2'160'154</b>	<b>64'700</b>	<b>1'658'003</b>	<b>339'615</b>	<b>21'240</b>	<b>2'007</b>	<b>-</b>	<b>4'245'719</b>

### Fonds étrangers / instruments financiers

Engagements envers les banques	57'042	-	-	-	-	-	-	<b>57'042</b>
Engagements résultant de dépôts de la clientèle	3'675'273	1'205	7'521	-	-	-	-	<b>3'683'999</b>
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	74'263	-	-	-	-	-	-	<b>74'263</b>
<b>Total des fonds étrangers</b>								
<b>2015</b>	<b>3'806'579</b>	<b>1'205</b>	<b>7'521</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3'815'305</b>
<b>2014</b>	<b>4'056'033</b>	<b>1'527</b>	<b>5'113</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4'062'673</b>

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

En milliers de CHF

	2015		2014	
	Suisse	Etranger	Suisse	Etranger
<b>Actifs</b>				
Liquidités	1'489'205	86'730	1'506'245	1'216
Créances sur les banques	115'771	223'724	97'659	320'831
Créances sur la clientèle	158'575	455'628	124'931	687'789
Créances hypothécaires	–	–	–	–
Opérations de négoce	–	–	–	–
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	18'830	59'808	26'046	27'570
Immobilisations financières	539'043	835'654	650'459	802'973
Comptes de régularisation	21'104	25'032	17'281	19'281
Participations non consolidées	363	783	806	793
Immobilisations corporelles	80'035	19'973	77'873	20'664
Valeurs immatérielles	–	–	–	–
Autres actifs	29'276	20'115	4'736	2'540
<b>Total des actifs</b>	<b>2'452'202</b>	<b>1'727'447</b>	<b>2'506'036</b>	<b>1'883'657</b>



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

En milliers de CHF

	2015		2014	
	Suisse	Etranger	Suisse	Etranger
<b>Passifs</b>				
Engagements envers les banques	30'720	26'322	3'098	–
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	540'051	3'143'948	626'978	3'380'376
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	59'802	14'461	24'636	27'585
Comptes de régularisation	68'251	21'931	40'842	34'292
Autres passifs	14'997	37'363	4'020	16'038
Provisions	17'093	576	14'570	921
Comptes de capital	137'944	418	137'603	418
Réserve issue du bénéfice	30'205	10'506	24'171	18'111
Réserve de change	–	-2'014	–	3'787
Bénéfice consolidé	19'651	7'424	12'438	19'809
<b>Total des passifs</b>	<b>918'714</b>	<b>3'260'935</b>	<b>888'356</b>	<b>3'501'337</b>

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

En milliers de CHF

	2015		2014	
	Valeur absolue	Part en %	Valeur absolue	Part en %
<b>Actifs</b>				
<b>Europe</b>				
Suisse	2'453'340	58.7%	2'506'036	57.1%
Autres pays européens	771'660	18.5%	806'625	18.4%
<b>Amérique du Nord</b>	807'387	19.3%	947'278	21.6%
<b>Amérique du Sud</b>	41'056	1.0%	37'566	0.8%
<b>Asie / Océanie</b>	97'990	2.3%	83'637	1.9%
<b>Afrique</b>	8'216	0.2%	8'552	0.2%
<b>Total des actifs</b>	<b>4'179'649</b>	<b>100.0%</b>	<b>4'389'694</b>	<b>100.0%</b>

## 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 de précédente	
			Milliers de CHF	Part en %	Milliers de CHF	Part en %
<b>Notation de pays interne au Groupe</b>						
Prime	AAA	1	1'543'553	89.4%	719'058	38.2%
High Grade	AA+ - AA-	2	4'894	0.3%	1'014'576	53.9%
Upper Medium Grade	A+ - A	3	11'998	0.7%	8'069	0.4%
Lower Medium Grade	BBB+ - BBB-	4	165'450	9.5%	127'338	6.8%
Non Investment Grade Speculative	BB+ - BB-	5	1'152	0.1%	19	0.0%
Highly Speculative	B+ - B-	6	299	0.0%	14'548	0.7%
Substantial Risks / In Default	CCC+ - D	7	101	0.0%	49	0.0%
<b>Total</b>			<b>1'727'447</b>	<b>100.0%</b>	<b>1'883'657</b>	<b>100.0%</b>

