

# COMPTES CONSOLIDÉS 2018

GROUPE MIRABAUD

# SOMMAIRE /

02 RAPPORT  
D'ACTIVITÉ

03 ORGANES DU GROUPE  
MIRABAUD

04 BILAN

06 COMPTE DE RÉSULTAT

07 TABLEAU DE FLUX  
DE TRÉSORERIE

08 ÉTAT DES CAPITAUX  
PROPRES

09 ANNEXE AUX COMPTES  
CONSOLIDÉS

54 RAPPORT DE L'ORGANE  
DE RÉVISION

## RAPPORT D'ACTIVITÉ

Au 31 décembre 2018 les avoirs totaux administrés s'élèvent à CHF 32.3 milliards.

Les comptes annuels du Groupe présentent un bénéfice net consolidé de CHF 59.6 millions.

Les revenus sont en hausse et s'élèvent à CHF 342.3 millions, comprenant des commissions de CHF 263.7 millions, un résultat des opérations de négoce de CHF 40.1 millions et une marge d'intérêt de CHF 31.5 millions. Les charges d'exploitation, hors amortissements et impôts, atteignent CHF 263.9 millions, témoignant une maîtrise continue de coûts. Le résultat opérationnel s'établit à CHF 69.8 millions.

Le total du bilan consolidé s'établit à CHF 4'092.3 millions. Il est essentiellement constitué de dépôts de la clientèle au passif. Quant aux actifs, ils sont en majorité déposés auprès de la Banque Nationale Suisse ou investis en obligations d'Etat à court terme notées dans les meilleures catégories, gage de liquidité et de sécurité.

Sur la base d'un montant de fonds propres de CHF 195.1 millions, hors bénéfice consolidé, le Groupe affiche un ratio Tier 1 de 20.44 %.

2018 a été une année intense avec de multiples réalisations sur les fronts les plus divers. Le Groupe Mirabaud a entrepris son implantation sur de nouveaux marchés avec l'ouverture de filiales au Brésil et en Uruguay, au début de cette année 2019, et à Abou Dabi, prochainement. Le Groupe a étoffé les services d'advisory en intégrant la solution d'une Fintech suisse; au niveau de l'Asset management, réalisé avec succès le closing final de notre premier fonds de Private equity et engagé une équipe spécialisée dans l'immobilier, dans la perspective d'un nouveau fonds.

Le Collège des Associés

## ORGANES DU GROUPE MIRABAUD

### COLLÈGE DES ASSOCIÉS

Yves MIRABAUD

Antonio PALMA

Lionel AESCHLIMANN

Camille VIAL

Nicolas MIRABAUD (dès le 1<sup>er</sup> janvier 2019)

Michael PALMA (dès le 1<sup>er</sup> janvier 2019)

### ADMINISTRATION DE MIRABAUD SCA

Yves MIRABAUD

Antonio PALMA

Lionel AESCHLIMANN

Camille VIAL

Nicolas MIRABAUD (dès le 1<sup>er</sup> janvier 2019)

Michael PALMA (dès le 1<sup>er</sup> janvier 2019)

### ORGANE DE CONTRÔLE DE MIRABAUD SCA

Pierre BONGARD

Bernard VISCHER

François SUNIER

## BILAN

CHF

### Actifs

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Liquidités	1'683'705'118	1'273'994'590
Créances sur les banques	258'103'622	296'914'417
Créances sur la clientèle	940'177'807	925'710'281
Créances hypothécaires	-	-
Opérations de négoce	-	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	93'250'298	98'812'035
Immobilisations financières	932'580'661	1'433'128'267
Comptes de régularisation	38'253'856	41'616'364
Participations non consolidées	836'562	836'562
Immobilisations corporelles	116'963'877	111'849'743
Valeurs immatérielles	-	-
Autres actifs	28'394'549	11'565'006
<b>Total des actifs</b>	<b>4'092'266'350</b>	<b>4'194'427'265</b>
<b>Total des créances subordonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Passifs

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Engagements envers les banques	3'062'026	47'361'031
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	3'554'082'692	3'653'934'617
Engagements résultant d'opérations de négoce	-	-
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	94'566'045	94'164'821
Comptes de régularisation	118'786'812	108'933'000
Autres passifs	40'055'777	31'909'194
Provisions	26'964'895	23'781'656
Comptes de capital	139'072'700	140'806'360
Réserve issue du bénéfice	60'305'586	55'000'150
Réserve de change	-4'238'633	-1'995'321
Bénéfice consolidé	59'608'450	40'531'757
<b>Total des passifs</b>	<b>4'092'266'350</b>	<b>4'194'427'265</b>
<b>Total des engagements de rang subordonné</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## OPÉRATIONS HORS BILAN

CHF

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Engagements conditionnels	169'084'916	173'798'112
Engagements irrévocables	4'216'000	4'430'000
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	11'987'488	14'514'207
Crédits par engagement	-	-

## COMPTE DE RÉSULTAT

CHF

	2018	2017
Produit des intérêts et des escomptes	30'253'635	25'752'542
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	182'554	221'459
Charges d'intérêts	1'116'802	1'795'250
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>31'552'991</b>	<b>27'769'251</b>
Variation des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-3'323	-11'505
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>31'549'668</b>	<b>27'757'746</b>
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	289'800'315	263'620'731
Produit des commissions sur les opérations de crédit	1'865'560	1'882'574
Produit des commissions sur les autres prestations de service	10'593'825	6'068'704
Charges de commissions	-38'530'987	-34'276'402
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>	<b>263'728'713</b>	<b>237'295'607</b>
<b>Résultat des opérations de négoce</b>	<b>40'103'858</b>	<b>33'349'775</b>
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	1'308'565	-122'965
Produit des participations non consolidées	6'353'750	7'466'812
Résultat des immeubles	247'848	245'191
Autres produits ordinaires	723'575	699'345
Autres charges ordinaires	-1'696'832	-1'433'611
<b>Autres résultats ordinaires</b>	<b>6'936'906</b>	<b>6'854'772</b>
Charges de personnel	-191'137'610	-180'159'373
Autres charges d'exploitation	-72'729'531	-67'007'531
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-263'867'141</b>	<b>-247'166'904</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-6'336'740	-4'803'615
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-2'306'558	-5'602'863
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>69'808'706</b>	<b>47'684'518</b>
Produits extraordinaires	5'671'623	2'312'176
Charges extraordinaires	-473'938	-205'208
Impôts	-15'397'941	-9'259'729
<b>Bénéfice consolidé</b>	<b>59'608'450</b>	<b>40'531'757</b>



## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

CHF

	2018		2017	
	Sources	Emplois	Sources	Emplois
<b>Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)</b>				
Bénéfice consolidé de l'exercice	59'608'450	–	40'531'757	–
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	6'336'740	–	4'803'613	–
Provisions et autres corrections de valeur	3'183'239	–	5'196'458	–
Variation des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes	3'323	–	11'505	–
Délimitations actives	3'362'508	–	458'031	–
Délimitations passives	9'853'812	–	24'839'346	–
Autres positions	–	8'682'960	50'695'451	–
<b>Solde</b>	<b>82'348'072</b>	<b>8'682'960</b>	<b>126'536'161</b>	<b>–</b>
<b>Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres</b>				
Capital-actions / capital participation / capital de dotation, etc	–	1'733'660	–	660'080
Ecritures par les réserves	–	37'469'633	–	24'502'983
<b>Solde</b>	<b>–</b>	<b>39'203'293</b>	<b>–</b>	<b>25'163'063</b>
<b>Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles</b>				
Participations	–	–	165'037	–
Immeubles	–	1'549'476	–	25'465
Autres immobilisations corporelles	–	9'901'398	–	9'042'012
<b>Solde</b>	<b>–</b>	<b>11'450'874</b>	<b>165'037</b>	<b>9'067'477</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	843'420	–	–	35'362'900
Immobilisations financières	106'147'574	–	–	242'059'084
Opérations à court terme (<1 an)				
Engagements envers les banques	–	44'299'005	–	19'975'731
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	–	99'851'925	–	128'745'160
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	401'224	–	–	31'171'169
Créances sur les banques	38'810'795	–	134'119'227	–
Créances sur la clientèle	–	15'314'269	–	153'817'140
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	5'561'737	–	33'237'826	–
Immobilisations financières	394'400'032	–	170'010'563	–
<b>Etat des liquidités</b>				
Liquidités	–	409'710'528	181'292'910	–
<b>Solde</b>	<b>546'164'782</b>	<b>569'175'727</b>	<b>518'660'526</b>	<b>611'131'184</b>
<b>Total</b>	<b>628'512'854</b>	<b>628'512'854</b>	<b>645'361'724</b>	<b>645'361'724</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 31.12.2017</b>	<b>87'798'000</b>	<b>53'008'360</b>	<b>55'000'150</b>	<b>-1'995'321</b>	<b>40'531'757</b>	<b>234'342'946</b>
Plan de participation des collaborateurs / inscription dans les réserves	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements / apports / injections	3'000'000	-4'733'660	-	-	-	-1'733'660
Différences de change	-	-	301'852	-2'243'312	-	-1'941'460
Dividendes et autres distributions	-	-	5'003'584	-	-40'531'757	-35'528'173
Autres dotations / (prélèvements) affectant les autres réserves	-	-	-	-	-	-
Bénéfice consolidé	-	-	-	-	59'608'450	59'608'450
<b>Capitaux propres au 31.12.2018</b>	<b>90'798'000</b>	<b>48'274'700</b>	<b>60'305'586</b>	<b>-4'238'633</b>	<b>59'608'450</b>	<b>254'748'103</b>

ANNEXE AUX COMPTES  
CONSOLIDÉS

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018

## 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 Securities (courtage, recherche, marché des capitaux).

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 2018 l'ensemble des entités significatives contrôlées par les Associés. Les entités significatives, ainsi que les entités entrant dans le périmètre de consolidation en 2018, sont présentées en page 20 du présent rapport.

### 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.

### 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 :

	2018		2017	
	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
USD	0.985	0.979	0.976	0.985
EUR	1.126	1.155	1.170	1.112
GBP	1.254	1.306	1.320	1.269
CAD	0.723	0.755	0.778	0.759

### 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 sont effectués 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 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 (sur les 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. Structuellement, 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 cré-

diés, 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 est défini comme le risque de perte provenant de l'inadéquation ou de la défaillance de procédures internes, de personnes, de systèmes ou suite à des événements externes, y compris les risques juridiques et de compliance. 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	
<b>Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)</b>				
Créances sur la clientèle	- 937'466'307	2'729'390		940'195'697
Créances hypothécaires	-	-	-	-
<b>Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)</b>				
2018	- 937'466'307	2'729'390		940'195'697
2017	- 919'280'705	6'442'325		925'723'030
<b>Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)</b>				
2018	- 937'466'307	2'711'500		940'177'807
2017	- 919'280'705	6'429'576		925'710'281
<b>Hors bilan</b>				
Engagements conditionnels	- 168'435'734	649'182		169'084'916
Engagements irrévocables	-	-	4'216'000	4'216'000
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	- 11'656'509	330'979		11'987'488
Crédits par engagement	-	-	-	-
<b>Total du hors bilan</b>				
2018	- 180'092'243	5'196'161		185'288'404
2017	- 187'170'880	5'571'439		192'742'319
	Montant brut	Valeur estimée de réalisation des sûretés	Montant net	Corrections de valeurs individuelles
<b>Créances compromises</b>				
2018	17'890	-	17'890	17'890
2017	12'749	-	12'749	12'749

## INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

CHF

	Instruments de négoce			Instruments de couverture		
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Volume des contrats	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Volume des contrats
<b>Devises / Métaux Précieux</b>						
Contrats à terme	59'961'844	59'940'031	4'071'230'375	-	-	-
Swaps combinée d'intérêt et de devises	-	-	-	993'980	2'331'540	1'129'883'188
Futures	-	-	-	-	-	-
Options (OTC)	32'294'474	32'294'474	3'671'945'509	-	-	-
Options (exchange traded)	-	-	-	-	-	-
<b>Total avant prise en compte des contrats de netting</b>						
<b>2018</b>	<b>92'256'318</b>	<b>92'234'505</b>	<b>7'743'175'884</b>	<b>993'980</b>	<b>2'331'540</b>	<b>1'129'883'188</b>
<b>2017</b>	<b>94'717'236</b>	<b>93'602'918</b>	<b>6'413'434'385</b>	<b>4'094'799</b>	<b>561'903</b>	<b>1'330'682'684</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>		
2018	85'423'007	86'738'754
2017	67'908'939	63'261'725

