

BANQUE PROFIL

DE GESTION

2018

RAPPORT ANNUEL / ANNUAL REPORT



BANQUE PROFIL
DE GESTION

RAPPORT ANNUEL 2018

ANNUAL REPORT 2018

www.bpdg.ch

COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2018

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

2018 fut une année assez particulière pour notre Banque. Dans le contexte de développement prévu dans le plan triennal 2017-2019, la Banque a acquis la société Dynagest SA, société très appréciée du monde institutionnel suisse en tant que gérants de fonds et disposant de compétences reconnues sur les marchés equity / option forex. La fusion par absorption, inscrite au Registre du commerce le 28 septembre 2018 mais rétroactive au 1er avril 2018, génère un Goodwill qui impacte significativement les résultats au 31 décembre 2018 : les amortissements ont augmenté de KCHF 459 par rapport au 31 décembre 2017.

Toute fusion, de plus, demande une période d'intégration : les derniers mois de l'année passée et les premiers de 2019 ont été caractérisés par cet effort commun et important. Les deux structures bénéficient désormais de leurs compétences mutuelles : les départements Trading et Asset Management peuvent profiter des fonds propres de la Banque et des économies d'échelles déjà mises en place depuis quelques mois.

La Banque Profil de Gestion SA, Genève a terminé l'exercice financier 2018 avec une perte nette consolidée de CHF 0.3 million contre un bénéfice net de CHF 1,8 million en 2017 (compte de résultat selon le principe de l'image fidèle). Ce n'est pas une bonne nouvelle, mais 2018 fut une année difficile : le cumul des coûts des deux structures a joué un rôle important.

Dans le détail, les revenus de la Banque sont en hausse passant de CHF 11,9 millions à CHF 13,6 millions en 2018. Le résultat des opérations de négoce est en recul de CHF 1,4 million, mais le résultat des opérations d'intérêts et celui des opérations de commissions et des prestations de services sont en hausse de CHF 1,0 million et de CHF 2,2 millions respectivement.

Les charges d'exploitation sont aussi en hausse après la fusion, passant de CHF 9,8 millions en 2017 à CHF 13,1 millions en 2018, soit une augmentation de CHF 3,3 millions. Les effectifs sont passés à 41 personnes (ce qui correspond à 38.7 unités à temps plein) au 31 décembre 2018 contre 30 personnes (ce qui correspond à 29.9 unités à temps plein) au 31 décembre 2017. Les charges du personnel sont en augmentation en comparaison avec 2017 de 30% et les autres charges d'exploitation sont en augmentation de 25%.

Au cours de l'exercice 2018, les diverses rubriques du bilan n'ont pas subi de modifications significatives. Le total du bilan est en ligne et s'inscrit à CHF 262,1 millions au 31 décembre 2018 contre CHF 262,7 millions au 31 décembre 2017.

Les avoirs des clients ont atteint CHF 2,8 milliards au 31 décembre 2018, compte tenu des apports nets ainsi que de l'acquisition de Dynagest SA.

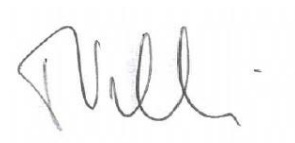
Il convient enfin de relever que l'assise financière de la Banque reste très solide, avec un surplus de taux de couverture des exigences des fonds propres de plus de 839% (720% en 2017). Les fonds propres pouvant être pris en compte s'élèvent à CHF 56,2 millions en 2018 (contre CHF 62,1 millions en 2017).

Banque Profil de Gestion SA reste confiant dans le potentiel que représente la place financière suisse, et ne manquera pas de saisir les opportunités de croissance qui se présenteront, avec le soutien de son actionnaire majoritaire Banca Profilo.

COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2018

Au nom du Conseil d'administration, que je préside depuis l'Assemblée générale du 24 avril 2018, je tiens à remercier les membres de la Direction Générale, les cadres et les employés pour l'excellent travail fourni au cours de l'année. Les efforts de chacun sont à l'origine d'un résultat encourageant de la Banque et de sa capacité renforcée à affronter les défis et à saisir les opportunités qui s'offrent à elle. Un grand merci est dû aussi aux clients de la Banque pour la confiance témoignée.

Au nom du Conseil d'administration :



Fulvio Pelli

Président

Genève, le 26 mars 2019

TABLEAU DES FONDS PROPRES CALCULÉS SELON LES EXIGENCES DE BÂLE III (PÉRIODE TRANSITOIRE)

En CHF 000	31.12.2018
Total des fonds pris en compte	56'167
Fonds propres nécessaires	
Risques de crédit selon AS-CH	(5'127)
Risques sans contrepartie	(102)
Risques de marché	(24)
Risques opérationnels	(1'444)
Total des fonds propres nécessaires	(6'697)
Surplus de fonds propres	49'470
Taux de couverture des exigences des fonds propres	839%
Ratio de liquidité	159%

COMMENTS ON THE RESULTS FOR THE FINANCIAL YEAR 2018

Ladies and Gentlemen the Shareholders,

2018 was a very special year for our Bank. In the context of the development foreseen in the 2017-2019 triennial plan, the Bank has negotiated and finally acquired Dynagest SA, a company much appreciated by the Swiss institutional world as fund managers and with recognized expertise on the equity / forex option markets. The merger by absorption, entered in the commercial register on 28 September 2018 but retroactive to 1 April 2018, generates a goodwill that has a significant impact on the results as at 31 December 2018; depreciation rose by KCHF 459 compared to 31 December 2017.

Any merger, moreover, requires a period of integration: the last months of last year and the first of 2019 were characterised by this important joint effort. The two structures now benefit from their mutual expertise: the Trading and Asset management departments can benefit from the Bank's own funds and the economies of scale already in place in recent months.

Banque Profil de Gestion SA, Geneva ended the financial year 2018 with a consolidated net loss of CHF 0,3 million compared to a net profit of CHF 1,8 million in 2017 (income statement according to the true and fair view principle). This is not good news, but 2018 was a difficult year: the combination of costs of the two structures played an important role.

In detail, the Bank's revenues increased from CHF 11,9 million to CHF 13,6 million for 2018. The trading activity decreased by CHF 1,4 million. Interest income and commission income and services showed an increase, year-on-year, of CHF 1,0 million and CHF 2,2 million, respectively.

The operating expenses have also increased by CHF 3,3 million, from CHF 9,8 million in 2017 to CHF 13,1 million in 2018. Headcount went up to 41 (this corresponds to 38.7 full-time units) as of 31 December 2018 against 30 (this corresponds to 29.9 full-time units) as of 31 December 2017. Overall, personnel expenses increased compared to 2017 by 30% and other operating expenses increased by 25%.

During the financial year 2018, the various balance sheet items haven't undergone any significant changes. The total of the balance sheet is in line with last year at CHF 262,1 million at 31 December 2018 against CHF 262,7 million at 31 December 2017.

The client assets increased from CHF 939,2 million to 2,8 billion at 31 December 2018, taking into account the net inflows and the acquisition of Dynagest SA.

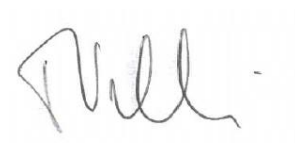
Finally, it should be noted that the Bank's financial base remains very solid, with a surplus coverage of capital of 839% (2017: 720%). The eligible equity amounted to CHF 56,2 million in 2018 (from CHF 62,1 million in 2017).

Banque Profil de gestion SA remains confident in the potential represented by the Swiss Financial Center, and will not fail to seize the growth opportunities that will arise, with the support of its majority shareholder Banca Profilo.

COMMENTS ON THE RESULTS FOR THE FINANCIAL YEAR 2018

On behalf of the Board of Directors, which I have chaired since the Annual General meeting on 24 April 2018, I would like to thank the members of the General Management, the executives and employees for the excellent work done during the year. Everyone's efforts are at the root of an encouraging outcome of the Bank and its enhanced capacity to face the challenges and seize the opportunities available to it. A big thank you is also due to clients of the Bank for the trust shown.

For the Board of Directors:



Fulvio Pelli
Chairman

Geneva, 26 March 2019

SHAREHOLDERS' EQUITY STATEMENT CALCULATED ACCORDING TO THE BASEL III CRITERIA (TRANSITORY PERIOD)

In CHF 000	31.12.2018
Total recorded shareholders' equity	56'167
Shareholders' equity requirement	
Credit risks according to AS-CH	(5'127)
Counterparty risks	(102)
Market risks	(24)
Operational risks	(1'444)
Total shareholders' equity requirement	(6'697)
Shareholders' equity surplus	49'470
Surplus shareholders' equity	839%
Solvency ratio	159%

PROPOSITIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES DU 16 AVRIL 2019

RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2018

L'exercice se solde par une perte statutaire de CHF 429'985.-.

Le résultat comprend l'ensemble des correctifs de valeurs, provisions, pertes et impôts nécessaires.

PROPOSITIONS

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale d'approuver le rapport annuel et les comptes au 31 décembre 2018, y compris les comptes consolidés, tels qu'ils lui sont soumis.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale de donner pleine décharge aux administrateurs de BPDG pour leur gestion durant l'exercice 2018.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale de donner pleine décharge aux administrateurs de Dynagest pour leur gestion durant l'exercice 2018.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale de reporter à nouveau la perte statutaire de CHF 429'985.-.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale de convertir les 14'430'600 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 1.- chacune, entièrement libérées, en 14'430'600 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1.- chacune, entièrement libérées. A cette fin et sous réserve de l'obtention des agréments nécessaires, le Conseil d'administration propose de modifier les Statuts de la Banque. En sus de la conversion, les modifications statutaires proposées introduisent notamment un registre des actionnaires, les conditions et modalités d'inscription à ce registre ainsi que la possibilité pour BPDG d'émettre les actions nominatives sous forme de titres intermédiés.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale la réélection individuelle de M. Fulvio Pelli, M. Fabio Candeli, Mme Geneviève Berclaz en qualité d'administrateurs pour une durée de fonction d'un an.

Monsieur Nicolo Angileri n'ayant pas sollicité le renouvellement de son mandat, le Conseil d'Administration propose la nomination de Monsieur Mario Aragnetti Bellardi.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale la réélection de M. Fulvio Pelli en qualité de Président du Conseil d'administration pour une durée de fonction d'un an.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale la réélection de M. Fulvio Pelli et de M. Fabio Candeli en qualité de membre du Comité de rémunération pour une durée de fonction d'un an.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale la réélection de BFGB SA, Genève, en qualité de représentant indépendant pour l'exercice 2019 jusqu'à l'Assemblée Générale ordinaire 2020 (incluse).

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale de renouveler le mandat de PricewaterhouseCoopers SA en qualité d'organe de révision statutaire pour un mandat qui s'achèvera à la fin de l'Assemblée Générale Ordinaires suivante.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale d'approuver la nomination de Monsieur Alex Kuhn en tant que membre de la Direction Générale.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale d'approuver la rémunération globale du Conseil d'administration d'un montant maximal de CHF 280'000.- (hors charges) pour la période allant jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire 2020.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale d'approuver la rémunération globale des membres de la Direction Générale d'un montant maximal de CHF 1'200'000.- pour la période allant jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire 2020.

Genève, le 26 mars 2019

PROPOSALS BY THE BOARD OF DIRECTORS TO THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS ON 16 APRIL 2019

RESULTS FOR THE FINANCIAL YEAR 2018

The financial year ended with a statutory loss of CHF 429'985.-.

This result includes all the value adjustments, provisions, losses and taxes.

PROPOSALS

The Board of Directors proposes to the General Meeting the approval of the financial report, the balance sheet, the statement of income and the notes to the financial statements for the financial year 2018, as well as the consolidated accounts, as submitted.

The Board of Directors proposes to the General Meeting to give full discharge to the members of the Board of BPDG for their management during the year 2018.

The Board of Directors proposes to the General Meeting to give full discharge to the members of the Board of Dynagest for their management during the year 2018.

The Board of Directors proposes to the General Meeting to put the loss of CHF 429'985.- in income reserves.

The Board of Directors proposes to the General meeting to convert the 14'430'600 bearer shares with a par value of CHF 1.- each, fully paid up, into 14'430'600 registered shares with a par value of CHF 1.- each, fully paid up. For this purpose and subject to obtaining the necessary approvals, the Board of Directors proposes to amend the Statutes of the Bank. In addition to the conversion, the proposed amendments introduce, in particular, a register of Shareholders, the terms and conditions for registration in this register and the possibility for BPDG to issue registered shares in the form of intermediated securities.

The Board of Directors proposes to the General Meeting the individual reelection of Mr. Fulvio Pelli, Mr. Fabio Candeli, Ms. Geneviève Berclaz as members of the Board of Directors for a term of office of one year.

Mr. Nicolo Angileri did not request the renewal of his mandate, the Board of Directors proposes the appointment of Mr. Mario Aragnetti Bellardi.

The Board of Directors proposes to the General Meeting the reelection of Mr. Fulvio Pelli as Chairman of the Board of Directors for a term of office of one year.

The Board of Directors proposes to the General Meeting the reelection of Mr. Fulvio Pelli and Mr. Fabio Candeli as member of the Remuneration Committee for a term of office of one year.

The Board of Directors proposes to the General Meeting the reelection of BFGB SA, Geneva, as an independent representative for the year 2019 until the General Meeting 2020 (included).

The Board of Directors proposes to the General Meeting to renew the mandate of PricewaterhouseCoopers SA as statutory auditors for a term ending at the end of the next Ordinary General Meeting.

The Board of Directors proposes to the General meeting to approve the appointment of Mr. Alex Kuhn as a member of the General Management.

The Board of Directors proposes to the General Meeting to approve the total remuneration of the Board of Directors of up to CHF 280'000.- (excluding charges) for the period up to the Ordinary General Meeting 2020.

The Board of Directors proposes to the General Meeting to approve the overall remuneration of the members of the Executive Management of a maximum amount of CHF 1'200'000.- for the period up to the Ordinary General Meeting 2020.

Geneva, 26 March 2019



RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

CONSOLIDÉ

REPORT OF THE STATUTORY AUDITORS

CONSOLIDATED

Ce Rapport annuel est publié en français et en anglais. En cas de différence entre les deux versions, le texte français prévaudra.
This Annual report is published in French and English. In the event of a difference between the two versions, the French text shall prevail.

Rapport de l'organe de révision **à l'Assemblée générale de Banque Profil de Gestion SA** **Genève**

Rapport sur les comptes consolidés

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Banque Profil de Gestion SA et ses filiales (le groupe), comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018, le compte de résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés et l'état des capitaux propres consolidés pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe au comptes consolidés, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes consolidés (pages 20 à 62) donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) et sont conformes à la loi suisse.

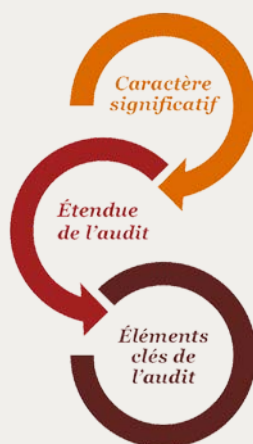
Bases de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi suisse et les Normes d'audit suisses (NAS). Notre responsabilité selon ces dispositions et ces normes est décrite plus en détail dans le paragraphe du présent rapport intitulé « Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des comptes consolidés ».