\* 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	1'486'433	485	88'660	357	<b>1'575'935</b>
Créances sur les banques	93'769	64'391	105'983	75'353	<b>339'496</b>
Créances sur la clientèle	83'493	202'570	301'725	26'416	<b>614'204</b>
Créances hypothécaires	-	-	-	-	-
Opérations de négoce	-	-	-	-	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1'138	68'156	7'622	1'722	<b>78'638</b>
Immobilisations financières	472'118	522'557	237'985	142'037	<b>1'374'697</b>
Comptes de régularisation	21'723	6'825	9'173	8'415	<b>46'136</b>
Participations non consolidées	428	325	392	-	<b>1'145</b>
Immobilisations corporelles	94'769	147	4'620	472	<b>100'008</b>
Valeurs immatérielles	-	-	-	-	-
Autres actifs	16'109	12'952	19'001	1'328	<b>49'390</b>
<b>Total des actifs bilantaires</b>	<b>2'269'980</b>	<b>878'408</b>	<b>775'161</b>	<b>256'100</b>	<b>4'179'649</b>
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	357'160	3'796'180	937'509	2'367'729	<b>7'458'578</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>2'627'140</b>	<b>4'674'588</b>	<b>1'712'670</b>	<b>2'623'829</b>	<b>11'638'227</b>

## 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	114	14'941	40'467	1'521	<b>57'043</b>
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	579'131	1'801'200	903'345	400'323	<b>3'683'999</b>
Engagements résultant d'opérations de négoce	-	-	-	-	-
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	6'891	63'111	2'754	1'507	<b>74'263</b>
Comptes de régularisation	49'965	3'319	23'076	13'821	<b>90'181</b>
Autres passifs	14'646	10'116	20'243	7'354	<b>52'359</b>
Provisions	17'093	-	576	-	<b>17'669</b>
Comptes de capital	137'944	-	-	418	<b>138'362</b>
Réserves issues du bénéfice	29'014	21'894	-5'080	-5'116	<b>40'712</b>
Réserves de change	-	3'587	-3'681	-1'920	<b>-2'014</b>
Autres réserves	-	-	-	-	-
Bénéfice consolidé	19'651	14'801	663	-8'040	<b>27'075</b>
<b>Total des passifs bilantaires</b>	<b>854'449</b>	<b>1'932'969</b>	<b>982'363</b>	<b>409'868</b>	<b>4'179'649</b>
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	1'771'879	2'749'948	730'459	2'206'292	<b>7'458'578</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>2'626'328</b>	<b>4'682'917</b>	<b>1'712'822</b>	<b>2'616'160</b>	<b>11'638'227</b>
Position nette par devise	812	-8'329	-152	7'669	-

## INFORMATIONS RELATIVES AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

### CRÉANCES ET ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

CHF

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Engagements de couverture de crédit et similaires	86'719'834	80'912'909
Garanties de prestation de garantie et similaires	-	-
Engagements irrévocables résultant d'accréditifs documentaires	-	-
Autres engagements conditionnels	-	-
<b>Total des engagements conditionnels</b>	<b>86'719'834</b>	<b>80'912'909</b>

### OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

CHF

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	1'136'593'280	1'213'580'507
Placements fiduciaires auprès de sociétés liées	-	-
Autres opérations fiduciaires	-	-
<b>Total</b>	<b>1'136'593'280</b>	<b>1'213'580'507</b>

## AVOIRS ADMINISTRÉS

En milliers de CHF

### Répartition des avoirs administrés

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Genre d'avoirs administrés</b>		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre	5'970'022	6'140'909
Avoirs sous mandat de gestion	11'234'399	11'434'883
Autres avoirs administrés	15'581'202	15'120'750
<b>Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double)</b>	<b>32'785'623</b>	<b>32'696'542</b>
<i>- dont prises en compte doubles</i>	<i>3'612'257</i>	<i>3'814'128</i>
<b>Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double) initiaux</b>	<b>32'696'542</b>	
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets	1'086'036	
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	-996'955	
+/- Autres effets	-	
<b>Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double) finaux</b>	<b>32'785'623</b>	

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Appointements (jetons de présence et indemnités fixes aux organes de la banque, appointements et allocations supplémentaires)	-151'367'408	-144'942'906
- dont charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable	-1'705'000	-735'000
Adaptations de valeur relatives aux avantages et engagements économiques découlant des institutions de prévoyance	-	-
Prestations sociales	-25'437'751	-20'630'611
Autres charges du personnel	-5'201'539	-8'009'426
<b>Total</b>	<b>-182'006'698</b>	<b>-173'582'943</b>

### AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

CHF

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Coût des locaux	-12'772'996	-9'242'679
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication	-16'454'704	-13'799'215
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel	-473'284	-569'171
Honoraires de la société d'audit	-1'847'481	-1'415'129
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	-1'593'615	-1'248'928
- dont pour les autres prestations de service	-253'866	-103'781
Autres charges d'exploitation	-36'942'756	-44'678'356
<b>Total</b>	<b>-68'491'221</b>	<b>-69'704'550</b>



## 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 des produits extraordinaires de CHF 480'537 suite à la dissolution de provisions libérées et des charges extraordinaires de CHF 292'852 suite à la vente d'une participation non-consolidée. Il n'y a, par ailleurs, pas eu de pertes ou charges extraordinaires significatives.