### 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)	–	7'248'639	78'174'368

## IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

CHF

	Valeur comptable		Juste valeur	
	2018	2017	2018	2017
<b>Titres de créance</b>	<b>645'341'212</b>	<b>1'180'155'019</b>	<b>645'886'420</b>	<b>1'182'170'233</b>
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	251'041'489	543'791'267	251'255'500	544'002'882
- dont non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente)	394'299'723	636'363'752	394'630'920	638'167'351
<b>Titres de participation</b>	<b>12'763'902</b>	<b>18'465'910</b>	<b>12'846'149</b>	<b>19'790'576</b>
- dont participations qualifiées		-		-
<b>Métaux précieux</b>	<b>274'475'547</b>	<b>234'507'338</b>	<b>274'475'547</b>	<b>234'507'338</b>
<b>Total</b>	<b>932'580'661</b>	<b>1'433'128'267</b>	<b>933'208'116</b>	<b>1'436'468'146</b>
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	537'822'931	814'567'248		

### 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	645'341'212	-	-	-	-	-	645'341'212

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 31.12.2017	Année de référence				Valeur comptable au 31.12.2018
				Changements d'affectation	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	
<b>Autres participations</b>								
Avec valeur boursière	-	-	-	-	-	-	-	-
Sans valeur boursière	1'001'599	-165'037	836'562	-	-	-	-	836'562
<b>Total des participations</b>	<b>1'001'599</b>	<b>-165'037</b>	<b>836'562</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>836'562</b>

## 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	140'980	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	36'682	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 Advisory (Uruguay) SA, Montevideo*	Société Financière	USD	500	99%	99%	99%	0%
Mirabaud International Advisory (Uruguay) SA, Montevideo*	Société Financière	USD	60	99%	99%	99%	0%
Mirabaud (Brasil) Representações Ltda, São Paulo*	Société Financière	BRL	0.1	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management (Europe) SA, Luxembourg	Direction de fonds	EUR	500	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management (France) SAS, Paris	Société de gestion et de Direction de fonds	EUR	1'000	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, Genève	Société de gestion et de Direction de fonds	CHF	5'000	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management España, Madrid	Société de gestion et de Direction de fonds	EUR	1'300	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management Limited, Londres	Société de gestion et de Direction de fonds	GBP	2'850	100%	100%	100%	0%
Galloway Capital Management Ltd, Tortola*	Société de gestion	USD	50	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Asset Management (Brasil) Ltda, São Paulo*	Société de gestion	BRL	600	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Securities Limited, Londres	Broker	GBP	14'000	100%	100%	100%	0%
Hoche Courtage SAS, Paris	Société Financière	EUR	237	100%	100%	100%	0%
Baygreen Limited, Bermudes	Société Financière	USD	0.1	100%	100%	100%	0%
Galmar Inc., Nassau	Société Financière	USD	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%

\* Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation en 2018.

## 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						
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%
Hausman General Partners Sàrl, Luxembourg	Société Financière	EUR	1'000	32%	32%	32%	0%
HH Management Holdings Limited, Tortola	Société Financière	USD	10	32%	32%	32%	0%
Ifipp SA, Genève	Société de Services	CHF	100	100%	100%	100%	0%
Mirabaud Securities Nominee Limited, Londres Nominee		GBP	0.1	100%	100%	100%	0%
SIX Group AG, Zürich	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 31.12.2017	Année de référence			Valeur comptable au 31.12.2018
				Investissements	Désinvestissements	Amortissements	
Immeubles à l'usage du Groupe	98'191'655	-3'552'342	94'639'313	1'549'476	-	-1'106'590	95'082'199
Autres immeubles	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	69'184'927	-51'974'497	17'210'430	10'106'064	-204'978	-5'229'838	21'881'678
Objets en leasing financier	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>167'376'582</b>	<b>-55'526'839</b>	<b>111'849'743</b>	<b>11'655'540</b>	<b>-204'978</b>	<b>-6'336'428</b>	<b>116'963'877</b>
Engagements résultant de leasing d'exploitation au 31.12.2018				-			
- dont avec échéance inférieure à un an				-			
Engagements résultant de leasing d'exploitation au 31.12.2017				-			
- dont avec échéance inférieure à un an				-			



## AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

CHF

	Autres actifs		Autres passifs	
	2018	2017	2018	2017
Compte de compensation	-	-	2'111'808	8'304'261
Impôts latents actifs sur le revenu	-	-	-	-
Autres	28'394'549	11'565'006	37'943'969	23'604'933
<b>Total</b>	<b>28'394'549</b>	<b>11'565'006</b>	<b>40'055'777</b>	<b>31'909'194</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	133'426'119	41'478'572
Autres	134'040'165	112'882'094
<b>Total</b>	<b>267'466'284</b>	<b>154'360'666</b>
<b>Actifs sous réserve de propriété</b>		
Autres	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 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 subobligatoire 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 3'326'019 au 31.12.2018, respectivement CHF 4'919'634 au 31.12.2017. 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 31.12.2018 une couverture de 103.3%, respectivement au 31.12.2017 une couverture de 108.3%. La Fondation pour Cadres et Dirigeants d'Entreprise affichait au 31.12.2018 une couverture de 100%, de même qu'au 31.12.2017.

Au 31 décembre 2018, de même qu'au 31 décembre 2017, 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 31.12.2018	Part économique du groupe financier		Cotisations payées pour 2018	Charges de prévoyance dans les charges de personnel	
		2018	2017		2018	2017
Fonds patronaux / Institutions de prévoyance patronales	-	-	-	-	-	-
Plans de prévoyance sans excédent ni insuffisance	-	-	-	- 2'927'492	2'927'492	2'612'123
Plans de prévoyance avec excédent	7'684'000	-	-	- 4'981'914	4'981'914	5'007'018
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 2018, les collaborateurs concernés détenaient 31'111 actions, pour une valeur de CHF 5'035'626, de Mirabaud Capital SA et les membres des organes de direction 1'968 actions, pour une valeur de CHF 318'540, (au 31 décembre 2017, 26'692 actions étaient détenues par les collaborateurs, pour une valeur de CHF 4'163'107, et 4461 par les membres des organes de direction, pour une valeur de CHF 695'775). L'évaluation est effectuée sur la base des états financiers statutaires de Mirabaud Capital SA au 31 décembre 2018, respectivement au 31 décembre 2017.

Au titre de l'exercice 2018, un montant de CHF 450'000 de bonus différés a été comptabilisé dans les charges de personnel dans le cadre de ce plan (respectivement CHF 410'000 au titre de l'exercice 2017).

La ligne métier Mirabaud Asset Management dispose d'un plan d'intéressement 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 1'054'583 s'y rattachant a été comptabilisée dans les charges de personnel, au titre de l'exercice 2018 (CHF 1'296'668 pour 2017).