Nous sommes indépendants du groupe, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Notre approche d'audit

Vue d'ensemble



Caractère significatif global pour le groupe: CHF 536'000

Nous avons adapté l'étendue de notre audit de manière à effectuer suffisamment de travaux pour être en mesure d'émettre une opinion d'audit sur les comptes consolidés, en considérant la structure du Groupe, les processus et contrôles internes relatifs à l'établissement des comptes du Groupe et le secteur d'activité du Groupe.

Le domaine suivant a été identifié comme élément clé de l'audit :

Valorisation du goodwill

Caractère significatif

L'étendue de notre audit a été influencée par le caractère significatif appliqué. Notre opinion d'audit a pour but de donner une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs. Elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nous basant sur notre jugement professionnel, nous avons déterminé certains seuils de matérialité quantitatifs, notamment le caractère significatif global applicable aux comptes consolidés pris dans leur ensemble, tel que décrit dans le tableau ci-dessous. Sur la base de ces seuils quantitatifs et la prise en compte de considérations qualitatives, nous avons déterminé l'étendue de notre audit ainsi que la nature, le calendrier et l'étendue des procédures d'audit et nous avons évalué les effets d'anomalies, prises individuellement ou collectivement, sur les comptes consolidés pris dans leur ensemble.

<i>Caractère significatif global pour le groupe</i>	CHF 536'000
---	-------------

<i>Comment l'avons-nous déterminé</i>	1% des fonds propres
---------------------------------------	----------------------

<i>Justification du choix de la grandeur de référence pour la détermination du caractère significatif global</i>	Nous avons choisi les fonds propres comme référence parce qu'ils constituent le paramètre qui représente le mieux l'assise et la solidité de la Banque, lesquelles sont d'une grande importance pour les décisions économiques des actionnaires, des clients et de l'autorité de surveillance.
--	--

Nous avons convenu avec le Conseil d'administration de lui rapporter les anomalies supérieures à CHF 26'800 constatées lors de notre audit, ainsi que toutes les anomalies en-dessous de ce montant mais qui, selon notre jugement, doivent être rapportées pour des raisons qualitatives.

Étendue de l'audit

Nous avons défini notre approche d'audit en déterminant le caractère significatif et en évaluant les risques d'anomalies significatives dans les comptes consolidés. En particulier, nous avons tenu compte quand des jugements ont été effectués, comme par exemple pour des estimations comptables significatives pour lesquelles des hypothèses doivent être choisies et qui reposent sur des événements futurs qui sont par définition incertains. Comme pour tous nos audits, nous avons également considéré le risque que la direction ait pu contourner des contrôles internes, en tenant compte entre autres de l'éventuelle présence de biais subjectifs qui pourraient représenter un risque d'anomalies significatives provenant de fraudes.

Nous avons adapté l'étendue de notre audit de manière à effectuer suffisamment de travaux afin d'émettre une opinion d'audit portant sur les comptes consolidés pris dans leur ensemble, compte tenu de la structure du groupe, des processus et contrôles internes relatifs à l'établissement des comptes consolidés et du secteur d'activité dans lequel le groupe opère.

Éléments clés de l'audit au titre de la circulaire 1/2015 de l'Autorité fédérale de surveillance en matière de révision (ASR)

Les éléments clés de l'audit sont les éléments qui, selon notre jugement professionnel, ont la plus grande importance pour notre audit des comptes consolidés pour l'exercice sous revue. Nous avons examiné ces éléments dans le cadre de l'audit des comptes consolidés et les avons pris en compte lors de l'élaboration de notre opinion d'audit; nous ne délivrons pas d'opinion d'audit distincte à leur sujet.

Valorisation du goodwill

<i>Éléments clés de l'audit</i>	<i>Manière dont les éléments clés ont été examinés</i>
Dans le cadre de sa stratégie de développement , la maison mère du Groupe a fait l'acquisition de la société Dynagest SA qu'elle a absorbée le 28 septembre 2018 ,avec effet rétroactif au 1er avril 2018. Un goodwill a été reconnu.	Nous avons revu les procédures et les contrôles mis en place par la Direction pour identifier l'existence d'une dépréciation de valeur. Dans notre examen, nous avons tenu compte du rapport d'expert portant sur le goodwill et les valeurs incorporelles liés à l'acquisition de l'intégralité du capital-actions de Dynagest SA et le test de dépréciation y relatif au 31 décembre 2018.
Le goodwill correspond à l'écart entre le prix d'acquisition et l'actif net repris. Le goodwill est amorti linéairement sur 7 ans.	
La Direction s'est assurée lors du bouclage annuel 2018 que la valeur comptable du goodwill après amortissement ordinaire , soit CHF 3'766'751, était supérieure à la valeur réalisable.	Sur la base de nos contrôles, nous avons suffisamment d'évidence que le goodwill porté au bilan est évalué de façon appropriée.

Responsabilité du Conseil d'administration pour les comptes consolidés

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes consolidés donnant une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) et qui sont conformes à la loi suisse. Le Conseil d'administration est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement des comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, le Conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité du groupe à poursuivre ses activités et d'établir les comptes consolidés sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf s'il existe une intention de liquidation ou de cessation d'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.

Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des comptes consolidés

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé en conformité avec la loi suisse et les NAS permette toujours de détecter une anomalie qui pourrait exister. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se basant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit en conformité avec la loi suisse et les NAS, nous exerçons notre jugement professionnel et nous faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et nous évaluons les risques d'anomalies significatives pour les comptes consolidés, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous planifions et mettons en œuvre des mesures d'audit en réponse à ces risques, et nous réunissons les éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, des déclarations volontairement erronées faites à l'auditeur ou le contournement de contrôles internes.



- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations fournies les concernant.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de planifier des mesures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne du groupe.
- Nous évaluons si l'établissement du bilan par le Conseil d'administration selon le principe de la continuité de l'exploitation est adéquat et si, sur la base des éléments probants recueillis, des incertitudes significatives existent en rapport avec des événements ou des faits, qui pourraient jeter un doute considérable sur les capacités du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude significative, nous sommes dans l'obligation d'attirer l'attention dans notre rapport sur les informations correspondantes dans l'annexe aux comptes consolidés ou, si les informations qu'elle contient sont inappropriées, de rendre une opinion d'audit avec réserve ou défavorable. Nous établissons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou faits futurs peuvent toutefois conduire à l'abandon par la société de la continuité de l'exploitation.
- Nous recueillons des éléments probants suffisants et adéquats sur les informations financières des entités et sur les activités au sein du groupe, afin de délivrer notre opinion d'audit sur les comptes consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous avons la responsabilité exclusive de notre opinion d'audit.

Nous nous entretenons avec le Conseil d'administration ou avec son comité compétent, notamment sur l'étendue planifiée et sur le calendrier de l'audit, ainsi que sur les constatations d'audit significatives, y compris les faiblesses significatives éventuelles dans les contrôles internes constatées lors de notre audit.

Nous remettons au Conseil d'administration ou à son comité compétent une déclaration, dans laquelle nous confirmons que nous avons respecté les exigences d'indépendance pertinentes, et nous nous entretenons avec eux sur toutes les relations et autres éléments qui peuvent raisonnablement apparaître comme portant atteinte à notre indépendance, ainsi que sur les mesures de sauvetage prises le cas échéant dans ce contexte.

A partir des éléments sur lesquels nous nous sommes entretenus avec le Conseil d'administration ou avec son comité compétent, nous déterminons ceux qui ont été les plus importants dans l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent ainsi des éléments clés de l'audit. Nous décrivons ces éléments dans notre rapport, sauf si la loi ou d'autres dispositions réglementaires en interdisent la publication. Dans des cas extrêmement rares, nous pouvons parvenir à la conclusion de ne pas communiquer un élément dans notre rapport, car il serait raisonnablement possible de s'attendre à ce que les conséquences négatives qui en seraient liées excèderaient les avantages d'une telle communication pour l'intérêt public.



Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Conformément à l'art. 728a al. 1 ch. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous confirmons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les présents comptes consolidés.

PricewaterhouseCoopers SA

A blue ink signature of Beresford Caloia, written in a cursive style.

Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable

A blue ink signature of Lorenza Bertone, written in a cursive style.

Lorenza Bertone
Expert-réviseur

Genève, le 26 mars 2019



Report of the statutory auditor to the General Meeting of Banque Profil de Gestion SA Geneva

Report on the audit of the consolidated financial statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Banque Profil de Gestion SA, which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2018, consolidated income statement, consolidated cash flow statement, consolidated statement of changes in equity and notes for the year then ended (pages 20 to 62), including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the consolidated financial statements as at 31 December 2018 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flow in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the “Auditor’s responsibilities for the audit of the consolidated financial statements” section of our report.

We are independent of the Group in accordance with the provisions of Swiss law and the requirements of the Swiss audit profession and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our audit approach

Overview



Overall group materiality: CHF 536'000

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the consolidated financial statements as a whole, taking into account the structure of the Group, the Group accounting processes and controls, and the industry in which the Group operates.

As key audit matter the following area of focus has been identified:

Valuation of Goodwill



Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. Our audit opinion aims to provide reasonable assurance that the consolidated financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the consolidated financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall group materiality for the consolidated financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, both individually and in aggregate on the consolidated financial statements as a whole.

<i>Overall group materiality</i>	CHF 536'000
<i>How we determined it</i>	1% of shareholders' equity
<i>Rationale for the materiality benchmark applied</i>	We chose net shareholders' equity as a benchmark because, in our view, it is the benchmark that best represents the solidity of the Bank's financial base, which is of great importance to the business decisions of its shareholders, its clients and the supervisory authority

We agreed with the Board of Directors that we would report to them misstatements above CHF 26'800 identified during our audit as well as any misstatements below that amount which, in our view, warranted reporting for qualitative reasons.

Audit scope

We designed our audit by determining materiality and assessing the risks of material misstatement in the consolidated financial statements. In particular, we considered where subjective judgements were made; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the consolidated financial statements as a whole, taking into account the structure of the group, the accounting processes and controls, and the industry in which the group operates.

Report on key audit matters based on the circular 1/2015 of the Federal Audit Oversight Authority

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.



Valuation of Goodwill

Key audit matter

As part of its business strategy, the Group parent company acquired Dynagest SA and merged it by absorption on September 28, 2018, with retroactive effect to April 1, 2018. As a consequence the Bank recognized a goodwill.

This goodwill corresponds to the difference between the price paid and the net assets at the acquisition date. The goodwill has a linear depreciation period of 7 years.

Management ensures yearly that the carrying amount of this goodwill, shown on the balance sheet for CHF 3'766'751, is not greater than the recoverable amount and does not present any risk of loss of value.

How our audit addressed the key audit matter

We have reviewed the procedures and controls implemented by the Management to identify the existence of a depreciation of value. In our review, we took into account the expert report on goodwill and intangible assets related to the acquisition of the entire share capital of Dynagest SA and the related impairment test as at December 31, 2018.

Based on our controls, we have sufficient evidence that the goodwill on the balance sheet is appropriately valued.

Responsibilities of the Board of Directors for the consolidated financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with accounting rules for banks, the provisions of Swiss law, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made.



- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors or its relevant committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Board of Directors or its relevant committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Board of Directors or its relevant committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

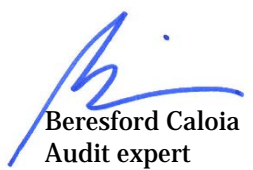


Report on other legal and regulatory requirements

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

PricewaterhouseCoopers SA


Beresford Caloia
Audit expert
Auditor in charge


Lorenza Bertone
Audit expert

Geneva, 26 March 2019

BILAN CONSOLIDE AU 31 DÉCEMBRE 2018
 CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2018

ACTIFS
ASSETS

En CHF <i>In CHF</i>	2018
Liquidités <i>Liquid assets</i>	39'644'349
Créances sur les banques <i>Due from banks</i>	67'223'224
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	80'114'291
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>	18'470'972
Valeurs de remplacements positives d'instruments financiers dérivés	4'014'936
Immobilisations financières <i>Financial investments</i>	46'344'921
Comptes de régularisation <i>Accrued income and prepaid expenses</i>	2'001'754
Immobilisations corporelles <i>Tangible fixed assets</i>	199'783
Valeurs immatérielles <i>Intangible fixed assets</i>	3'766'751
Autres actifs <i>Other assets</i>	269'405
Total des actifs <i>Total assets</i>	262'050'386

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018
 CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2018

PASSIFS
LIABILITIES

En CHF <i>In CHF</i>	2018
Engagements envers les banques <i>Due to banks</i>	333'509
Engagements résultant des dépôts de la clientèle <i>Amounts due in respect of customer deposits</i>	189'291'619
Valeurs de remplacements négatives d'instruments financiers dérivés <i>Negative replacement values of derivative financial instruments</i>	4'030'851
Comptes de régularisation <i>Accrued expenses and deferred income</i>	2'477'562
Autres passifs <i>Other liabilities</i>	5'517'314
Provisions <i>Provisions</i>	3'105'948
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400'000
Capital social <i>Share capital</i>	14'430'600
Réserve issue du bénéfice <i>Retained earnings reserves</i>	39'397'797
Réserve issue du capital <i>Capital reserves</i>	840'237
Propres titres de participation <i>Own shares</i>	(424'308)
Ecart de conversion <i>Conversion difference</i>	(81'846)
Intérêts minoritaires au capital propre <i>Minority interests in own capital</i>	60'941
Perte consolidée <i>Consolidated loss</i>	(329'838)
Total des passifs <i>Total liabilities</i>	262'050'386

BILAN CONSOLIDE AU 31 DÉCEMBRE 2018
CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2018

OPÉRATIONS HORS BILAN
OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

En CHF <i>In CHF</i>	2018
Engagements conditionnels <i>Contingent liabilities</i>	1'437'244
Engagements irrévocables <i>Irrevocable commitments</i>	240'000

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 2018
 CONSOLIDATED INCOME STATEMENT 2018

1. PRODUITS ET CHARGES DE L'ACTIVITÉ BANCAIRE ORDINAIRE
 INCOME AND EXPENSES FROM ORDINARY BANKING ACTIVITY

En CHF In CHF	2018
Résultat des opérations d'intérêts <i>Result from interest operations</i>	
Produit des intérêts et des escomptes <i>Interest and discount income</i>	1'863'064
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières <i>Interest and dividend income from financial investments</i>	1'769'491
Charges d'intérêts <i>Interest expense</i>	(16'390)
Résultat brut des opérations d'intérêts <i>Gross result from interest operations</i>	3'616'165
Variation des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts <i>Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations</i>	942'378
Sous-total résultat net des opérations d'intérêts <i>Subtotal net result from interest operations</i>	4'558'543
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service <i>Result from commission business and services</i>	
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placements <i>Commission income from securities trading and investment activities</i>	7'410'337
Produit des commissions sur les opérations de crédit <i>Commission income on lending activities</i>	105'694
Produit des commissions sur les autres prestations de service <i>Commission income from other services</i>	1'033'082
Charges de commissions <i>Commission expense</i>	(1'794'834)
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service <i>Subtotal result from commission business and services</i>	6'754'279
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur <i>Result from trading activities and the fair value option</i>	2'335'163
Total des revenus <i>Total revenues</i>	13'647'985
Autres résultats ordinaires <i>Other result from ordinary activities</i>	
Autres produits ordinaires <i>Other ordinary income</i>	13'284
Autres charges ordinaires <i>Other ordinary expenses</i>	-
Sous-total autres résultats ordinaires <i>Subtotal other result from ordinary activities</i>	13'284
Charges d'exploitation <i>Operating expenses</i>	
Charges de personnel <i>Personnel expenses</i>	(8'128'700)
Autres charges d'exploitation <i>General and administrative expenses</i>	(4'927'258)
Sous-total charges d'exploitation <i>Subtotal operating expenses</i>	(13'055'958)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 2018
 CONSOLIDATED INCOME STATEMENT 2018