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

CHF

	2015			2014		
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
Résultat des opérations d'intérêts	15'744'771	1'537'195	17'281'966	9'160'496	1'825'576	10'986'072
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	124'098'973	102'778'482	226'877'455	125'484'460	121'831'797	247'316'257
Résultat des opérations de négoce	17'930'116	18'499'634	36'429'750	21'503'921	6'181'712	27'685'633
Autres résultats ordinaires	2'150'305	8'325'420	10'475'725	2'453'504	3'161'800	5'615'304
Charges d'exploitation	-133'324'824	-117'173'095	-250'497'919	-136'396'583	-106'890'910	-243'287'493
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-2'261'244	-1'571'937	-3'833'181	-4'213'403	-1'479'939	-5'693'342
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-2'072'629	-390'202	-2'462'831	-1'277'039	-549'362	-1'826'401
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>22'265'468</b>	<b>12'005'497</b>	<b>34'270'965</b>	<b>16'715'356</b>	<b>24'080'674</b>	<b>40'796'030</b>

## IMPÔTS COURANTS ET LATENTS

CHF

	2015	2014
Impôts courants	-6'705'146	-8'559'549
Impôts différés	-675'587	-500'000
<b>Total</b>	<b>-7'380'733</b>	<b>-9'059'549</b>

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

	2015	2014
<b>Fonds propres de base</b>		
Comptes de capital	138'362	138'021
Réserve issue du bénéfice	40'711	42'282
Réserves de change	-2'014	3'787
Bénéfice consolidé	27'075	32'247
Dividendes futurs attendus	-21'500	-26'300
Fonds propres selon les états financiers	182'634	190'037
Déductions	-2'551	-2'427
Fonds propres de base (Net Tier 1)	180'083	187'610
Fonds propres complémentaires	-	-
<b>Fonds propres pouvant être pris en compte</b>	<b>180'083</b>	<b>187'610</b>

## FONDS PROPRES

En milliers de CHF

### Fonds propres requis

	2015	2014
<b>Approche standard suisse</b>		
Risques de crédit	15'922	17'681
- dont risques de cours relatifs aux titres de participation dans le portefeuille de la banque	-	-
Risques non liés à des contreparties	8'001	6'677
<b>Approche standard</b>		
Risques de marché	2'585	5'871
- dont sur instruments de taux d'intérêt	-	-
- dont sur titres de participation	-	-
- dont sur devises et métaux précieux	746	4'381
- dont sur matières premières	1'839	1'489
<b>Approche de l'indicateur de base</b>		
Risques opérationnels	41'885	40'560
<b>Fonds propres requis</b>	<b>68'393</b>	<b>70'789</b>
<b>Ratio de solvabilité</b>	<b>21.06%</b>	<b>21.04%</b>

## RATIOS DE FONDS PROPRES

2015

Ratio de fonds propres de base durs (ratio CET1)	21.06%
Ratio de fonds propres de base (ratio T1)	21.06%
Ratio de fonds propres globaux	21.06%
Exigences en CET1 selon les dispositions transitoires de l'OFR	7.40%
- dont volant de fonds propres selon l'OFR	7.40%
- dont volant anticyclique	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	21.06%
Objectif du CET 1 selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique	7.40%
CET1 disponible	21.06%
Objectif de fonds propres T1 selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique	9.00%
T1 disponible	21.06%
Objectif de fonds propres réglementaires selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique	11.20%
Fonds propres réglementaires disponibles	21.06%

## RATIO DE LEVIER

En milliers de CHF

	<u>2015</u>
Fonds propres de base	180'083
Engagement total	4'258'405
<b>Ratio de levier</b>	<b>4.2%</b>

## RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME

En milliers de CHF

	<u>2015</u>
Somme des actifs liquides de haute qualité (HQLA)	2'902'678
Somme nette des sorties de trésorerie	1'559'875
<b>Ratio de liquidité à court terme LCR (en %)</b>	<b>186.1%</b>



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

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

A l'Assemblée générale de

## **Mirabaud SCA, Genève (Groupe Mirabaud)**

Genève, le 20 avril 2016

## **Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés du Groupe Mirabaud**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué 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 et l'état des capitaux propres (pages 4 à 40) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

### **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 effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

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

### **Opinion d'audit**

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêtés au 31 décembre 2015 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 handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Didier Müller', written over the text 'Ernst &amp; Young SA'.

Didier Müller  
Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Bruno Patusi', written over the text 'Ernst &amp; Young SA'.

Bruno Patusi  
Expert-réviseur agréé