## CRÉANCES ET ENGAGEMENTS ENVERS LES PARTIES LIÉES

CHF

	Créances		Engagements	
	2018	2017	2018	2017
Participants qualifiés	-	-	43'089'164	26'740'878
Sociétés liées	-	-	-	-
Affaires d'organes	-	-	-	-
Autres parties liées	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43'089'164</b>	<b>26'740'878</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	1'683'705	-	-	-	-	-	-	1'683'705
Créances sur les banques	222'634	-	35'188	282	-	-	-	258'104
Créances sur la clientèle	17'700	54'991	552'923	280'044	34'520	-	-	940'178
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	93'250	-	-	-	-	-	-	93'250
Immobilisations financières	291'026	-	360'447	127'261	153'847	-	-	932'581
<b>Total des actifs / Instruments financiers</b>								
<b>2018</b>	<b>2'308'315</b>	<b>54'991</b>	<b>948'558</b>	<b>407'587</b>	<b>188'367</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3'907'818</b>
<b>2017</b>	<b>1'912'241</b>	<b>42'685</b>	<b>1'098'496</b>	<b>679'781</b>	<b>294'358</b>	<b>999</b>	<b>-</b>	<b>4'028'560</b>

### Fonds étrangers / instruments financiers

Engagements envers les banques	3'062	-	-	-	-	-	-	3'062
Engagements résultant de dépôts de la clientèle	3'482'480	-	61'137	10'466	-	-	-	3'554'083
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	94'566	-	-	-	-	-	-	94'566
<b>Total des fonds étrangers</b>								
<b>2018</b>	<b>3'580'108</b>	<b>-</b>	<b>61'137</b>	<b>10'466</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3'651'711</b>
<b>2017</b>	<b>3'785'096</b>	<b>-</b>	<b>10'364</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3'795'460</b>

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

En milliers de CHF

	2018		2017	
	Suisse	Etranger	Suisse	Etranger
<b>Actifs</b>				
Liquidités	1'206'599	477'106	1'043'041	230'954
Créances sur les banques	76'407	181'697	92'711	204'204
Créances sur la clientèle	169'451	770'727	140'272	785'438
Créances hypothécaires	-	-	-	-
Opérations de négoce	-	-	-	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	6'077	87'173	8'799	90'014
Immobilisations financières	611'555	321'026	999'460	433'669
Comptes de régularisation	18'970	19'284	19'588	22'028
Participations non consolidées	219	618	54	783
Immobilisations corporelles	98'553	18'411	91'582	20'267
Valeurs immatérielles	-	-	-	-
Autres actifs	6'022	22'371	2'236	9'329
<b>Total des actifs</b>	<b>2'193'853</b>	<b>1'898'413</b>	<b>2'397'742</b>	<b>1'796'685</b>



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

En milliers de CHF

	2018		2017	
	Suisse	Etranger	Suisse	Etranger
<b>Passifs</b>				
Engagements envers les banques	972	2'090	15'615	31'746
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	521'341	3'032'742	511'193	3'142'742
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	44'494	50'072	70'437	23'728
Comptes de régularisation	73'689	45'098	70'822	38'111
Autres passifs	9'670	30'385	12'792	19'117
Provisions	26'936	29	23'660	122
Comptes de capital	138'655	418	140'388	418
Réserve issue du bénéfice	51'740	8'566	50'828	4'173
Réserve de change	–	-4'239	–	-1'995
Bénéfice consolidé	34'148	25'460	24'643	15'889
<b>Total des passifs</b>	<b>901'645</b>	<b>3'190'621</b>	<b>920'378</b>	<b>3'274'049</b>

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

En milliers de CHF

	2018		2017	
	Valeur absolue	Part en %	Valeur absolue	Part en %
<b>Actifs</b>				
<b>Europe</b>				
Suisse	2'193'853	53.6%	2'272'778	54.2%
Autres pays européens	1'111'208	27.2%	953'786	22.7%
<b>Amérique du Nord</b>	510'454	12.5%	658'017	15.7%
<b>Amérique du Sud</b>	20'670	0.5%	51'331	1.2%
<b>Asie / Océanie</b>	250'491	6.1%	252'966	6.0%
<b>Afrique</b>	5'590	0.1%	5'548	0.1%
<b>Total des actifs</b>	<b>4'092'266</b>	<b>100.0%</b>	<b>4'194'427</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	Expositions nettes à l'étranger / fin de l'année de référence			Expositions nettes à l'étranger / fin de l'année précédente	
		Notation interne *	Milliers de CHF	Part en %	Milliers de CHF	Part en %
<b>Notation de pays interne au Groupe</b>						
Prime	AAA	1	1'822'134	95.9%	1'770'653	98.6%
High Grade	AA+ - AA-	2	38'604	2.0%	5'317	0.3%
Upper Medium Grade	A+ - A	3	20'213	1.1%	12'009	0.7%
Lower Medium Grade	BBB+ - BBB-	4	3'334	0.2%	1'277	0.1%
Non Investment Grade Speculative	BB+ - BB-	5	8'611	0.5%	2'970	0.2%
Highly Speculative	B+ - B-	6	2'604	0.1%	2'765	0.2%
Substantial Risks / In Default	CCC+ - D	7	2'913	0.2%	1'694	0.1%
<b>Total</b>			<b>1'898'413</b>	<b>100%</b>	<b>1'796'685</b>	<b>100%</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	1'204'198	247	479'048	212	1'683'705
Créances sur les banques	57'108	27'649	121'516	51'831	258'104
Créances sur la clientèle	211'165	152'250	512'288	64'475	940'178
Créances hypothécaires	-	-	-	-	-
Opérations de négoce	-	-	-	-	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	3'631	29'303	10'524	49'792	93'250
Immobilisations financières	337'521	232'876	28'909	333'275	932'581
Comptes de régularisation	19'807	2'081	7'442	8'923	38'253
Participations non consolidées	249	160	428	-	837
Immobilisations corporelles	110'105	127	4'324	2'408	116'964
Valeurs immatérielles	-	-	-	-	-
Autres actifs	5'570	10'832	10'504	1'488	28'394
<b>Total des actifs bilantaires</b>	<b>1'949'354</b>	<b>455'525</b>	<b>1'174'983</b>	<b>512'404</b>	<b>4'092'266</b>
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	274'035	2'211'354	794'154	3'757'543	7'037'086
<b>Total des actifs</b>	<b>2'223'389</b>	<b>2'666'879</b>	<b>1'969'137</b>	<b>4'269'947</b>	<b>11'129'352</b>