2. BÉNÉFICE / (PERTE) DE L'EXERCICE
 PROFIT / (LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR

En CHF <i>In CHF</i>	2018
Bénéfice brut / (Perte) <i>Gross profit / (Loss)</i>	605'311
Corrections de valeur sur participations, amortissement sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles <i>Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets</i>	(540'571)
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes <i>Changes to provisions and other value adjustments, and losses</i>	(135'000)
Résultat opérationnel <i>Operating result</i>	(70'260)
Produits extraordinaires <i>Extraordinary income</i>	-
Impôts <i>Taxes</i>	(259'578)
Bénéfice / (Perte) de l'exercice <i>Profit / (Loss) for the financial year</i>	(329'838)

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE
CASH FLOW STATEMENT

2018

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Source de fonds <i>Source of funds</i>	Emploi de fonds <i>Use of funds</i>	Solde <i>Balance</i>
Flux de fonds du résultat opérationnel <i>Cash flow from operations</i>			
Résultat de l'exercice <i>Result for financial year</i>	(330)	-	
Corrections de valeur sur participations, amortissement sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles <i>Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets</i>	-	-	
Provisions <i>Provisions</i>	3'106	-	
Comptes de régularisation actifs <i>Accrued income and prepaid expenses</i>	-	2'002	
Comptes de régularisation passifs <i>Accrued expenses and deferred income</i>	2'478	-	
Autres actifs <i>Other assets</i>	-	269	
Autres passifs <i>Other liabilities</i>	5'517	-	
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne) <i>Cash flow from operations (internal financing)</i>	10'771	2'271	8'500
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres <i>Cash flow from shareholder's equity transactions</i>			
Ecritures par les réserves <i>Recognised in reserves</i>	57'622	-	
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres <i>Cash flow from shareholder's equity transactions</i>	57'622	-	57'622
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé <i>Cash flow from investment activities</i>			
Autres immobilisations corporelles <i>Other fixed assets</i>	-	200	
Valeurs immatérielles <i>Intangible fixed assets</i>	-	3'767	
Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles <i>Cash flow from Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets</i>	-	3'967	(3'967)

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE (SUITE)
CASH FLOW STATEMENT (CONTINUED)

2018

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Source de fonds <i>Source of funds</i>	Emploi de fonds <i>Use of funds</i>	Solde <i>Balance</i>
Flux de fonds de l'activité bancaire <i>Cash flow from banking operations</i>			
Opérations à moyen et long terme (>1an) <i>Medium and long-term business (>1 year)</i>			
Immobilisations financières <i>Financial investments</i>	-	46'345	
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>	-	18'471	
Opérations à court terme <i>Short-term business</i>			
Engagements envers les banques <i>Due to banks</i>	334	-	
Engagements résultant des dépôts de la clientèle <i>Amounts due in respect of customers deposits</i>	189'292	-	
Valeurs de remplacements négatives d'instruments financiers dérivés <i>Negative replacement values of derivative financial instruments</i>	4'031	-	
Créances sur les banques <i>Due from banks</i>	-	67'223	
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	-	80'114	
Valeurs de remplacements positives d'instruments financiers dérivés <i>Positive replacement values of derivative financial instruments</i>	-	4'015	
Etat des liquidités <i>Liquidity</i>			
Liquidités <i>Liquid assets</i>	-	39'644	
Flux de fonds de l'activité bancaire <i>Cash flow from banking operations</i>	193'657	255'812	(62'155)
Total source de fonds <i>Total source of funds</i>	262'050		
Total emploi de fonds <i>Total use of funds</i>		262'050	

ETAT DES CAPITAUX PROPRES
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Capital social <i>Bank's capital</i>	Réserve issue du capital <i>Capital reserve</i>	Réserve issue du bénéfice <i>Retained earnings reserve</i>	Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	Propres parts du capital (poste négatif) <i>Own shares (negative item)</i>	Ecart de conversion et intérêts minoritaire au capital propre <i>Conversion difference and minority interests in own capital</i>	Résultat de la période <i>Result of the period</i>	Total <i>Total</i>
Capitaux propres au début de la période de référence <i>Equity at start of current period</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Impact d'un retraitement (restatement) <i>Effect of any restatement</i>	14'431	840	39'398	3'400	(424)	-	-	57'645
Plan de participation des collaborateurs / inscription dans les réserves <i>Employee participations schemes / recognition in reserves</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation / réduction du capital <i>Capital increase / decrease</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres apports / injections <i>Other contributions / other</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition de propres parts au capital <i>Acquisition of own shares</i>	-	-	-	-	-	61	-	61
Aliénation de propres parts du capital <i>Disposal of own shares</i>	-	-	-	-	-	(82)	-	(82)
Bénéfice (perte) résultant de l'aliénation de propres parts du capital <i>Profit (loss) on disposal of own shares</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes et autres distributions <i>Dividends and other distributions</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dotations / (prélèvements) affectant les réserves pour risques bancaires généraux <i>Other allocations to (transfers from) the reserves for general banking risks</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dotations / (prélèvements) affectant autres réserves <i>Other allocations to (transfers from) the other reserves</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Bénéfice / Perte de la période <i>Profit / loss of the period</i>	-	-	-	-	-	-	(330)	(330)
Capitaux propres à la fin de la période de référence <i>Equity at end of current period</i>	14'431	840	39'398	3'400	(424)	(21)	(330)	57'294

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018

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

Généralités

La Banque Profil de Gestion SA, Genève est une banque de droit suisse, cotée et participant associé de la bourse suisse. Son champ d'activité s'étend à la gestion de patrimoines, aux opérations boursières et à des activités annexes, telles que l'octroi de crédits lombard pour le compte de sa clientèle et la fourniture d'opérations d'ingénierie financière. Des crédits hypothécaires sont également accordés à quelques clients disposant d'un dépôt important. Depuis le 1er août 2016, la Banque a une nouvelle activité M&A (Merger and Acquisitions).

Événements importants

La Banque a fait l'acquisition de la société Dynagest SA et a fusionné par absorption le 28 septembre 2018, rétroactivement au 1^{er} avril 2018. Il n'y a aucun événement important à signaler entre le 31 décembre 2018 et le présent rapport.

Personnel

L'effectif au 31 décembre 2018 s'élève à 42 personnes (ce qui correspond à 39.7 unités à temps plein), contre 30 personnes (ce qui correspond à 29.9 unités à temps plein) au terme de l'exercice précédent.

Outsourcing

En date du 26 janvier 2008, la Banque a effectué une migration de son système informatique et, depuis cette date, la Banque a fait appel à un prestataire externe à qui elle a confié l'exploitation de sa solution informatique.

Évaluation des risques

Le Conseil d'administration a effectué une analyse des principaux risques de la Banque et vérifié l'adéquation du système de contrôle interne.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET D'ÉVALUATION

Principes généraux

Les principes d'évaluation et de présentation des comptes sont conformes aux prescriptions du Code des obligations, de la Loi fédérale sur les banques et son ordonnance d'exécution, des directives de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA régissant l'établissement des comptes, ainsi qu'au Règlement de cotation de la bourse suisse.

Les principes comptables et d'évaluation n'ont pas subi de modifications notables par rapport à l'exercice précédent en dehors du fait que les comptes sont maintenant présentés, depuis la fusion, sous une forme consolidée plutôt qu'en image fidèle ce qui explique l'absence de comparatif pour l'année 2017.

Les principales règles d'évaluation sont résumées ci-après.

Les actifs, passifs et les opérations hors bilan publiés dans le même intitulé de compte font l'objet d'une évaluation individuelle.

La Banque n'a subi aucun événement significatif depuis le 31 décembre 2018.

Principes de comptabilisation

Les principes comptables et d'évaluation sont établis selon la circulaire FINMA 2015/1.

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées et évaluées selon les principes de la date d'opération. Leur résultat est intégré dans le compte de résultat. Les engagements conditionnels sont inscrits hors-bilan. Les comptes consolidés (préparé conformément au principe de l'image fidèle) sont décrits dans les pages 20 à 62.

Délimitation dans le temps

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

1 COMMENTS ON BUSINESS ACTIVITY AND NUMBER OF EMPLOYEES

General

Banque Profil de Gestion SA, Geneva is a bank governed by Swiss law, listed on the Stock Exchange and a member of the Swiss Stock Exchange. Its core activities are wealth management, market transactions and related business, such as the granting of lombard loans to its clients and financial engineering. Mortgages are also granted to clients holding substantial deposits. Since 1st August 2016, the Bank has a new M&A (Merger & Acquisitions) activity.

Major events

The Bank acquired Dynagest SA and merged by absorption on 28 September 2018, retroactive to 1 April 2018. There are no significant events to report between 31 December 2018 and this report.

Personnel

As of 31 December 2018, the number of employees is 42 (this corresponds to 39.7 full-time units), against 30 employees (this corresponds to 29.9 full-time units), at the end of the previous year.

Outsourcing

On 26 January 2008, the Bank outsourced the provision and maintenance of its IT system; since that date, the Bank used an external service provider to whom it has entrusted operation of its IT system.

Risk assessment

The Board of Directors performed an analysis of the main risks of the Bank, while checking the adequacy of the internal control system.

2 ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

General principles

The principles for valuation and presentation of the financial statements are in compliance with the prescriptions of the Swiss Code of Obligations, the Federal Law on Banks and its implementing Ordinance, the guidelines governing financial statements presentation issued by the Swiss Financial Market Supervisory Authority and the listing rules of the Swiss stock market.

The accounting and valuation principles have not undergone any significant changes compared to the previous year except that the accounts are, since the merger, presented under a consolidated format instead of True and fair view which explains the absence of comparison for the year 2017.

The main valuation rules are summarized below.

Assets, liabilities and off-balance sheet transactions published in the same account title are subject to individual assessment.

The Bank has not experienced any significant events since 31st December 31 2018.

Accounting principles

The accounting and valuation principles are set out in FINMA circular 2015/1.

All transactions made up to the date of the balance sheet are accounted for and valued according to the principles applicable on the transaction date. Their result is integrated into the income statement. Contingent liabilities are stated off-balance sheet. The True and fair view consolidated financial statements are described from pages 20 to 62.

Matching principles

Income and expenses are accounted for with respect to the period to which they relate. Accruals and prepayments are set to ensure that income and expenses are matched to the related period.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018

Conversion des monnaies étrangères

Les actifs et les engagements libellés en monnaies étrangères sont convertis en francs suisses aux cours de change effectifs à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux cours de change en vigueur au moment de leur comptabilisation ou aux cours de change pratiqués à la fin de chaque mois.

Cours des principales monnaies étrangères contre CHF :

	2018	2017
USD	0.985	0.974
EUR	1.126	1.171
GBP	1.250	1.318

Liquidités, créances résultant de papiers monétaires

L'évaluation de ces postes s'effectue à la valeur nominale, déduction faite des corrections de valeur nécessaire.

Créances sur les banques et la clientèle

Les risques connus et prévisibles font l'objet de corrections de valeurs individuelles, qui étaient comptabilisées sous correctifs de valeurs et provisions et sont désormais déduites des créances à l'actif.

Créances hypothécaires

Dans le contexte de relations clientèle importantes, la Banque octroie des crédits hypothécaires gagés par des propriétés résidentielles et commerciales en Suisse et à l'étranger. Taux de nantissement appliqué contre les biens immobiliers: 2/3 de la valeur du bien. La Banque mandate un expert indépendant qui effectue, pour le compte de la Banque, une estimation complète du bien avec visite sur les lieux. La valeur retenue est la valeur de marché du bien immobilier calculée par l'expert dans son rapport remis au nom de la Banque. Principe de la valeur la plus basse : dans le cas d'une divergence entre le prix d'achat du bien et la valeur de marché confirmée par l'expert, la Banque retient la valeur la plus basse. Ce principe s'applique dans la majorité des cas pour une durée de 24 mois après l'acquisition du bien.

Engagements conditionnels

L'inscription des engagements conditionnels est faite à la valeur nominale.

Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

Le portefeuille destiné au négoce est évalué au prix du marché à la date du bilan; les bénéfices ou pertes réalisés ou non réalisés apparaissent au compte de résultat des opérations de négoce. Les titres qui ne sont pas négociés régulièrement sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements nécessaires. Le produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce est crédité au résultat des opérations d'intérêts.

Valeurs de remplacement positives, négatives d'instruments financiers dérivés

Les valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés sont désormais mentionnées séparément et sont évaluées à leur juste valeur.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les positions titres détenues à long terme. Les titres de participation sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse entre le prix d'acquisition et le prix du marché. Pour les positions à revenu fixe destinées à être conservées jusqu'à l'échéance, la différence entre la valeur nominale et la valeur d'acquisition est répartie sur la durée résiduelle et inscrite sous produit des intérêts et dividendes des immobilisations financières (accrual method). Pour les positions à revenu fixe qui ne sont pas destinées à être conservées jusqu'à l'échéance, celles-ci sont évaluées selon le principe de la valeur la plus basse entre le prix d'acquisition et le prix du marché. Le mode de comptabilisation et d'évaluation des immobilisations financières se base sur l'intention qui préside au moment de l'investissement.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018

Immobilisations corporelles

Les immobilisations figurent au bilan à leur valeur d'acquisition, déduction faite des amortissements cumulés calculés linéairement selon les durées d'utilisation estimées, mais au maximum comme suit: 4 ans pour le matériel et mobilier, 3 à 5 ans pour le matériel EDP, 1 à 5 ans pour les progiciels et 4 à 10 ans pour l'aménagement des locaux. L'évaluation des immobilisations corporelles est revue annuellement. Si l'examen fait apparaître un changement de la durée d'utilisation ou une diminution de valeur, la Banque amortit la valeur comptable résiduelle selon la nouvelle durée d'utilisation ou procède à un amortissement non planifié.

Valeurs immatérielles

Les valeurs immatérielles figurent au bilan à leur valeur d'acquisition, déduction faite des amortissements cumulés calculés linéairement selon les durées d'utilisation estimées, mais au maximum comme suit: 7 ans pour le goodwill et à 5 ans pour les licences de DAMC. L'évaluation des valeurs immatérielles est revue annuellement. Si l'examen fait apparaître un changement de la durée d'utilisation ou une diminution de valeur, la Banque amortit la valeur comptable résiduelle selon la nouvelle durée d'utilisation ou procède à un amortissement non planifié.

Autres actifs, autres passifs

Les autres actifs sont constitués de divers produits à recevoir et les autres passifs sont constitués de diverses charges à payer.

Corrections de valeurs et provisions

Pour tous les risques potentiels et identifiables à la date du bilan, des corrections de valeurs et des provisions sont constitués selon le principe de prudence et présentés à la valeur brute. La Banque ne constitue pas de provision forfaitaire supplémentaire.

Les provisions existantes sont évaluées à nouveau à chaque date du bilan.

Lorsqu'un litige apparaît, la Banque, avec l'assistance de conseillers externes, détermine s'il peut conduire à des impacts financiers. Lorsqu'il est possible de déterminer de manière précise et certaine la survenance de dommages – intérêts à payer en fonction d'une obligation légale, contractuelle ou implicite, la Banque constitue une provision.

Impôts et impôts latents

Les impôts courants sur le bénéfice sont calculés et inscrits en charge pour la période comptable durant laquelle le bénéfice imposable est généré. Ils sont inscrits au bilan sous « Comptes de régularisation ».