## PASSIFS RÉPARTIS SELON LES MONNAIES LES PLUS IMPORTANTES

En millions de CHF

	Monnaies converties en CHF				Total
	CHF	USD	EUR	Autres devises	
Engagements envers les banques	–	2'979	50	33	3'062
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	549'808	1'017'717	1'456'422	530'136	3'554'083
Engagements résultant d'opérations de négoce	–	–	–	–	–
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	20'501	24'954	7'356	41'755	94'566
Comptes de régularisation	74'546	4'387	21'720	18'134	118'787
Autres passifs	27'659	4'121	6'874	1'401	40'055
Provisions	26'936	–	29	–	26'965
Comptes de capital	48'794	13'906	47'161	29'212	139'073
Réserves issues du bénéfice	30'886	13'273	5'143	11'004	60'306
Réserves de change	–	4'949	-2'227	-6'961	-4'239
Autres réserves	–	–	–	–	–
Bénéfice consolidé	26'896	14'674	2'248	15'790	59'608
<b>Total des passifs bilantaires</b>	<b>806'026</b>	<b>1'100'960</b>	<b>1'544'776</b>	<b>640'504</b>	<b>4'092'266</b>
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	1'414'939	1'563'189	421'035	3'637'923	7'037'086
<b>Total des passifs</b>	<b>2'220'965</b>	<b>2'664'149</b>	<b>1'965'811</b>	<b>4'278'427</b>	<b>11'129'352</b>
Position nette par devise	2'424	2'730	3'326	-8'480	–

## INFORMATIONS RELATIVES AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

### CRÉANCES ET ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

CHF

	2018	2017
Engagements de couverture de crédit et similaires	169'084'916	173'798'112
Garanties de prestation de garantie et similaires	-	-
Engagements irrévocables résultant d'accréditifs documentaires	-	-
Autres engagements conditionnels	-	-
<b>Total des engagements conditionnels</b>	<b>169'084'916</b>	<b>173'798'112</b>

### OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

CHF

	2018	2017
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	1'984'898'770	1'724'701'124
Placements fiduciaires auprès de sociétés liées	-	-
Autres opérations fiduciaires	-	-
<b>Total</b>	<b>1'984'898'770</b>	<b>1'724'701'124</b>

## AVOIRS ADMINISTRÉS

En milliers de CHF

### Répartition des avoirs administrés

	2018	2017
<b>Genre d'avoirs administrés</b>		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre	5'006'942	6'731'886
Avoirs sous mandat de gestion et de conseil	13'355'997	14'676'767
Autres avoirs administrés	13'974'790	15'602'096
<b>Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double)</b>	<b>32'337'729</b>	<b>37'010'749</b>
<i>- dont prises en compte doubles</i>	<i>2'273'646</i>	<i>3'743'664</i>
<b>Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double) initiaux</b>	<b>37'010'749</b>	<b>33'104'418</b>
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets	-2'033'593	648'932
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	-2'639'427	3'257'399
+/- Autres effets	-	-
<b>Total des avoirs administrés (y.c. prises en compte double) finaux</b>	<b>32'337'729</b>	<b>37'010'749</b>

Les avoirs administrés par le Groupe regroupent les avoirs sous gestion, sous mandat de conseil 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

	2018	2017
Appointements (jetons de présence et indemnités fixes aux organes de la banque, appointements et allocations complémentaires)	-155'377'334	-149'222'391
- dont charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable	-1'504'583	-1'706'668
Adaptations de valeur relatives aux avantages et engagements économiques découlant des institutions de prévoyance	-	-
Prestations sociales	-28'454'343	-27'714'732
Autres charges du personnel	-7'305'933	-3'222'250
<b>Total</b>	<b>-191'137'610</b>	<b>-180'159'373</b>

### AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

CHF

	2018	2017
Coût des locaux	-11'661'082	-12'229'951
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication	-12'220'401	-10'630'236
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel	-207'932	-967'643
Honoraires de la société d'audit	-1'031'343	-1'136'251
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	-916'808	-1'069'331
- dont pour les autres prestations de service	-114'535	-66'920
Autres charges d'exploitation	-47'608'773	-42'043'451
<b>Total</b>	<b>-72'729'531</b>	<b>-67'007'531</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 un produit extraordinaire de CHF 5.6 millions en lien avec la dissolution d'une provision devenue non nécessaire.

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

CHF

	2018			2017		
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
Résultat des opérations d'intérêts	28'055'865	3'493'803	<b>31'549'668</b>	25'203'199	2'554'547	<b>27'757'746</b>
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	130'310'847	133'417'866	<b>263'728'713</b>	122'979'892	114'315'715	<b>237'295'607</b>
Résultat des opérations de négoce	32'052'028	8'051'830	<b>40'103'858</b>	29'356'266	3'993'509	<b>33'349'775</b>
Autres résultats ordinaires	2'140'500	4'796'406	<b>6'936'906</b>	533'335	6'321'437	<b>6'854'772</b>
Charges d'exploitation	-146'806'138	-117'061'003	<b>-263'867'141</b>	-139'802'095	-107'364'809	<b>-247'166'904</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-4'573'731	-1'763'009	<b>-6'336'740</b>	-3'226'366	-1'577'249	<b>-4'803'615</b>
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-2'323'154	16'596	<b>-2'306'558</b>	-5'531'614	-71'249	<b>-5'602'863</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>38'856'217</b>	<b>30'952'489</b>	<b>69'808'706</b>	<b>29'512'618</b>	<b>18'171'900</b>	<b>47'684'518</b>

## IMPÔTS COURANTS ET LATENTS

CHF

	2018	2017
Impôts courants	-14'752'613	-8'490'965
Impôts différés	-645'328	-768'765
<b>Total</b>	<b>-15'397'941</b>	<b>-9'259'730</b>

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

## KMI: CHIFFRES-CLÉS ESSENTIELS RÉGLEMENTAIRES

En milliers de CHF

	2018	2017
Fonds propres pris en compte	196'231	190'963
Fonds propres de base durs (CET1)	196'231	190'963
Fonds propres de base (T1)	196'231	190'963
Fonds propres globaux	196'231	190'963
Positions pondérées en fonction des risques (RWA)		
RWA	960'113	561'838
Exigences minimales de fonds propres	76'809	73'779
Ratios de fonds propres basés sur les risques (en % des RWA)		
Ratio CET1 (%)	20.4%	20.7%
Ratio de fonds propres de base (%)	20.4%	20.7%
Ratio des fonds propres globaux (%)	20.4%	20.7%
Exigences en volants en CET1 (en % des RWA)		
Volant de fonds propres selon le standard minimal de Bâle (%)	1.9%	1.9%
Volants anticycliques (art. 44a OFR) selon le standard minimal de Bâle (%)	0.0%	0.0%
Volant de fonds propres supplémentaire en vertu du risque systémique international ou national (%)	0.0%	0.0%
Ensemble des exigences de volants selon le standard minimal de Bâle, en qualité CET1 (%)	1.9%	1.9%
CET1 disponible afin de couvrir les exigences en volants selon le standard minimal de Bâle (après déduction du CET1 affecté à la couverture des exigences minimales et cas échéant à la couverture des exigences TLAC) (%)	12.4%	12.7%
Ratios-cibles de fonds propres selon l'annexe 8 de l'OFr (en % des RWA)		
Volant de fonds propres selon l'annexe 8 OFR (%)	3.2%	3.2%
Volants anticycliques (art. 44 et 44a OFR) (%)	0.0%	0.0%
Ratio-cible en CET1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFr majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR	7.4%	7.4%
Ratio-cible en T1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFr majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR	9.0%	9.0%
Ratio-cible global de fonds propres (en %) selon l'annexe 8 de l'OFr majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR	11.2%	11.2%
Ratio de levier Bâle III		
Engagement global	4'617'431	4'421'559
Ratio de levier Bâle III (fonds propres de base en % de l'engagement global)	4.2%	4.3%

## KMI: CHIFFRES-CLÉS ESSENTIELS RÉGLEMENTAIRES (SUITE)

En milliers de CHF

	2018	2017
Ratio de liquidité à court terme LCR		
Numérateur du LCR : somme des actifs liquides de haute qualité	2'273'566	1'329'374
Dénominateur du LCR : somme nette des sorties de trésorerie	1'153'307	2'275'255
LCR du 4e trimestre	197.1%	171.2%
Numérateur du LCR : somme des actifs liquides de haute qualité	2'368'737	1'391'538
Dénominateur du LCR : somme nette des sorties de trésorerie	1'280'353	2'249'739
LCR du 3e trimestre	185.0%	161.7%
Numérateur du LCR : somme des actifs liquides de haute qualité	2'208'984	1'441'071
Dénominateur du LCR : somme nette des sorties de trésorerie	1'222'256	2'670'742
LCR du 2e trimestre	180.7%	185.3%
Numérateur du LCR : somme des actifs liquides de haute qualité	2'073'014	1'603'663
Dénominateur du LCR : somme nette des sorties de trésorerie	1'025'512	2'462'139
LCR du 1er trimestre	202.1%	153.5%

## OVI: APERÇU DES POSITIONS PONDÉRÉES PAR LE RISQUE

En milliers de CHF

	RWA		Fonds propres minimaux
	2018	2017	2018
Risque de crédit	375'188	349'188	30'015
Risque de marché	27'775	25'125	2'222
Risque opérationnel	557'025	547'925	44'562
Montants en-dessous des seuils pertinents pour la déduction (montant soumis à pondération de 250 %)	125	-	10
<b>Total</b>	<b>960'113</b>	<b>922'238</b>	<b>76'809</b>

## LIQA : LIQUIDITÉS : GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité se définit comme le risque découlant d'une situation de trésorerie ne permettant plus de faire face aux engagements ou de respecter les ratios légaux applicables.

### Gestion des risques de liquidités

La gestion du risque de liquidité a pour objectif de garantir la capacité du Groupe de faire face à ses engagements en tout temps et de manière continue.

Le Groupe a pour stratégie de gérer le risque de liquidité de manière consolidée, dans le respect des dispositions légales applicables à chaque entité.

Le Groupe veille à :

- Etablir un cadre de gestion du risque de liquidité qui englobe l'ensemble de ses entités ;
- Intégrer les exigences et restrictions propres à chaque entité dans les mesures de gestion du risque de liquidité, les scénarios de crise et le plan d'urgence ;
- Etablir les instructions nécessaires à destination de ses entités.

Le Groupe veille à centraliser la gestion des liquidités auprès de Mirabaud & Cie SA, soit par le dépôt des avoirs auprès de Mirabaud & Cie SA, soit par la surveillance exercée par celle-ci sur les positions déposées ou investies auprès de tiers.

Pour la gestion de ses liquidités, le Groupe vise à minimiser les risques de crédit en privilégiant les banques centrales et le risque de marché en investissant dans des obligations gouvernementales de première qualité.

### Rôles et responsabilités

Le Groupe détermine la tolérance au risque de liquidité ; cette tolérance s'exprime sous forme de valeurs et de ratios limites du bilan qui doivent permettre aux entités du Groupe de remplir leurs engagements vis-à-vis de leurs clients et débiteurs. Au moins une fois par an, le Groupe évalue l'adéquation de ces valeurs et ratios limites, vérifie leur respect et revoit les résultats des tests de résistance.

Le Groupe définit l'organisation, les processus et les ressources nécessaires à la gestion du risque de liquidité sur la base de sa propension aux risques.

Au niveau du Groupe, un Comité ALM / Trésorerie apprécie l'analyse du risque de liquidité (identification et évaluation), fournit des propositions sur la tolérance au risque (valeurs et ratios limites), les scénarios de crise et le plan d'urgence et, sur la base de ses activités de surveillance, vérifie le respect des valeurs et ratios limites et leur évolution en proposant, si besoin, des mesures correctives pour rétablir un profil de risque adéquat. Les organes du Groupe sont informés à intervalles réguliers de l'évolution du risque de liquidité sur la base des ratios limites et d'un modèle interne d'évaluation du risque défini dans un but d'analyse prospective

Au niveau du Groupe, par délégation des tâches de surveillance consolidée à Mirabaud & Cie SA :

- Le service Trésorerie/Change de Mirabaud & Cie SA gère la trésorerie de la Banque et supervise la gestion de la trésorerie au niveau du Groupe ;
- Le Contrôle financier de Mirabaud & Cie SA vérifie l'exactitude, l'exhaustivité et l'évaluation des opérations de trésorerie ; à ce titre, il contrôle le respect des ratios de liquidités et en informe la Trésorerie et le Contrôle des

risques. Mensuellement, il établit les reportings Etat des liquidités, Liquidité globale et Liquidity Coverage Ratio ;

- Le Contrôle des risques de Mirabaud & Cie SA surveille l'exécution des contrôles réalisés par le Contrôle financier, prépare les informations nécessaires aux activités de contrôle du Comité risques et constitue, pour la Banque et le Groupe, le point de contact pour la communication de toute opération ou événement (externe ou interne) pouvant avoir un impact significatif sur le niveau des liquidités.