Les effets fiscaux résultant de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs sont comptabilisés comme impôts latents sous la rubrique « Provisions » au passif du bilan. Les différences temporaires constatées correspondent essentiellement aux réserves pour risques bancaires généraux et aux autres provisions. Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôts attendus.

Réserves pour risques bancaires généraux

Lorsqu'une réserve pour risques bancaires généraux est constituée, celle-ci est soumise à un impôt différé. Le montant au bilan correspond à la valeur nette.

Transactions avec les parties liées

Dans le cadre de ses opérations, la Banque est amenée à faire des transactions avec des parties liées. Celles-ci comprennent notamment des avances, des dépôts et des transactions sur instruments financiers.

Toutes les transactions se font aux conditions qui prévalent sur le marché à leur conclusion.

Propres titres de participation

La position en propres titres de participation est portée en déduction des fonds propres, à concurrence des coûts d'acquisition, sous une rubrique distincte. Les paiements de dividendes et les résultats des aliénations sont directement attribués aux « Réserves issues du capital ».

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018

Instruments financiers dérivés

Les instruments dérivés regroupent les options, les futures et les swaps sur actions, indices d'actions, devises, matières premières et taux d'intérêts, ainsi que des contrats à terme sur devises, titres et matières premières.

Les instruments dérivés sont évalués à la valeur du marché. Pour les positions de négoce, les bénéfices et pertes, réalisés ou non réalisés, sont inscrits au compte « Résultat des opérations de négoce ». Les opérations de couverture utilisées dans le cadre de la gestion du risque de taux et de change sont évaluées selon les règles applicables à la transaction de base couverte et sont enregistrées au compte de résultat de manière analogue. Les valeurs de remplacement positives et négatives des opérations pour le compte de la clientèle et pour compte propre sont comptabilisées sous « valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés » ou « valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés », de même que celles résultant d'opérations de commission portant sur des contrats traités hors bourse.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

Conversion of foreign currencies

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted into Swiss francs at the exchange rates of the balance sheet date. Income and expenses are converted at the prevailing rate on the dates of the transactions or at the exchange rate valid at the end of the related month.

Exchange rates of main foreign currencies against CHF:

	2018	2017
USD	0.985	0.974
EUR	1.126	1.171
GBP	1.250	1.318

Liquidity, money market paper

The evaluation of these items are stated at nominal value, net of value corrections necessary

Due from banks and clients

Known and foreseeable risks are the subject of individual value adjustments which were booked under value adjustments and provisions and are now deducted from the assets receivables.

Mortgage loans

In the context of large customer relationships, the Bank grants mortgage loans secured by residential and commercial properties in Switzerland and abroad. Rate of pledge applied against real estate: 2/3 of the value of the property. The Bank mandates an independent expert to carry out a full assessment of the property on the premises on behalf of the Bank. The value retained is the market value of the property calculated by the expert in his report submitted on behalf of the Bank. Principle of lowest value: In the case of a discrepancy between the purchase price of the asset and the market value confirmed by the expert, the Bank retains the lowest value. This principle applies in the majority of cases for a period of 24 months after the acquisition of the property.

Contingent liabilities

Contingent liabilities is done at nominal value.

Securities and precious metals trading portfolios

The portfolio held for trading is valued at the market price on the balance sheet date. Realized and unrealized profits and losses are included in the income statement of trading operations. Securities which are not regularly traded are stated at the acquisition price after deduction of the necessary depreciation. Interest and dividend income on trading portfolios is credited to result from interest operations.

Positive, negative replacement values of derivative financial instruments

The positive and negative replacement values of derivative financial instruments are now mentioned separately and revaluated at their fair value.

Financial investments

Financial investments include long-term holdings of securities. Equity stocks are valued at the lower of cost and/or market-value. Premiums and discounts on interest-bearing securities held to the maturity are amortized to maturity and recorded as interest and dividend income from financial investments. Those which are not held to maturity are valued at the lower of cost and/or market-value (accrual method). The accounting and valuation principle applied is based on the prevailing intention at the time the transaction was carried out.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are reported in the balance sheet at their purchase price less accumulated depreciation calculated on a straight line basis over their estimated useful lives, but to the maximum as follows: 4 years for furniture and equipment, 3 to 5 years for EDP equipment, 1 to 5 years for software and 4 to 10 years for the refurbishment of premises. Fixed assets are reviewed annually for impairment. If it appears that the useful life of the asset or its carrying value is reduced, the Bank adapts the depreciation charges to reflect the changes.

Intangible fixed assets

Intangible fixed assets are reported in the balance sheet at their purchase price less accumulated depreciation calculated on a straight line basis over their estimated useful lives, but to the maximum as follows: 7 years for the goodwill and to 5 years for DAMC licences. Intangible assets are reviewed annually for impairment. If it appears that the useful life of the asset or its carrying value is reduced, the Bank adapts the depreciation charges to reflect the changes.

Other assets, other liabilities

Other assets are composed of other income receivable and other liabilities are composed of other expenses to be paid.

Value adjustments and provisions

For all potential and identifiable risks existing at the balance sheet date, value adjustments and provisions are established on a prudent basis and booked at the gross value. The Bank does not constitute an additional contractual provision.

Existing provisions are subjected to a reassessment on each balance sheet date.

When litigation appears, the Bank, with the assistance of external advisors, determines if it can lead to financial impacts. When it is possible to determine in a precise way the supervening of damages to pay related to a legal or contractual or implicit obligation, the Bank proceeds to the constitution of a provision economically necessary.

Taxes and deferred taxes

Current income taxes are calculated and recorded as an expense in the period in which the related profits are made. They are shown in the balance sheet under "Accrued expenses and deferred income".

The tax effects arising from temporary differences between the carrying value and tax value of assets and liabilities are recorded as deferred taxes under "Provisions" in the liabilities section of the balance sheet. The temporary differences recognized correspond mainly to the reserve for general banking risks and the other provisions. Deferred tax is determined on the basis of the anticipated tax rates.

Reserves for general banking risks

When a reserve for general banking risks is constituted, it is subject to deferred taxes. The amount at the balance sheet corresponds to the net value.

Transactions with related parties

The Bank is involved in transactions with related parties in the normal course of its business. These transactions include advances, deposits and transactions on financial instruments.

All transactions are performed at the market terms and conditions prevailing at the date when they were concluded.

Own shares

Own shares are deducted from shareholders' equity, up to the purchase price, under a separate heading. Payments of dividends and the results of transfers are directly allocated to "Capital reserves".

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments include options, futures and swaps on equities, stock indexes, foreign exchange, commodities and interest rates, together with forward contracts on currencies, securities and commodities.

Derivatives instruments are mark-to-market. For trading balances, realized and unrealized profits and losses are recognized under "trading income". Hedging transactions related to interest-rate and currency risk management are valued according to the rules applicable to the underlying position and reported accordingly in the income statement. Positive and negative replacement values on transactions carried out for the clients and for own account are reported under "positive value of derivative financial instruments" or "negative value of derivative financial instruments", as are those entered into for clients account on OTC contracts.

COMMENTAIRES SUR LA GESTION DES RISQUES

La gestion des risques est basée sur la politique en matière de risques, dont l'adéquation est réexaminée périodiquement par le Conseil d'administration et la Direction. Les différents risques font l'objet de limites, dont le respect est régulièrement surveillé. Le Conseil d'administration et la Direction sont régulièrement informés de la situation patrimoniale et financière de la Banque, de l'état des liquidités, de ses résultats, ainsi que des risques y relatifs. Le Comité des risques supervise le respect et l'adéquation des systèmes de détection et de surveillance des risques définis par le Conseil d'administration dans le cadre de la politique des risques de la Banque. Les réunions du Comité des risques font l'objet de procès-verbaux qui sont étudiés par le Comité d'audit dans le cadre de son appréciation du contrôle interne.

Risque de crédit

L'organisation de l'activité de crédit correspond à la taille et au profil de la Banque. Les crédits accordés sont, en principe, des crédits lombards. Des marges appropriées sont appliquées aux gages retenus. La Banque effectue régulièrement un suivi des crédits en termes de couverture, de paiement des intérêts et de dépassements de limites. Les risques potentiels identifiés sur les affaires de crédit sont systématiquement provisionnés.

Les intérêts sont considérés comme étant en souffrance lorsque ceux-ci ne sont pas payés depuis plus de 90 jours. Dès cet instant, ils sont provisionnés.

Le Comité des crédits passe en revue l'ensemble des demandes, analyse les couvertures proposées, accepte ou refuse le crédit. Il rédige les rapports et procès-verbaux requis dans le cadre du contrôle interne.

Risque de taux

La politique en matière de risque de taux d'intérêts a pour objectif de limiter celui-ci au strict minimum. En particulier, la Banque n'entreprend pas de stratégie spéculative sur l'évolution des taux d'intérêts et veille à la concordance des échéances entre positions actives et passives du bilan. La Banque procède aux mesures d'analyse et de surveillance requises dans le cadre des limites fixées.

Risque de marché

La Banque n'effectue qu'un volume limité d'opérations pour propre compte, essentiellement des opérations de change à terme. L'ensemble des opérations de la clientèle est retourné dans le marché. La gestion de ce type de risque s'inscrit dans le cadre des limites fixées conformément aux prescriptions applicables en la matière.

Risque de liquidité

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

Risque opérationnel

Les risques opérationnels sont définis comme étant des risques de pertes directes ou indirectes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, au facteur humain, aux systèmes ou à des événements extérieurs. Des directives et des procédures internes portant sur l'organisation et les contrôles permettent de limiter ces risques. Le système de contrôle interne est suivi par la Direction qui rapporte au Conseil d'administration. Il est également vérifié par la révision interne qui rend compte de ses travaux directement au Conseil d'administration.

Compliance et risque juridique

La Direction et le Comité compliance contrôlent le respect des dispositions réglementaires en vigueur ainsi que les devoirs de diligence propres aux intermédiaires financiers. Ils suivent les développements législatifs en cours auprès des autorités de surveillance ou d'autres organismes. Le Comité compliance s'assure du respect des dispositions légales, prudentielles et notamment de lutte contre le blanchiment d'argent, ainsi que les directives internes y relatives. Ces tâches de surveillance sont du ressort de la fonction compliance qui fournit à la Présidente de la Direction Générale, aux membres du Comité de direction et aux autres collaborateurs l'assistance nécessaire en matière d'observation des normes et règles de comportement.

Le Comité compliance passe en revue l'ensemble des ouvertures de compte et les profils OBA des clients. Il accepte ou refuse l'entrée en relation d'affaires, et rédige les rapports et procès-verbaux requis dans le cadre du contrôle interne.

Risque de défaillance

La Banque attribue un rating à chaque crédit. Les crédits font l'objet d'un monitoring quotidien et les ratings sont revus au moins une fois par année pour la clientèle privée, une fois par trimestre pour les contreparties bancaires. Si la situation et le rating qui en résulte le requière, la banque constitue une provision, si nécessaire avec l'aval d'un conseil externe.

L'évaluation du collatéral est effectuée quotidiennement sur la base des prix disponibles pour chaque actif, avec une fréquence de mise à jour qui dépendra de la nature de chaque titre.

La politique de crédit prévoit un système d'allocation des « Loan to Value » en fonction de la qualité, de la liquidité de chaque titre et la diversification du portefeuille.

La banque permet à ses clients d'utiliser des produits financiers dérivés, pour autant que chaque dossier a été préalablement approuvé.

Les intérêts sont considérés comme étant en souffrance lorsque ceux-ci ne sont pas payés depuis plus de 90 jours. Dès cet instant, ils sont provisionnés.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

COMMENTS ON RISK MANAGEMENT

Risk management is based on the risk policy whose adequacy is reviewed periodically by the Board of Directors and Management. The various risks are subject to limits, which are regularly monitored. The Board of Directors and the Management are regularly informed about the Bank's financial situation, the state of liquidity and the results, as well as any associated risks. The Risk Committee supervises compliance to and adequacy of the risk detection and monitoring systems defined by the Board of Directors within the scope of the Bank's risk policy. The minutes of the Risk Committee are examined by the Audit Committee when it comes to assess the internal control system.

Credit risk

The organization of the credit activity corresponds to the size and profile of the Bank. Credits granted are in principle lombard loans; appropriate margins are applied to the pledges held. The Bank regularly monitors credits to determine coverage, interest payments and overruns. The potential risks identified on lending transactions are systematically covered.

Interests that are past due over 90 days are not taken into interest income results.

The Credit Committee reviews all the demands, analyzes collateral proposed, accepts or refuses the credit. It writes the reports and minutes required for internal control purposes.

Interest rate risk

The objective of the interest rate risk policy is to limit the Bank's exposure to the strict minimum. In particular, the Bank does not pursue any speculative strategy on interest rate trends and ensures the consistency of maturities between active and passive balance sheet positions. The Bank proceeds to the analysis and control measurements within the framework of defined limits.

Market risk

The Bank executes only a very low level of proprietary transactions, essentially forward exchange operations. All the clients' operations are hedged on the market. The management of this type of risk is carried-out within the applicable limits.

Liquidity risk

Liquidity risks are controlled according to the applicable legal prescriptions. The negotiability of proprietary positions is monitored regularly.

Operational risk

Operational risks are defined as being risks of direct or indirect losses resulting from an inadequacy or default attributable to the procedures, the human factor, the systems or external events. Internal directives and procedures concerning the organization and controls ensure the limitations of the risks. The internal control system is supervised by the Management who reports to the Board of Directors. It is also verified by the internal audit who reports on its work to the Board of Directors directly.

Compliance and legal risk

The Management and the Compliance Committee check the respect for the regulatory prescriptions in force as well as the duties of due diligence applicable to the financial intermediaries. They follow current legislative developments with regulatory authorities or other supervisory bodies. The Compliance Committee is responsible for compliance to the statutory and prudential prescriptions and, in particular, those relating to the prevention of money laundering, together with the relevant internal directives. These supervisory tasks are entrusted to the Compliance function which assists the Chief Executive Officer, the members of the Management Committee and other staff in matters related to applicable laws and rules of conduct.

The Compliance Committee reviews all the newly opened accounts and the client profiles. It agrees or declines to enter into a business relationship, and produces the reports and minutes required for internal control purposes.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

Default risk

The Bank assigns a rating to each credit. The credit facilities are monitored on a daily basis and the ratings are reviewed on a daily basis for private clients, each quarter for banks. If the situation and the corresponding rating requires it, the bank constitutes a provision, with the endorsement of an external counsel, if needed.

The collateral valuation is processed daily based on available prices for each asset, with a price update frequency depending from the nature of each asset.

The lending policy grants Loan to Values depending on collateral quality, liquidity and portfolio diversification.

Subject to prior internal approval, the bank allows clients to use derivative financial instruments.

Interests that are past due over 90 days are not taken into interest income results.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN
INFORMATION ON THE BALANCE SHEET

3.1 Aperçu des couvertures des prêts et des opérations hors bilan ainsi que des créances compromises
Overview of collateral for loans and off-balance sheet transactions as well as impaired loans

3.1.1 Répartition des opérations de financement de titres
Breakdown Securities financing transactions

Néant.

Nil.