### Stratégie de refinancement

Pour le refinancement de ses opérations actives, essentiellement l'octroi de crédits garantis par des valeurs mobilières, le Groupe veille à diversifier ses sources de refinancement, par exemple au moyen d'engagements à vue envers sa clientèle, d'engagements à terme envers sa clientèle ou de refinancement de contreparties bancaires.

Le risque de concentration est pris en compte de manière adéquate au niveau des soldes des contreparties et des engagements envers la clientèle.

### Identification, évaluation et limitation du risque de liquidité

En sus du respect des ratios légaux, le Groupe a défini des seuils de tolérance sur les principales valeurs et ratios (LCR, ratio créances/engagements, taux d'utilisation des valeurs éligibles en tant que collatéral, échéances contractuelles), au-delà desquels une information ou des mesures sont requises. Ces seuils sont surveillés mensuellement.

Le Groupe définit des scénarios de crise tenant compte en particulier d'une crise bancaire globale, d'un retrait massif

des dépôts en compte, d'un afflux massif d'espèces et des asymétries de devises. Des tests de résistance sont effectués sur la base des scénarios de crise et leurs impacts sur les ratios réglementaires, les ratios limites internes et le modèle interne font l'objet d'analyses au terme desquelles des mesures pourraient être décidées en cas de nécessité.

Les actifs liquides (HQLA) sont composés d'environ 80% d'avois sur le compte de règlement auprès de la BNS. Le reste correspond principalement à des obligations gouvernementales, notamment la Confédération Suisse, et sont éligibles aux opérations de refinancement de la BNS.

Les sorties sur les dépôts de la clientèle représentent environ 90% du total des sorties de liquidité, constituant ainsi la principale source de refinancement et donc de sorties potentielles en cas de crise de liquidité.

Les prêts à la clientèle et aux banques arrivant à échéance dans les 30 jours représentent environ 70% des entrées de liquidité.

## CR1: RISQUE DE CRÉDIT QUALITÉ DE CRÉDIT DES ACTIFS

En milliers de CHF

	Valeurs comptables brutes		Corrections de valeur / amortissements	Valeurs nettes
	Positions en défaut	Positions pas en défaut		
Créances (sans les titres de dette)	-	1'187'984	18	1'187'966
Titres de dette	-	641'533	-	641'533
Expositions hors bilan	-	191'187	-	191'187
<b>Total</b>	-	<b>2'020'704</b>	<b>18</b>	<b>2'020'686</b>

La définition des créances en « défaut », assimilable à celle des créances compromises, est détaillée à la page 11 du présent rapport.

## CR2 : RISQUE DE CRÉDIT CHANGEMENTS DANS LES PORTEFEUILLES DE CRÉANCES ET DE TITRES DE DETTE EN DÉFAUT

En milliers de CHF

<b>Créances et titres de dette en défaut, à la fin de la période précédente</b>	<b>13</b>
Créances et titres de dette tombés en défaut depuis la fin de la période précédente	5
Positions retirées du statut « en défaut »	-
Montants amortis	-
Autres changements (+/-)	-
<b>Créances et titres de dette en défaut, à la fin de la période de référence</b>	<b>18</b>



## CRB : RISQUE DE CRÉDIT

### INDICATIONS ADDITIONNELLES RELATIVES À LA QUALITÉ DE CRÉDIT DES ACTIFS

La définition des créances en « défaut », assimilable à celle des créances compromises, est détaillée à la page 11 du présent rapport.

Le Groupe n'a pas d'expositions en souffrance qui ne soient pas simultanément considérées comme compromises.

## CR3: RISQUE DE CRÉDIT

### APERÇU DES TECHNIQUES D'ATTÉNUATION DU RISQUE

En milliers de CHF

	Positions sans couverture / valeurs comptables	Positions couvertes par des sûretés : montant effectivement couvert	Positions couvertes par des garanties financières ou des dérivés de crédit : montant effectivement couvert
Créances (y c. les titres de dette)	915'231	842'508	914
Opérations hors bilan	6'424	149'887	–
<b>Total</b>	<b>921'655</b>	<b>992'395</b>	<b>914</b>
<i>Dont en défaut</i>	18	–	–

Les positions sans couverture sont principalement composés des expositions relatives aux immobilisations financières et créances envers les contreparties bancaires.



## IRRBBA: RISQUE DE TAUX

### OBJECTIFS ET NORMES POUR LA GESTION DU RISQUE DE TAUX DU PORTEFEUILLE DE BANQUE

Les risques de taux d'intérêts incluent les pertes potentielles concernant le résultat net des opérations d'intérêts et les variations de la valeur économique des fonds propres en raison de fluctuations des taux d'intérêts. Ils sont gérés de manière centralisée pour l'ensemble du Groupe.

Le Groupe définit la stratégie de prise de risque dans le domaine des risques de taux d'intérêt dans le portefeuille bancaire en fixant des limites en fonction des fonds propres disponibles et des revenus courants avec l'objectif de maintenir le niveau de risque de taux d'intérêt à un niveau bas.

Les limites sont exprimées sous forme :

- de limites de sensibilité de la valeur économique des fonds propres (effet valeur)
- de limites de sensibilité de la marge nette d'intérêt sur une année glissante (effet revenu)

Au niveau du Groupe, par délégation des tâches de surveillance consolidée à Mirabaud & Cie SA:

- le Comité ALM / Trésorerie gère le risque de taux dans le portefeuille bancaire ;
- le service de Contrôle des Risques vérifie trimestriellement le respect des limites octroyées et fait état dans le rapport trimestriel sur les risques de ses constatations.

Selon les principes de la circulaire FINMA 2008/6, les risques de taux d'intérêt sont mesurés trimestriellement par :

- des indicateurs statiques mesurant les effets valeurs du portefeuille bancaire (valeur actuelle des fonds propres et la sensibilité de la valeur actuelle des fonds propres pour des variations parallèles de taux de +/-100 points de base) ;
- des indicateurs dynamiques mesurant les effets revenus en lien avec les variations de taux d'intérêt Les indicateurs dynamiques établissent la sensibilité de la marge nette d'intérêt pour une hausse et une baisse parallèle de la courbe des taux d'intérêts de 100 points de base pour un horizon de temps d'une année ;
- une analyse des gaps par tranche d'échéance délimitant les échéances non concordantes des positions actives par rapport aux positions passives.

Les simulations de crise tiennent compte des évolutions de la liquidité des principaux marchés financiers, des modifications des volatilités et des corrélations de la courbe des taux de marché, des comportements attendus des clients.

Compte tenu de la nature des activités du Groupe et des contraintes liées aux positions intégrant un risque de taux d'intérêt, l'effet sur la structure et l'effet sur la solvabilité d'une modification des taux d'intérêt sont considérés comme peu significatifs.

## IRRBBA1: RISQUE DE TAUX

### INFORMATIONS QUANTITATIVES SUR LA STRUCTURE DES POSITIONS ET LA REDÉFINITION DES TAUX

En milliers de CHF

Date de redéfinition du taux définie	Volumes en millions de CHF			Délais moyens de redéfinition des taux (en années)	
	Total	Dont CHF	Dont autres devises significatives*	Total	Dont CHF
Créances sur les banques	36	–	35	0.1	0.0
Créances sur la clientèle	867	204	607	0.4	0.6
Immobilisations financières	642	337	252	0.4	0.6
Autres créances	–	–	–	0.0	0.0
Créances découlant de dérivés de taux	–	–	–		
Engagements envers les banques	–	–	–	0.0	0.0
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	3'554	550	2'466	0.0	0.0
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	–	–	–	0.0	0.0
Autres engagements	–	–	–	0.0	0.0
<b>Date de redéfinition du taux non définie</b>					
Créances sur les banques	222	57	114	0.0	0.0
Créances sur la clientèle	73	8	58	0.0	0.0
Autres créances à vue	–	–	–	0.0	0.0
Engagements à vue sous forme de compte privés et de comptes courants	–	–	–	0.0	0.0
Autres engagements à vue	3	–	3	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>5'388</b>	<b>1'155</b>	<b>3'535</b>		

\*représentant plus de 10 % des valeurs patrimoniales ou des engagements de la somme de bilan  
 Le calcul du délai maximal de redéfinition des taux (en années) pour les positions avec définition modélisée (non prédéterminées) de la date de redéfinition des taux n'est pas en vigueur en 2018.

## TABLEAU IRRBB1: RISQUE DE TAUX

### INFORMATIONS QUANTITATIVES SUR LA VALEUR ÉCONOMIQUE ET LA VALEUR DE RENDEMENT

En milliers de CHF

	$\Delta$ EVE (fluctuation de la valeur économique)		$\Delta$ NII (fluctuation de la valeur de rendement)	
	2018	2017	2018	2017
Hausse parallèle	-12'191	-10'287	15'897	10'128
Baisse parallèle	12'390	11'130	-15'897	-10'128
Choc dit steepener <sup>1</sup>				
Choc dit flattener <sup>2</sup>				
Hausse des taux à court terme				
Baisse des taux à court terme				
Maximum				
<b>Période</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
<b>Fonds propres de base (Tier 1)</b>	<b>196'231</b>		<b>190'963</b>	

## ORA: RISQUES OPÉRATIONNELS INDICATIONS GÉNÉRALES

Le risque opérationnel est défini à la page 14 du présent rapport.

La propension au risque opérationnel est particulièrement réduite. A ce titre, aucune limite en matière de pertes opérationnelles «acceptables» n'est octroyée. Tout incident opérationnel – avec ou sans incidence financière – doit faire l'objet d'une analyse approfondie afin d'en déterminer l'origine, la cause et les responsabilités. L'intégralité des incidents opérationnels sont analysés annuellement au niveau des directions des entités du Groupe afin de vérifier que les responsabilités ont été définies de manière adéquate.

Les collaborateurs du Groupe sont sensibilisés à la possibilité de survenance de risques opérationnels afin de réaliser leurs tâches avec diligence, soin, efficacité et efficience en gardant à l'esprit la confidentialité, le secret bancaire, la sauvegarde des intérêts des clients du Groupe, et une recherche permanente de qualité et d'amélioration ainsi que de réduction des risques. Chaque collaborateur est formé, dans son domaine d'activité, à une fréquence régulière en vue de maintenir et d'améliorer ses compétences pour évaluer ses activités et les risques opérationnels qu'elle représente, en limiter la survenance ou l'impact au moyen d'activités de contrôle, identifier la survenance d'un risque opérationnel et la communiquer immédiatement aux instances compétentes.

En matière de risques opérationnels, la propension aux risques n'est en général pas définie par des limites de nature quantitative, mais au travers d'indicateurs de mesure de risque (Key Risk Indicators). Ces derniers sont destinés à évaluer le risque opérationnel découlant des activités, processus et systèmes par ligne de métier. Ils font l'objet de reportings à fréquence régulière, en général établis par la fonction Contrôle des risques et analysés au sein du Comité risque de l'entité du Groupe ou de la ligne de métier concernée. En fonction du seuil atteint par l'indicateur, des commentaires sont requis des propriétaires de l'activité, voire la mise en place de mesures correctives afin de rétablir un profil de risque conforme à la propension au risque prédéfinie. Les indicateurs de risque et leurs seuils font l'objet de revue au minimum annuelle.

Chaque entité opérationnelle du Groupe a mis en place un plan de continuité d'activité (Business Continuity Plan) afin d'assurer la reprise des activités et de protéger les actifs de ses clients. Ce plan tient compte des activités de l'entité du Groupe concernée telles qu'elles ressortent de son règlement d'organisation, ainsi que de divers scénarios et situations de crise dues à des sinistres ou des catastrophes majeurs. Le concept du plan est évalué de manière continue par un Comité spécialisé au sein de l'entité concernée, afin de déterminer la pertinence de la stratégie et d'identifier les modifications à apporter. Son efficacité est testée annuellement. La stratégie de continuité tient compte des exigences réglementaires locales.

Le Groupe Mirabaud applique l'approche de l'indicateur de base au sens de l'art. 92 OFR pour l'établissement des exigences de fonds propres au titre des risques opérationnels.





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 30 avril 2019

## 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 2018.



### 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 2018 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

Didier Müller  
Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

Patrick Mettraux  
Expert-réviseur agréé

### Annexe

- ▶ Comptes annuels (bilan, compte de résultat, état des capitaux propres, tableau de flux de trésorerie et annexe)





**PREPARED FOR NOW /**