3.1.2 Résumé des couvertures
Summary of collateral

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Nature des couvertures <i>Type of collateral</i>			Total <i>Total</i>
	Garanties hypothécaires <i>Secured by mortgage</i>	Autres garanties <i>Other collateral</i>	Sans couverture <i>Unsecured</i>	
Prêts (avant compensation) <i>Loans (before compensation)</i>				
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	-	78'087	2'610	80'697
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>				
Immeubles d'habitation <i>Residential buildings</i>	18'471	-	-	18'471
Total des prêts (avant compensation) <i>Total loans (before compensation)</i>				
31.12.2018	18'471	78'087	2'610	99'168
Total des prêts (après compensation) <i>Total loans (after compensation)</i>				
31.12.2018	18'471	78'087	2'027	98'585
Hors bilan <i>Off-balance sheet</i>				
Engagements conditionnels <i>Contingent liabilities</i>	-	1'437	-	1'437
Engagements irrévocables <i>Irrevocable commitments</i>	-	-	240	240
Total hors bilan <i>Off-balance sheet</i>				
31.12.2018	-	1'437	240	1'677
	Montant brut <i>Gross amount</i>	Valeur estimée de réalisation des sûretés <i>Liquidation value of the collateral</i>	Montant net <i>Net amount</i>	Correctifs de valeurs individuels <i>Individual value adjustments</i>
Prêts compromis <i>Impaired loans</i>				
31.12.2018	583	-	583	583

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.2 Répartition des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce et des immobilisations financières
Analysis of securities and precious metals trading portfolios and financial investments

3.2.1 Opérations de négoce et des autres instruments financiers évalués à la juste valeur
Trading portfolios and other financial instruments at fair value

Néant.

Nil.

3.2.2 Instruments financiers dérivés
Derivative financial instruments

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Valeurs de remplacement		Instruments de négoce
	positives <i>Positive replacement values</i>	négatives <i>Negative replacement values</i>	Trading transactions Montant des sous-jacents <i>Underlying values</i>
Titres de participation / Indices <i>Equity stock / Indexes</i>			
Options (cotées en bourse) <i>Options (listed)</i>	-	-	-
Devises / Métaux précieux <i>Currencies / Precious metals</i>			
Contrats à terme <i>Forward contracts</i>	77	74	17'815
Instruments de taux <i>Rate instruments</i>	3'938	3'957	600'213
Futures <i>Futures</i>			
Total <i>Total</i>	-	-	-
31.12.2018			
Dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation <i>Of which based on an evaluation model</i>	4'015	4'031	618'028
Répartition selon les contreparties <i>Breakdown of counterparty</i>			
	Instances centrales de clearing <i>Central clearing houses</i>	Banques et négociants en valeurs mobilières <i>Banks and securities dealers</i>	Autres clients <i>Other customers</i>
Valeurs de remplacement positives <i>Positive replacement values</i>	-	3'582	433

La Banque conclut des opérations sur instruments financiers dérivés avec la clientèle; celles-ci sont, pour la plupart, retournées sur le marché pour supprimer le risque de cours. Il n'existe pas de contrat de netting.
The Bank executes transactions on derivative financial instruments for the account of clients; most of these transactions are rolled over on the market in order to cover the price risk. There is no netting contract.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.2.3 Immobilisations financières *Financial investments*

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Valeur comptable <i>Book value</i>		Juste valeur <i>Fair value</i>	
	2018		2018	
Titres de créance portés au bilan selon le principe de la valeur la plus basse <i>Debt securities at lower of cost or market value</i>	-		-	
Titres de créance portés au bilan selon le principe de l'accrual method <i>Debt securities at accrual method</i>	46'345		46'021	
Titres de participation <i>Equity shares</i>	-		41	
Total <i>Total</i>	46'345		46'062	
dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités <i>of which securities eligible for repo agreements under liquidity prescriptions</i>	46'345		46'021	
Répartition des contreparties selon la notation <i>Breakdown of counterparties by rating</i>	De AAA à AA- From AAA to AA-	De A+ à A- From A+ to A-	De BBB+ à BBB- From BBB+ to BBB-	Inférieur à BBB- Below BBB-
Titres de créances : valeurs comptables <i>Debt securities : book values</i>	-	2'490	43'855	-

La Banque à recourt à la notation Standard & Poor's
The ratings are based on the Standard & Poor's agency.

3.3 Présentation des participations *Presentation of participations*

3.3.1 Participations *Participations*

Néant
Nil

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.3.2 Indication de la raison sociale, du siège, de l'activité, du capital social et des taux de participations des participations essentielles

Disclosure of the company name, registered office, business activities, capital and equity interests of significant participating interest

		31.12.2018				
	Activité <i>Activity</i>	Capital social <i>Capital</i>	Part en capital <i>Capital share</i>	Part au voix <i>Vote</i>	Détention directe <i>Direct detention</i>	Détention indirecte <i>Indirect detention</i>
Raison sociale <i>Company name</i>					En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	En CHF 000 <i>In CHF 000</i>
Dynamics Asset Management Company (Luxembourg) SA	Administration de Fonds <i>Fund administrator</i>	EUR 400'000	65%	65%	-	-

Les participations sont neutralisées dans les comptes consolidés.
Participations are neutralized in consolidated accounts.

3.4 Présentation des immobilisations corporelles *Presentation of tangible fixed assets*

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Changement d'affectation <i>New allocation</i>	Investis-sements <i>Investments</i>	Désinvestis-sements <i>Disposals</i>	Amortis-sements <i>Depreciation</i>	2018
					Valeur comptable au 31.12.2018 <i>Net book value at 31.12.2018</i>
Autres immobilisations corporelles <i>Other tangible fixed assets</i>	295	-	-	(95)	200
Total des immobilisations corporelles <i>Total tangible fixed assets</i>	295	-	-	(95)	200

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.5 Valeurs immatérielles
Intangible assets

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Valeur d'acquisition <i>Acquisition value</i>	Amortissements cumulés <i>Accumulated depreciation</i>	Changements d'affectation <i>Assignment changes</i>	Investis- sment <i>Investment</i>	Amortis- sment <i>Depreciation</i>	Valeur comptable au 31.12.2018 <i>Accounting value at 31.12.2018</i>
Goodwill <i>Goodwill</i>	4'162	-	-	-	(446)	3'716
Patentes <i>Patent</i>	-	-	-	-	-	-
Licences <i>Licences</i>	51	-	-	-	-	51
Autres <i>Other</i>	-	-	-	-	-	-
Autres <i>Other</i>	4'213	-	-	-	(446)	3'767

3.6 Indication des frais de fondation, d'augmentation du capital et d'organisation portés à l'actif du bilan
Disclosure of capitalised formation, capital increase and organisation costs

Néant.
Nil.

3.6.1 Autres actifs et autres passifs
Other assets and other liabilities

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Autres actifs <i>Other assets</i>		Autres passifs <i>Other liabilities</i>	
	2018		2018	
Impôts et taxes <i>Taxes</i>	72		215	
Actifs et passifs divers <i>Miscellaneous assets and liabilities</i>	197		4'553	
Coupons encaissés <i>Coupons received</i>	-		749	
Total des autres actifs et autres passifs <i>Total other assets and other liabilities</i>	269		5'517	

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.6.2 Indications des actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements ainsi que des actifs qui font l'objet d'une réserve de propriété

Disclosure of assets pledged or assigned to secure own commitments and of assets under reservation of ownership

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Valeur comptable des actifs mis en gage ou cédés à titre de garantie à couverture des créances sur les banques <i>Book value of assets pledged or given as collateral to cover due from banks</i>	Engagements effectifs <i>Effective obligations</i>
31.12.2018	55'450	3

La valeur comptable des actifs mises en gage ou cédés à titre de garantie en couverture des créances sur les banques est entièrement constituée par des avoirs à vue et des titres.

The book value of assets pledged or transferred as bank credit hedge collateral consist entirely of depots and securities.

3.7 Indications des engagements envers les propres institutions de prévoyance ainsi que du nombre et du type des instruments de capitaux propres de la banque par ces institutions
Disclosure of liabilities relating to own pension schemes, and number and nature of equity instruments of the bank held by own pension schemes

3.7.1 Informations relatives aux plans de prévoyance
Information on pension fund plans

Le fond de prévoyance de la Banque Profil de Gestion SA a couvert son personnel à travers un régime collectif promu par la compagnie d'assurance Allianz. Dans son dernier rapport (31.12.2018), tel régime a été financé à 100%, article 44/2 OPP 2 et le fond de prévoyance des employés de Dynagest SA a couvert son personnel à travers un régime collectif au sein de la Fondation Collective FCPE-Pensio. Dans son dernier rapport, tel régime a été financé à 106.5% (estimation provisoire au 06.03.2019), article 44/2 OPP 2. Ni engagements économiques, ni les avantages économiques à l'égard du régime de retraite n'existaient à la fin de l'année. Le régime de retraite n'avait aucune réserve concernant les cotisations patronales.

For pension and social security purposes Banque Profil de Gestion SA has covered its staff through a collective scheme promoted by Allianz insurance company. In its last report (31.12.2018) such scheme was founded by 100 %, article 44/2 OPP 2 and for pension and social security purposes of the employees of Dynagest SA has covered its staff through a collective scheme promoted by Fondation Collective FCPE-Pensio. In it's last report (31.12.2018) such scheme was founded by 106.5% (provisional estimate at 06.03.2019), article 44/2 OPP2. Neither economic liabilities nor economic benefits towards the pension scheme did exist at the year end. The pension scheme did not have any reserve pertaining to employer's contributions.

Il n'y a pas de cotisation de réserves de contribution par l'employeur pendant l'exercice 2018.
There is no allocation of reserves by the employer's contribution during the fiscal year 2018.

Au 31 décembre 2018, il n'y a pas d'engagement envers l'institution de prévoyance.
At 31 December 2018, there is no commitment to the pension fund institution.

Au 31 décembre 2018, la Banque ne dispose d'aucune réserve de cotisation.
At 31 December 2018, the Bank has no pension fund reserve.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.7.2 Avantages / engagements économiques et charges de prévoyance *Economic benefits / commitments and pension fund allocations*

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018
Cotisations ajustées sur la période <i>Adjusted contributions for the period</i>	722
Charges de prévoyance dans les charges du personnel <i>Pension fund contributions reflected in personnel</i>	722

3.8 Présentation des produits structurés émis *Presentation of issued structured products*

3.8.1 Produits structurés émis *Issued structured products*

Néant.
Nil.

3.8.2 Emprunts obligataires convertibles *Convertible bonds*

Néant.
Nil.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

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

	Etat au 01.01.2018	Utilisations conformes à leur but	Recouvre- ments intérêts en souffrance différence de change compte de résultat	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolutions au profit du compte de résultat	Etat au 31.12.2018
En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	<i>Balance at 01.01.2018</i>	<i>Utilisation in conformity with designated purpose</i>	<i>Recoveries, doubtful interest, forex rate differences,</i>	<i>New constitutions charged to the profit & loss statement</i>	<i>Released to income statement</i>	<i>Balance at 31.12.2018</i>
Correctifs de valeurs pour risques de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays) <i>Value adjustments for default risks (collection and country risks)</i>	-	-	-	135	-	135
Autres provisions <i>Other provisions</i>	2'971	-	-	-	-	2'971
Total des correctifs de valeurs et provisions <i>Total value adjustments and provisions</i>	2'971	-	-	135	-	3'106
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400	-	-	-	-	3'400

La constitution de la provision de KCHF 135 sous le poste « Risques de défaillance » concerne un cas de faillite d'une contrepartie durant l'année 2018.

The constitution of the provision of KCHF 135 under "Default risks" concerns a case of bankruptcy of counterparty during the year 2018.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.11 Indications relatives aux propres parts du capital et à la composition du capital propre
Disclosure of own shares and composition of equity capital

CAPITAUX PROPRES
SHAREHOLDERS' EQUITY

En CHF 000	
<i>In CHF 000</i>	
Capital social libéré <i>Paid-up capital</i>	14'431
Réserves issue du capital <i>Capital reserve</i>	840
Réserves issue du bénéfice <i>Retained earnings reserves</i>	39'398
Propres parts du capital <i>Own shares</i>	(424)
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400
Ecart de conversion <i>Conversion difference</i>	(82)
Intérêts minoritaires au capital propres <i>Minority interests in own capital</i>	61
Perte consolidée <i>Consolidated loss</i>	(330)
Total des capitaux propres au 31.12.2018 <i>Total shareholders' equity at 31.12.2018</i>	57'294
dont : <i>of which:</i>	
Capital social libéré <i>Paid-up capital</i>	14'431
Réserve issue du capital <i>Capital reserve</i>	840
Réserve issue du bénéfice <i>Retained earnings reserves</i>	39'398
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400
Propres titres de participation <i>Own shares</i>	(424)
Ecart de conversion <i>Conversion difference</i>	(82)
Intérêts minoritaires au capital propres <i>Minority interests in own capital</i>	61
Perte consolidée <i>Consolidated loss</i>	(330)
Propres titres de participation / Nombre <i>Own shares / Number</i>	
Propres titres de participation au 01.01.2018 <i>Own shares at 01.01.2018</i>	103'997
Achats <i>Purchases</i>	-
Ventes <i>Sales</i>	-
Etat au 31.12.2018 <i>Balance at 31.12.2018</i>	103'997

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

La réserve issue du capital et la réserve issue du bénéfice ne peuvent être utilisées - pour la partie qui dépasse le 50% du capital action - que pour couvrir des pertes ou pour supporter la banque dans périodes de difficultés.

Il n'existe pas de restrictions statutaires d'utilisation des réserves facultatives.

Réserve issue du capital non distribuable (1) 840 (CHF 1000)

Réserve issue du bénéfice non distribuable (2) 7'215 (CHF 1000)

(1) réserve nécessaire pour les propres titres de participation

(2) partie de la réserve qui correspond au 50% du capital-action et ne peut pourtant pas être utilisée.

The capital reserve and the retained earnings reserves can only be used - for the part that exceeds 50% of share capital - to cover losses or to support the bank in times of difficulty.

There are no statutory restrictions on use of discretionary reserves.

Non-distributable Capital reserve (1) 840 (CHF 1000)

Non-distributable Retained earnings reserves (2) 7'215 (CHF 1000)

(1) reserves required for own shares

(2) part of the reserve corresponding to 50% of the capital share and may not yet be used.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.13 Structure des échéances des instruments financiers
Maturity structure of financial instruments

En CHF000 <i>In CHF000</i>	Avue <i>At sight</i>	Dénonçable <i>Cancellable</i>					Echéant <i>Maturity</i>	Total <i>Total</i>
			Jusqu'à 3 mois <i>Within 3 months</i>	De 3 à 12 mois <i>Between 3 to 12 months</i>	De 12 mois à 5 ans <i>Between 12 months to 5 years</i>	De plus de 5 ans <i>Over 5 years</i>	Immobilisé <i>Fixed assets</i>	
Actif circulant <i>Current assets</i>								
Liquidités <i>Liquid assets</i>	39'644	-	-	-	-	-	-	39'644
Créances sur les banques <i>Due from banks</i>	-	35'703	31'520	-	-	-	-	67'223
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	-	34'727	35'096	10'291	-	-	-	80'114
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>	-	-	8'800	-	9'671	-	-	18'471
Valeurs de remplacements positives d'instruments dérivés financiers dérivés <i>Positive replacement values of derivative</i>	4'015	-	-	-	-	-	-	4'015
Immobilisations financières <i>Financial investments</i>	-	-	-	-	46'345	-	-	46'345
Total de l'actif circulant <i>Total current assets</i>								
31.12.2018	43'659	70'430	75'416	10'291	56'016	-	-	255'812
Fonds étrangers <i>Third-party liabilities</i>								
Engagements envers les banques <i>Due to banks</i>	334	-	-	-	-	-	-	334
Engagements résultant des dépôts de la clientèle <i>Amounts due in respect of customer deposits</i>	189'292	-	-	-	-	-	-	189'292
Valeurs de remplacements négatives d'instruments financiers dérivés <i>Negative replacement values of derivative</i>	4'031	-	-	-	-	-	-	4'031
Total des fonds étrangers <i>Total third-party liabilities</i>								
31.12.2018	193'657	-	-	-	-	-	-	193'657

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.14 Présentation des actifs et passifs répartis entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile
Assets and liabilities by domestic and foreign origin in accordance with the domicile principle

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	
	Suisse <i>Domestic</i>	Etranger <i>Foreign</i>
Actifs Assets		
Liquidités <i>Liquid assets</i>	39'644	-
Créances sur les banques <i>Due from banks</i>	16'198	51'025
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	45'263	34'851
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>	18'471	-
Valeurs de remplacements positives d'instruments dérivés financiers dérivés	4'015	-
Immobilisations financières <i>Financial investments</i>	-	46'345
Comptes de régularisation <i>Accrued income and prepaid expenses</i>	1'822	180
Immobilisations corporelles <i>Tangible Fixed assets</i>	200	-
Immobilisations incorporelles <i>Intangible Fixed assets</i>	3'716	51
Autres actifs <i>Other assets</i>	269	-
Total des actifs Total assets	129'598	132'452
Passifs Liabilities		
Engagements envers les banques <i>Due to banks</i>	-	333
Engagements résultant des dépôts de la clientèle <i>Amounts due in respect of customer deposits</i>	23'764	165'528
Valeurs de remplacements négatives d'instruments financiers dérivés	4'031	-
Comptes de régularisation <i>Accrued expenses and deferred income</i>	2'397	81
Autres passifs <i>Other liabilities</i>	5'513	4
Provisions <i>Provisions</i>	3'106	-
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400	-
Capital social <i>Share capital</i>	14'431	-
Réserve issue du capital <i>Capital reserves</i>	840	-
Réserve issue du bénéfice <i>Retained earning reserves</i>	39'398	-
Propres titres de participation <i>Own shares</i>	(424)	-
Ecart de conversion <i>Conversion difference</i>	(82)	
Intérêts minoritaires au capital propres <i>Minority interests in own capital</i>	61	
Perte consolidée <i>Consolidated loss</i>	(330)	
Total des passifs Total liabilities	96'104	165'946

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.15 Répartition des actifs par pays / groupes de pays
Breakdown of assets by country / group of countries

ACTIFS

ASSETS

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	
	Total <i>Total</i>	Part en % <i>Share %</i>
Suisse <i>Switzerland</i>	129'725	49.5
Allemagne <i>Germany</i>	5'914	2.3
Belgique <i>Belgium</i>	9'912	3.8
Grande-Bretagne <i>Great Britain</i>	27'167	10.4
Italie <i>Italy</i>	39'280	15.0
Autres (Europe) <i>Other (Europe)</i>	22'108	8.4
Europe <i>Europe</i>	104'381	39.9
Etats-Unis <i>United States</i>	11'316	4.3
Autres (Amérique du Nord) <i>Other (North America)</i>	2'785	1.1
Amérique du Nord <i>North America</i>	14'101	5.4
Iles Vierges Britanniques <i>British Virgin Islands</i>	-	-
Autres (Amérique centrale) <i>Other (Central America)</i>	12'966	4.9
Amérique centrale <i>Central America</i>	12'966	4.9
Autres pays <i>Other countries</i>	877	0.3
Total des actifs <i>Total assets</i>	262'050	100.0

La répartition des actifs par pays a été définie selon le principe du domicile, à l'exception des créances hypothécaires pour lesquelles le lieu de situation de l'objet est déterminant.

The breakdown of assets by country was defined according to the principle of domicile, with the exception of mortgage loans for which the location of the object is decisive.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.16 Total des actifs selon la solvabilité des groupes de pays
Total assets by credit rating of country groups

Notation de pays interne à la banque <i>Bank's own country rating</i>	Expositions nettes à l'étranger au 31.12.2018 <i>Net foreign exposure at 31.12.2018</i>	
<i>Standard & Poor's</i>	En CHF <i>In CHF</i>	Part en % <i>Share as %</i>
Première qualité (AAA) <i>First quality (AAA)</i>	155'293	59.3
Haute qualité (AA+ à AA-) <i>High grade (AA+ to AA-)</i>	49'526	18.9
Qualité moyenne supérieur (A+ à A-) <i>Upper medium grade (A+ to A-)</i>	2	-
Qualité moyenne inférieur (BBB+ à BBB-) <i>Lower medium grade (BBB+ to BBB-)</i>	44'237	16.9
Autres ou sans notation <i>Other or not rated</i>	12'992	4.9
Total <i>Total</i>	262'050	100.0

La répartition des actifs par pays a été définie selon le principe du domicile, à l'exception des créances hypothécaires pour lesquelles le lieu de situation de l'objet est déterminant.

The breakdown of assets by country was defined according to the principle of domicile, with the exception of mortgage loans for which the location of the object is decisive.

Les notations sont fondées sur l'agence Standard & Poor's.
The ratings are based on the Standard & Poor's agency

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.17 Actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes pour la banque
Assets and liabilities broken down by the most significant currencies for the bank

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	AUD	Autres Other	Total Total
Actifs Assets								
Liquidités <i>Liquid assets</i>	39'282	100	147	115	-	-	-	39'644
Créances sur les banques <i>Due from banks</i>	1'052	43'610	13'348	4'447	35	-	4'731	67'223
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	18'168	12'517	48'944	364	2	1	118	80'114
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>	18'471	-	-	-	-	-	-	18'471
Valeurs de remplacements positives d'instruments financiers dérivés <i>Positive replacement values of derivative financial instruments</i>	4'015	-	-	-	-	-	-	4'015
Immobilisations financières <i>Financial investments</i>	-	9'897	36'448	-	-	-	-	46'345
Comptes de régularisation <i>Accrued income and prepaid</i>	1'533	66	403	-	-	-	-	2'002
Immobilisations corporelles <i>Tangible fixed assets</i>	200	-	-	-	-	-	-	200
Valeurs immatérielles <i>Intangible fixed assets</i>	3'716	-	51	-	-	-	-	3'767
Autres actifs <i>Other assets</i>	269	-	-	-	-	-	-	269
Total des positions portées à l'actif Total positions carried on assets	86'706	66'190	99'341	4'926	37	1	4'849	262'050
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options <i>Claims arising from spot, term and options transactions</i>	83'578	198'097	134'672	51'453	-	55'480	94'749	618'029
Total des actifs Total assets	170'284	264'287	234'013	56'379	37	55'481	99'598	880'079

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

En CHF 000 In CHF 000	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	AUD	Autres Other	Total Total
Passifs Liabilities								
Engagements envers les banques <i>Due to banks</i>	-	105	225	3	-	-	-	333
Engagements résultant des dépôts de la clientèle <i>Amounts due in respect of customer deposits</i>	21'161	71'618	89'524	3'672	3	43	3'271	189'292
Valeurs de remplacements négatives d'instruments financiers dérivés <i>Negative replacement values of derivative financial instruments</i>	4'031	-	-	-	-	-	-	4'031
Comptes de régularisation <i>Accrued expenses and deferred income</i>	1'535	151	791	-	-	-	-	2'477
Autres passifs <i>Other liabilities</i>	4'489	540	70	418	-	-	-	5'517
Provisions <i>Provisions</i>	3'105	-	1	-	-	-	-	3'106
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400	-	-	-	-	-	-	3'400
Capital social <i>Share capital</i>	14'431	-	-	-	-	-	-	14'431
Réserve issue du capital <i>Capital reserve</i>	840	-	-	-	-	-	-	840
Réserve issue du bénéfice <i>Retained earnings reserves</i>	39'398	-	-	-	-	-	-	39'398
Propres part du capital <i>Own shares</i>	(424)	-	-	-	-	-	-	(424)
Ecart de conversion <i>Conversion difference</i>	(82)	-	-	-	-	-	-	(82)
Intérêts minoritaire au capital propre <i>Own shares in own capital</i>	61	-	-	-	-	-	-	61
Perte consolidée <i>Consolidated loss</i>	(330)	-	-	-	-	-	-	(330)
Total des positions portées au passif	91'615	72'414	90'611	4'093	3	43	3'271	262'050
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options <i>Commitments arising from spot, term and options transactions</i>	79'850	133'069	32'789	2'228	77'791	64'963	227'280	617'970
Total des passifs Total liabilities	171'465	205'483	123'400	6'321	77'794	65'006	230'551	880'020
Position nette par devise <i>Net position by currency</i>	(1'181)	58'804	110'612	50'058	(77'757)	(9'525)	(130'953)	59

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

4 **INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN**
INFORMATION CONCERNING OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

4.1 **Engagements conditionnels**
Contingent liabilities

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018
Engagements de couverture de crédit et similaires <i>Guarantees to secure credits and similar</i>	-
Garanties et similaires <i>Guarantees and similar</i>	1'677
Total des engagements conditionnels Total contingent liabilities	1'677

4.2 **Répartition des crédits par engagement**
Analysis of credit commitments

Néant.
Nil.

4.3 **Opérations fiduciaires**
Fiduciary transactions

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018
Placements fiduciaires auprès de sociétés tiers <i>Fiduciary deposits with third-party companies</i>	35'511
dont auprès du Groupe <i>of which with the Group</i>	-
Prêts fiduciaires <i>Fiduciary loans</i>	-
Total Total	35'511

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

4.4 Répartition des avoirs administrés et présentation de leur évolution *Breakdown on managed assets and presentation of their development*

a)

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018
Genre des avoirs administrés <i>Type of client assets</i>	
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propres	1'695'951
Avoirs sous mandat de gestion <i>Discretionary assets under management</i>	63'557
Autres avoirs administrés <i>Other managed assets</i>	1'019'911
Total des avoirs administrés (y compris prises en compte doubles) <i>Total client assets (including double-counting)</i>	2'779'419
dont prises en compte doubles <i>of which double-counted items</i>	171'681
Apports / (Retraits) nets d'argent frais <i>Inflow / (Outflow) of net new money</i>	1'996'519

b)

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018
Total des avoirs administrés (y compris prises en compte doubles) initiaux <i>Total client assets (including double-counting) at beginning</i>	939'217
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets <i>+/- net new money inflow or net new money outflow</i>	1'996'519
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change <i>+/- price gains / losses, interest, dividends and currency gains / losses</i>	(156'317)
Total des avoirs administrés (y compris prises en compte doubles) finaux <i>Total client assets (including double-counting) at end</i>	2'779'419

Ces avoirs administrés ne comprennent pas les crédits lombards.

These managed assets do not include Lombard loans.

Le montant des « Avoirs administrés » inclut les liquidités et les investissements dans des valeurs mobilières effectués par la clientèle. Dans ce montant ne sont pas pris en compte les avoirs (custody assets) pour lesquels la banque n'effectue aucune activité de gestion d'actifs, d'administration et de conseil en placement.

The amount of « Clients Assets » includes cash and securities invested by the clients. This amount does not include custody assets for which the bank does not execute asset management, administration or investment advisory.

Les « autres avoirs administrés » sont définis selon le critère d'encaissement régulier de commissions de traitement découlant d'ordres de transactions et d'opérations. Lorsque les avoirs « sous simple garde » ne répondent pas à ce critère de distinction, ils ne sont pas intégrés dans le tableau des avoirs administrés.
“Other assets” are defined according to the criteria of regular commission income generated by transactions and operations. When assets under “custody only” do not fit that criteria, they are not included in the above summary of client assets.

Les apports ou retraits nets d'argent frais sont calculés sur une base mensuelle et convertis en monnaie locale à la fin de chaque mois.

Net cash inflows or withdrawals are calculated on a monthly basis and converted into local currency at the end each each month.

Concernant la prise en compte des intérêts et commissions facturés à la clientèle, ceux-ci ne sont pas intégrés dans les mouvements de fonds administrés.

The interest and commission charges relating to clients' accounts are not considered in the movement of fund flows from client assets.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

5 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RÉSULTAT
INFORMATION CONCERNING THE INCOME STATEMENT

5.1 Résultats des opérations de négoce et de l'option de juste valeur
Result from trading income activities and their fair value option

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018
Négoce d'instruments de taux <i>Securities income of interest rate instruments</i>	688
Négoce de devises et billets <i>Foreign currencies</i>	1'185
Négoce de matières premières / métaux précieux <i>Trading of commodities / precious metals</i>	462
Total Total	2'335

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

Le total des intérêts créanciers négatifs perçus pour l'année 2018 se monte à CHF 281'575 et le total des intérêts débiteurs perçus pour l'année 2018 se monte à CHF 297'197.

The total of negative credit interest income for 2018 amounts to CHF 281'575 and the total of debit interest income for 2018 amounts to CHF 297'197.

5.3 Charges de personnel
Personnel expenses

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018
Organes de la Banque, tantièmes et indemnités fixes <i>Bank governing bodies, percentages and fixed indemnities</i>	354
Salaires et indemnités <i>Salaries and other allowance</i>	6'292
Dont : charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable <i>Of which : expenses in relation to stock-based compensation and alternative forms of variable compensation</i>	243
Prestations sociales <i>Benefits</i>	679
Contributions aux institutions de prévoyance <i>Payments to pension funds</i>	722
Autres frais de personnel <i>Other personnel expenses</i>	82
Total Total	8'129

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

5.4 Autres charges d'exploitation
General and administrative expenses

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018
Coûts des locaux <i>Costs of premises</i>	823
Coûts de communication et d'informations financières <i>Costs of communication and financial information</i>	813
Coûts de l'informatique, des machines, du mobilier et autres installations <i>Costs of IT, equipment, furniture and other installations</i>	1'005
Publicité <i>Advertising expenses</i>	68
Honoraires de révision <i>Auditors fees</i>	453
Dont : vérification pour l'audit de base et de l'audit financière <i>Of which : for financial and regulatory audit</i>	220
Dont : autres services de l'auditeur externe <i>Of which : other services of the external auditor</i>	183
Dont : audit interne <i>Of which : internal audit</i>	50
Honoraires avocats et autres <i>Lawyers and other fees</i>	1'030
Autres charges d'exploitation <i>Other operating expenses</i>	735
Total <i>Total</i>	4'927

5.5 Commentaires des pertes essentielles, des produits et charges extraordinaires ainsi que des dissolutions de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et de correctifs de valeurs et provisions devenus libres
Comments on significant loss, extraordinary income and expenses, significant releases of hidden reserves, provision for general banking risks and value adjustments and provisions no longer required

Produits extraordinaires
Extraordinary income

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018
Dissolution de provisions économiquement plus nécessaires <i>Reversal of provisions no longer required</i>	-
Total <i>Total</i>	-

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

5.6 Indication et motivation des réévaluations de participations et d'immobilisations corporelles au plus à hauteur de la valeur d'acquisition
Disclosure of and reasons for revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisition cost at maximum

Néant.
Nil.

5.7 Résultat opérationnel répartis entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation
Presentation of the operating result broken down according to domestic and foreign origin, according to the principle of permanent establishment

La Banque ne dispose pas de comptoir à l'étranger.
The Bank has no office abroad.

5.8 Présentation des impôts courants et latents, avec indication du taux d'imposition
Presentation of current taxes, deferred taxes, and disclosure of tax rate

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018
Charges relatives aux impôts courants <i>Expenses related to current taxes</i>	260
Charges relatives aux impôts latents <i>Charges relating to deferred taxes</i>	-
Total <i>Total</i>	260

Le taux d'imposition moyen pondéré est de 0.43 % calculé sur le capital étant donné les pertes reportées. Les pertes reportées sont détaillées en page 121 du présent rapport.
The average tax rate is of 0.43 % calculated on the capital considering the losses brought forward. The losses brought forward are detailed on page 122 of this present report.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

6 **INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX FONDS PROPRES**
INFORMATION CONCERNING THE CAPITAL ADEQUACY

6.1 **Indications concernant les ratios liées aux fonds propres**
Disclosures concerning the capital adequacy ratios

En % In %	2018
Ratio de solvabilité à l'égard des exigences minimales de fonds propres <i>Solvency ratio in respect of minimal capital requirements</i>	67.1
Dont : ratio Tier 1 <i>Of which : Tier 1 ration</i>	64.0
Dont : ratio Tier 2 <i>Of which : Tier 2 ration</i>	3.1
CET1 <i>CET1</i>	7.0
Dont : volant de fonds propres selon l'OFR <i>Of which : capital buffer according to OFR</i>	0.0
Dont : volant anticyclique <i>Of which : countercyclical buffer</i>	0.6
Objectif du CET1 <i>CET1 objectives</i>	7.5
CET1 disponible <i>CET1 available</i>	68.4
Objectif des fonds propres T1 <i>T1 capital objectives</i>	9.0
T1 disponible <i>T1 available</i>	64.0
Dont : objectif des fonds propres réglementaires <i>Of which : objective of regulatory capital</i>	11.5
Fonds propres réglementaires disponibles <i>Available regulatory capital</i>	67.1
Excédent de fonds propres <i>Surplus shareholder's equity</i>	839.0

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2018
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2018

6.2 Indications concernant les ratios de levier
Disclosures concerning the leverage ratios

En % and CHF '000 <i>In %an CHF '000</i>	2018
Ratio de levier financier de Bâle III <i>Basel III leverage ratio</i>	20.0
Dont : numérateur <i>Of which : numerator</i>	53'588
Dont : dénominateur <i>Of which : denominator</i>	267'502

6.3 Indications concernant les ratios de liquidité
Disclosures concerning the liquidity ratios

En % and CHF '000 <i>In %an CHF '000</i>	2018
Ratio de liquidité – 1 ^{er} trimestre <i>Liquidity ratio – 1st quarter</i>	121.2
Dont : Liquidité HQLA – 1 ^{er} trimestre <i>Of which : liquidity HQLA – 1st quarter</i>	38'999
Dont : sorties nettes – 1 ^{er} trimestre <i>Of which : net outflow – 1st quarter</i>	32'165
Ratio de liquidité – 2 ^{ème} trimestre <i>Liquidity ratio – 2nd quarter</i>	154.6
Dont : Liquidité HQLA – 2 ^{ème} trimestre <i>Of which : liquidity HQLA – 2nd quarter</i>	38'688
Dont : sorties nettes – 2 ^{ème} trimestre <i>Of which : net outflow – 2nd quarter</i>	25'022
Ratio de liquidité – 3 ^{ème} trimestre <i>Liquidity ratio – 3rd quarter</i>	166.8
Dont : Liquidité HQLA – 3 ^{ème} trimestre <i>Of which : liquidity HQLA – 3rd quarter</i>	41'834
Dont : sorties nettes – 3 ^{ème} trimestre <i>Of which : net outflow – 3rd quarter</i>	25'077
Ratio de liquidité – 4 ^{ème} trimestre <i>Liquidity ratio – 4th quarter</i>	173.1
Dont : Liquidité HQLA – 4 ^{ème} trimestre <i>Of which : liquidity HQLA – 4th quarter</i>	38'609
Dont : sorties nettes – 4 ^{ème} trimestre <i>Of which : net outflow – 4th quarter</i>	22'310
Ratio structurel de liquidité à long terme <i>Net Stable Funding Ratio</i>	130.5



RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

REPORT OF THE STATUTORY AUDITORS

Ce Rapport annuel est publié en français et en anglais. En cas de différence entre les deux versions, le texte français prévaudra.
This Annual report is published in French and English. In the event of a difference between the two versions, the French text shall prevail

Rapport de l'organe de révision **à l'Assemblée générale de Banque Profil de Gestion SA** **Genève**

Rapport sur les comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Banque Profil de Gestion SA, comprenant le bilan au 31 décembre 2018, le compte de résultat et l'état des capitaux propres pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe aux comptes annuels, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 74 à 110) sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

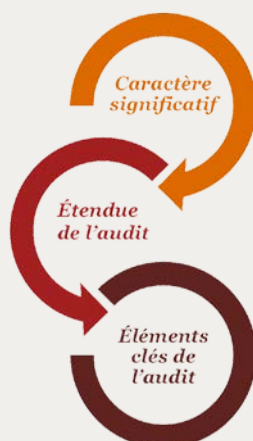
Bases de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi suisse et les Normes d'audit suisses (NAS). Notre responsabilité selon ces dispositions et ces normes est décrite plus en détail dans le paragraphe du présent rapport intitulé « Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des comptes annuels ».

Nous sommes indépendants de la Banque, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Notre approche d'audit

Vue d'ensemble



Caractère significatif global: CHF 536'000

Nous avons adapté l'étendue de notre audit de manière à effectuer suffisamment de travaux afin d'émettre une opinion d'audit portant sur les comptes annuels pris dans leur ensemble, compte tenu de la structure de la Banque, des processus et contrôles internes relatifs à l'établissement des comptes annuels et du secteur d'activité dans lequel la Banque opère.

Le domaine suivant a été identifié comme élément clé de l'audit:

Valorisation du goodwill

Caractère significatif

L'étendue de notre audit a été influencée par le caractère significatif appliqué. Notre opinion d'audit a pour but de donner une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs. Elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nous basant sur notre jugement professionnel, nous avons déterminé certains seuils de matérialité quantitatifs, notamment le caractère significatif global applicable aux comptes annuels pris dans leur ensemble, tel que décrit dans le tableau ci-dessous. Sur la base de ces seuils quantitatifs et la prise en compte de considérations qualitatives, nous avons déterminé l'étendue de notre audit ainsi que la nature, le calendrier et l'étendue des procédures d'audit et nous avons évalué les effets d'anomalies, prises individuellement ou collectivement, sur les comptes annuels pris dans leur ensemble.

<i>Caractère significatif global</i>	CHF 536'000
<i>Comment l'avons-nous déterminé</i>	1% des fonds propres
<i>Justification du choix de la grandeur de référence pour la détermination du caractère significatif global</i>	Nous avons choisi les fonds propres comme référence parce qu'ils constituent le paramètre qui représente le mieux l'assise et la solidité de la Banque, lesquelles sont d'une grande importance pour les décisions économiques des actionnaires, des clients et de l'autorité de surveillance.

Nous avons convenu avec le Conseil d'administration de lui rapporter les anomalies supérieures à CHF 26'800 constatées lors de notre audit, ainsi que toutes les anomalies en-dessous de ce montant mais qui, selon notre jugement, doivent être rapportées pour des raisons qualitatives.

Étendue de l'audit

Nous avons défini notre approche d'audit en déterminant le caractère significatif et en évaluant les risques d'anomalies significatives dans les comptes annuels. En particulier, nous avons tenu compte quand des jugements ont été effectués, comme par exemple pour des estimations comptables significatives pour lesquelles des hypothèses doivent être choisies et qui reposent sur des événements futurs qui sont par définition incertains. Comme pour tous nos audits, nous avons également considéré le risque que la direction ait pu contourner des contrôles internes, en tenant compte entre autres de l'éventuelle présence de biais subjectifs qui pourraient représenter un risque d'anomalies significatives provenant de fraudes.

Éléments clés de l'audit au titre de la circulaire 1/2015 de l'Autorité fédérale de surveillance en matière de révision (ASR)

Les éléments clés de l'audit sont les éléments qui, selon notre jugement professionnel, ont la plus grande importance pour notre audit des comptes annuels pour l'exercice sous revue. Nous avons examiné ces éléments dans le cadre de l'audit des comptes annuels et les avons pris en compte lors de l'élaboration de notre opinion d'audit; nous ne délivrons pas d'opinion d'audit distincte à leur sujet.

Valorisation du goodwill

<i>Éléments clés de l'audit</i>	<i>Manière dont les éléments clés ont été examinés</i>
<p>Dans le cadre de sa stratégie de développement, la Banque a fait l'acquisition de la société Dynagest SA qu'elle a absorbée le 28 septembre 2018, avec effet rétroactif au 1er avril 2018. Un goodwill a été reconnu.</p> <p>Le goodwill correspond à l'écart entre le prix d'acquisition et l'actif net repris. Le goodwill est amorti linéairement sur 7 ans.</p> <p>La Direction s'est assurée lors du bouclage annuel 2018 que la valeur comptable du goodwill après amortissement ordinaire, soit CHF 3'715'758, était supérieure à la valeur réalisable.</p>	<p>Nous avons revu les procédures et les contrôles mis en place par la Direction pour identifier l'existence d'une dépréciation de valeur. Dans notre examen, nous avons tenu compte du rapport d'expert portant sur le goodwill et les valeurs incorporelles liés à l'acquisition de l'intégralité du capital-actions de Dynagest SA et le test de dépréciation y relatif au 31 décembre 2018.</p> <p>Sur la base de nos contrôles, nous avons suffisamment d'évidence que le goodwill porté au bilan est évalué de façon appropriée.</p>

Responsabilité du Conseil d'administration pour les comptes annuels

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels en conformité avec les exigences légales et les statuts. Le Conseil d'administration est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, le Conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité de la Banque à poursuivre son exploitation. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité de la Banque à poursuivre ses activités et d'établir les comptes annuels sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf s'il existe une intention de liquidation ou de cessation d'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.

Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé en conformité avec la loi suisse et les NAS permette toujours de détecter une anomalie qui pourrait exister. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se basant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit en conformité avec la loi suisse et les NAS, nous exerçons notre jugement professionnel et nous faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et nous évaluons les risques d'anomalies significatives pour les comptes annuels, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous planifions et mettons en œuvre des mesures d'audit en réponse à ces risques, et nous réunissons les éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, des déclarations volontairement erronées faites à l'auditeur ou le contournement de contrôles internes.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations fournies les concernant.

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de planifier des mesures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de la Banque.
- Nous évaluons si l'établissement du bilan par le Conseil d'administration selon le principe de la continuité de l'exploitation est adéquat et si, sur la base des éléments probants recueillis, des incertitudes significatives existent en rapport avec des événements ou des faits, qui pourraient jeter un doute considérable sur les capacités de la Banque à poursuivre son exploitation. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude significative, nous sommes dans l'obligation d'attirer l'attention dans notre rapport sur les informations correspondantes dans l'annexe aux comptes annuels ou, si les informations qu'elle contient sont inappropriées, de rendre une opinion d'audit avec réserve ou défavorable. Nous établissons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou faits futurs peuvent toutefois conduire à l'abandon par la Banque de la continuité de l'exploitation.

Nous nous entretenons avec le Conseil d'administration ou avec son comité compétent, notamment sur l'étendue planifiée et sur le calendrier de l'audit, ainsi que sur les constatations d'audit significatives, y compris les faiblesses significatives éventuelles dans les contrôles internes constatées lors de notre audit.

Nous remettons au Conseil d'administration ou à son comité compétent une déclaration, dans laquelle nous confirmons que nous avons respecté les exigences d'indépendance pertinentes, et nous nous entretenons avec eux sur toutes les relations et autres éléments qui peuvent raisonnablement apparaître comme portant atteinte à notre indépendance, ainsi que sur les mesures de sauvetage prises le cas échéant dans ce contexte.

A partir des éléments sur lesquels nous nous sommes entretenus avec le Conseil d'administration ou avec son comité compétent, nous déterminons ceux qui ont été les plus importants dans l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent ainsi des éléments clés de l'audit. Nous décrivons ces éléments dans notre rapport, sauf si la loi ou d'autres dispositions réglementaires en interdisent la publication. Dans des cas extrêmement rares, nous pouvons parvenir à la conclusion de ne pas communiquer un élément dans notre rapport, car il serait raisonnablement possible de s'attendre à ce que les conséquences négatives qui en seraient liées excèderaient les avantages d'une telle communication pour l'intérêt public.



Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Conformément à l'art. 728a al. 1 ch. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous confirmons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les présents comptes annuels.

PricewaterhouseCoopers SA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Beresford Caloia', written in a cursive style.

Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lorenza Bertone', written in a cursive style.

Lorenza Bertone
Expert-réviseur

Genève, le 26 mars 2019

Report of the statutory auditor to the General Meeting of Banque Profil de Gestion SA Geneva

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Banque Profil de Gestion SA, which comprise the balance sheet as at 31 December 2018, income statement, statement of changes in equity and notes for the year then ended (pages 74 to 110), including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements as at 31 December 2018 comply with Swiss law and the entity's articles of incorporation.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the “Auditor’s responsibilities for the audit of the financial statements” section of our report.

We are independent of the entity in accordance with the provisions of Swiss law and the requirements of the Swiss audit profession and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our audit approach

Overview



Overall materiality: CHF 536'000

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the entity, the accounting processes and controls, and the industry in which the entity operates.

As key audit matter the following area of focus has been identified:
Valuation of Goodwill



Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. Our audit opinion aims to provide reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for the financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, both individually and in aggregate on the financial statements as a whole.

<i>Overall materiality</i>	CHF 536'000
<i>How we determined it</i>	1% of shareholders' equity
<i>Rationale for the materiality benchmark applied</i>	We chose net shareholders' equity as a benchmark because, in our view, it is the benchmark that best represents the solidity of the Bank's financial base, which is of great importance to the business decisions of its shareholders, its clients and the supervisory authority

We agreed with the Board of Directors that we would report to them misstatements above CHF 26'800 identified during our audit as well as any misstatements below that amount which, in our view, warranted reporting for qualitative reasons.

Audit scope

We designed our audit by determining materiality and assessing the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we considered where subjective judgements were made; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

Report on key audit matters based on the circular 1/2015 of the Federal Audit Oversight Authority

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.



Valuation of Goodwill

<i>Key audit matter</i>	<i>How our audit addressed the key audit matter</i>
<p>As part of its business strategy, the Bank acquired Dynagest SA and merged it by absorption on September 28, 2018, with retroactive effect to April 1, 2018. As a consequence the Bank recognized a goodwill.</p> <p>This goodwill corresponds to the difference between the price paid and the net assets at the acquisition date. The goodwill has a linear depreciation period of 7 years.</p> <p>Management ensures yearly that the carrying amount of this goodwill, shown on the balance sheet for CHF 3'715'785, is not greater than the recoverable amount and does not present any risk of loss of value.</p>	<p>We have reviewed the procedures and controls implemented by the Management to identify the existence of a depreciation of value. In our review, we took into account the expert report on goodwill and intangible assets related to the acquisition of the entire share capital of Dynagest SA and the related impairment test as at December 31, 2018.</p> <p>Based on our controls, we have sufficient evidence that the goodwill on the balance sheet is appropriately valued.</p>

Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the provisions of Swiss law and the entity's articles of incorporation, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the entity's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made.



- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the entity to cease to continue as a going concern.

We communicate with the Board of Directors or its relevant committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Board of Directors or its relevant committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Board of Directors or its relevant committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Report on other legal and regulatory requirements

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

PricewaterhouseCoopers SA

A blue ink signature in a cursive style, appearing to read 'Beresford Caloia'.

Beresford Caloia
Audit expert
Auditor in charge

A blue ink signature in a cursive style, appearing to read 'Lorenza Bertone'.

Lorenza Bertone
Audit expert

Geneva, 26 March 2019

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2018

ACTIFS
ASSETS

En CHF <i>In CHF</i>	2018	2017
Liquidités <i>Liquid assets</i>	39'644'349	34'781'667
Créances sur les banques <i>Due from banks</i>	67'181'772	95'351'173
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	80'114'291	55'077'321
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>	18'470'972	21'872'300
Valeurs de remplacements positives d'instruments financiers dérivés <i>Positive replacement values of derivative financial instruments</i>	4'014'936	185'260
Immobilisations financières <i>Financial investments</i>	46'344'921	53'680'557
Comptes de régularisation <i>Accrued income and prepaid expenses</i>	1'821'588	1'218'881
Participations <i>Participations</i>	318'264	-
Immobilisations corporelles <i>Tangible fixed assets</i>	199'783	294'461
Immobilisations immatérielles <i>Intangible fixed assets</i>	3'715'785	-
Autres actifs <i>Other assets</i>	269'405	233'567
Total des actifs <i>Total assets</i>	262'096'066	262'695'187

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2018

PASSIFS
LIABILITIES

En CHF In CHF	2018	2017
Engagements envers les banques <i>Due to banks</i>	333'509	648'683
Engagements résultant des dépôts de la clientèle <i>Amounts due in respect of customer deposits</i>	189'291'619	194'795'520
Valeurs de remplacements négatives d'instruments financiers dérivés <i>Negative replacement values of derivative financial instruments</i>	4'030'851	413'181
Comptes de régularisation <i>Accrued expenses and deferred income</i>	2'396'915	3'095'898
Autres passifs <i>Other liabilities</i>	5'513'062	1'295'082
Provisions <i>Provisions</i>	3'105'948	2'970'986
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400'000	3'400'000
Capital social <i>Share capital</i>	14'430'600	14'430'600
Réserve légale issue du capital <i>Statutory capital reserve</i>	840'237	840'237
Réserve légale issue du bénéfice <i>Statutory retained earnings reserves</i>	53'897'263	53'897'263
Propres parts du capital <i>Own shares</i>	(329'671)	(424'308)
(Perte) reportée <i>(Loss) accumulated brought forward</i>	(14'384'282)	(14'397'804)
(Perte) / Bénéfice de l'exercice <i>(Loss) / Profit for the financial year</i>	(429'985)	1'729'849
Total des passifs Total liabilities	262'096'066	262'695'187

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2018

OPÉRATIONS HORS BILAN
OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

En CHF <i>In CHF</i>	2018	2017
Engagements conditionnels <i>Contingent liabilities</i>	1'437'244	933'251
Engagements irrévocables <i>Irrevocable commitments</i>	240'000	178'000

COMPTE DE RÉSULTAT INCOME STATEMENT

1. PRODUITS ET CHARGES DE L'ACTIVITÉ BANCAIRE ORDINAIRE INCOME AND EXPENSES FROM ORDINARY BANKING ACTIVITY

En CHF <i>In CHF</i>	2018	2017
Résultat des opérations d'intérêts <i>Result from interest operations</i>		
Produit des intérêts et des escomptes <i>Interest and discount income</i>	1'861'539	1'373'503
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières <i>Interest and dividend income from financial investments</i>	1'769'491	1'813'400
Charges d'intérêts <i>Interest expense</i>	(15'622)	(181'053)
Résultat brut des opérations d'intérêts <i>Gross result from interest operations</i>	3'615'408	3'005'850
Variation des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts <i>Changes in value adjustments for default risks and losses from interest</i>	942'378	521'214
Sous-total résultat net des opérations d'intérêts <i>Subtotal net result from interest operations</i>	4'557'786	3'527'064
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service <i>Result from commission business and services</i>		
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placements <i>Commission income from securities trading and investment activities</i>	7'058'531	4'915'461
Produit des commissions sur les opérations de crédit <i>Commission income on lending activities</i>	105'694	106'418
Produit des commissions sur les autres prestations de service <i>Commission income from other services</i>	1'033'082	1'616'705
Charges de commissions <i>Commission expense</i>	(1'976'755)	(2'087'672)
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service <i>Subtotal result from commission business and services</i>	6'220'552	4'550'912
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur <i>Result from trading activities and the fair value option</i>	2'335'163	3'779'011
Total des revenus <i>Total revenues</i>	13'113'501	11'856'987
Autres résultats ordinaires <i>Other result from ordinary activities</i>		
Autres produits ordinaires <i>Other ordinary income</i>	13'284	1'777
Autres charges ordinaires <i>Other ordinary expenses</i>	(94'637)	(15'599)
Sous-total autres résultats ordinaires <i>Subtotal other result from ordinary activities</i>	(81'353)	(13'822)
Charges d'exploitation <i>Operating expenses</i>		
Charges de personnel <i>Personnel expenses</i>	(8'008'154)	(6'146'912)
Autres charges d'exploitation <i>General and administrative expenses</i>	(4'519'368)	(3'629'239)
Sous-total charges d'exploitation <i>Subtotal operating expenses</i>	(12'527'522)	(9'776'151)

COMPTE DE RÉSULTAT
INCOME STATEMENT

2. BÉNÉFICE / (PERTE) DE L'EXERCICE
PROFIT / (LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR

En CHF <i>In CHF</i>	2018	2017
Bénéfice brut / (Perte) <i>Gross profit / (Loss)</i>	504'626	2'067'014
Corrections de valeur sur participations, amortissement sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles <i>Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets</i>	(540'571)	(81'165)
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes <i>Changes to provisions and other value adjustments, and losses</i>	(135'000)	-
Résultat opérationnel <i>Operating result</i>	(170'945)	1'985'849
Produits extraordinaires <i>Extraordinary income</i>	-	-
Impôts <i>Taxes</i>	(259'040)	(256'000)
(Perte) / Bénéfice de l'exercice <i>(Loss) / Profit for the financial year</i>	(429'985)	1'729'849

COMPTE DE RÉSULTAT
INCOME STATEMENT

3. REPARTITION DU BÉNÉFICE / (PERTE) REPORTÉE
APPROPRIATION OF RETAINED EARNINGS / (LOSS) CARRIED FORWARD

En CHF In CHF	2018	2017
Réserve légale issue du bénéfice <i>Statutory retained earnings reserves</i>	53'897'263	53'897'263
(Perte) reportée de l'exercice précédent <i>(Loss) accumulated brought forward</i>	(14'397'804)	(14'397'804)
Réserve légale issue du bénéfice (non distribuable) <i>Statutory retained earnings reserves (undistributable)</i>	(7'215'300)	(7'215'300)
Bénéfice au bilan au début de l'exercice <i>Balance sheet profit at the beginning of the year</i>	32'284'159	32'284'159
(Perte) / Bénéfice de l'exercice <i>(Loss) / Profit for the financial year</i>	(429'985)	1'729'849
Bénéfice au bilan à la disposition de l'Assemblée générale <i>Balance sheet profit available to the General Meeting</i>	31'854'174	34'014'008

4. PROPOSITION AU CONSEIL D'ADMINISTRATION CONCERNANT L'AFFECTATION DU BÉNÉFICE
PROPOSAL TO THE BOARD OF DIRECTORS CONCERNING THE ALLOCATION OF BENEFIT

En CHF In CHF	2018	2017
Bénéfice au bilan à la disposition de l'Assemblée générale <i>Balance sheet profit available to the General Meeting</i>	31'854'174	34'014'008
Distribution de dividendes <i>Dividend distribution</i>	-	(1'729'849)
Bénéfice au bilan à la disposition de l'Assemblée générale <i>Balance sheet profit available to the General Meeting</i>	31'854'174	32'284'159

ETAT DES CAPITAUX PROPRES
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Capital social <i>Bank's capital</i>	Réserve issue du capital <i>Capital reserve</i>	Réserve issue du bénéfice <i>Retained earnings reserve</i>	Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	Propres parts du capital (poste négatif) <i>Own shares (negative item)</i>	Résultat de la période <i>Result of the period</i>	Total <i>Total</i>
Capitaux propres au début de la période de référence <i>Equity at start of current period</i>	14'431	840	53'897	3'400	(424)	(12'668)	59'476
Plan de participation des collaborateurs / inscription dans les réserves <i>Employee participations schemes / recognition in reserves</i>	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation / réduction du capital <i>Capital increase / decrease</i>	-	-	-	-	-	-	-
Autres apports / injections <i>Other contributions / other</i>	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition de propres parts au capital <i>Acquisition of own shares</i>	-	-	-	-	-	-	-
Aliénation de propres parts du capital <i>Disposal of own shares</i>	-	-	-	-	-	-	-
Impact de l'évaluation subséquente de propres parts au capital <i>Effect of subsequent valuation of own shares</i>	-	-	-	-	94	-	94
Bénéfice (perte) résultant de l'aliénation de propres parts du capital <i>Profit (loss) on disposal of own shares</i>	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes et autres distributions <i>Dividends and other distributions</i>	-	-	-	-	-	(1'716)	(1'716)
Autres dotations / (prélèvements) affectant les réserves pour risques bancaires généraux <i>Other allocations to (transfers from) the reserves for general banking risks</i>	-	-	-	-	-	-	-
Autres dotations / (prélèvements) affectant autres réserves <i>Other allocations to (transfers from) the other reserves</i>	-	-	-	-	-	-	-
Bénéfice / Perte de la période <i>Profit / loss of the period</i>	-	-	-	-	-	(430)	(430)
Capitaux propres à la fin de la période de référence <i>Equity at end of current period</i>	14'431	840	53'897	3'400	(330)	(14'814)	57'424

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018

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

Généralités

La Banque Profil de Gestion SA, Genève est une banque de droit suisse, cotée et participant associé de la bourse suisse. Son champ d'activité s'étend à la gestion de patrimoines, aux opérations boursières et à des activités annexes, telles que l'octroi de crédits lombard pour le compte de sa clientèle et la fourniture d'opérations d'ingénierie financière. Des crédits hypothécaires sont également accordés à quelques clients disposant d'un dépôt important. Depuis le 1er août 2016, la Banque a une nouvelle activité M&A (Merger and Acquisitions).

Événements importants

La Banque a fait l'acquisition de la société Dynagest SA et a fusionné par absorption le 28 septembre 2018, rétroactivement au 1^{er} avril 2018. Il n'y a aucun événement important à signaler entre le 31 décembre 2018 et le présent rapport.

Personnel

L'effectif au 31 décembre 2018 s'élève à 41 personnes (ce qui correspond à 38.7 unités à temps plein), contre 30 personnes (ce qui correspond à 29.9 unités à temps plein) au terme de l'exercice précédent.

Outsourcing

En date du 26 janvier 2008, la Banque a effectué une migration de son système informatique et, depuis cette date, la Banque a fait appel à un prestataire externe à qui elle a confié l'exploitation de sa solution informatique.

Évaluation des risques

Le Conseil d'administration a effectué une analyse des principaux risques de la Banque et vérifié l'adéquation du système de contrôle interne.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET D'ÉVALUATION

Principes généraux

Les principes d'évaluation et de présentation des comptes sont conformes aux prescriptions du Code des obligations, de la Loi fédérale sur les banques et son ordonnance d'exécution, des directives de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA régissant l'établissement des comptes, ainsi qu'au Règlement de cotation de la bourse suisse.

Les principes comptables et d'évaluation n'ont pas subi de modifications notables par rapport à l'exercice précédent en dehors du fait que les comptes sont maintenant présentés, depuis la fusion, sous une forme consolidée plutôt qu'en Image fidèle.

Les principales règles d'évaluation sont résumées ci-après.

Les actifs, passifs et les opérations hors bilan publiés dans le même intitulé de compte font l'objet d'une évaluation individuelle.

La Banque n'a subi aucun événement significatif depuis le 31 décembre 2018.

Principes de comptabilisation

Les principes comptables et d'évaluation sont établis selon la circulaire FINMA 2015/1.

Les principes comptables et d'évaluation des comptes individuels de la Banque Profil de Gestion SA correspondent à ceux mentionnés dans le bouclage des états financiers consolidés, sauf pour les éléments ci-après. Contrairement au bouclage des états financiers selon le principe de l'image fidèle, les comptes de la Banque peuvent être influencés par des réserves latentes (correctifs de valeurs et provisions).

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées et évaluées selon les principes de la date d'opération. Leur résultat est intégré dans le compte de résultat. Les engagements conditionnels sont inscrits hors-bilan. Les comptes statutaires sont décrits dans les pages 74 à 110.

Délimitation dans le temps

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

Les autres principes sont détaillés sous l'annexe établis selon les comptes consolidés du présent rapport.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

1 COMMENTS ON BUSINESS ACTIVITY AND NUMBER OF EMPLOYEES

General

Banque Profil de Gestion SA, Geneva is a bank governed by Swiss law, listed on the Stock Exchange and a member of the Swiss Stock Exchange. Its core activities are wealth management, market transactions and related business, such as the granting of lombard loans to its clients and financial engineering. Mortgages are also granted to clients holding substantial deposits. Since 1st August 2016, the Bank has a new M&A (Merger & Acquisitions) activity.

Major events

The Bank acquired Dynagest SA and merged by absorption on 28 September 2018, retroactive to 1 April 2018. There are no significant events to report between 31 December 2018 and this report.

Personnel

As of 31 December 2018, the number of employees is 41 (this corresponds to 38.7 full-time units), against 30 employees (this corresponds to 29.9 full-time units), at the end of the previous year.

Outsourcing

On 26 January 2008, the Bank outsourced the provision and maintenance of its IT system; since that date, the Bank used an external service provider to whom it has entrusted operation of its IT system.

Risk assessment

The Board of Directors performed an analysis of the main risks of the Bank, while checking the adequacy of the internal control system.

2 ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

General principles

The principles for valuation and presentation of the financial statements are in compliance with the prescriptions of the Swiss Code of Obligations, the Federal Law on Banks and its implementing Ordinance, the guidelines governing financial statements presentation issued by the Swiss Financial Market Supervisory Authority and the listing rules of the Swiss stock market.

The accounting and valuation principles have not undergone any significant changes compared to the previous year except that the accounts are, since the merger, presented under a consolidated format instead of True and fair view.

The main valuation rules are summarized below.

Assets, liabilities and off-balance sheet transactions published in the same account title are subject to individual assessment.

The Bank has not experienced any significant events since 31st December 2018.

Accounting principles

The accounting and valuation principles are set out in FINMA circular 2015/1.

Banque Profil de Gestion SA valuation and accounting principles correspond to those adopted in the financial statements drawn up on the basis of consolidated financial statements, except for the items described below. However, unlike the financial statements closing based on the true and fair view principle, the statutory accounts may be influenced by undisclosed reserves (value adjustments and provisions).

All transactions made up to the date of the balance sheet are accounted for and valued according to the principles applicable on the transaction date. Their result is integrated into the income statement. Contingent liabilities are stated off-balance sheet. The single-entity financial statements are described from pages 74 to 110.

Matching principles

Income and expenses are accounted for with respect to the period to which they relate. Accruals and prepayments are set to ensure that income and expenses are matched to the related period.

The other principles are detailed in the annex prepared on the fair presentation of this report.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN
INFORMATION ON THE BALANCE SHEET

3.1 Aperçu des couvertures des prêts et des opérations hors bilan ainsi que des créances compromises
Overview of collateral for loans and off-balance sheet transactions as well as impaired loans

3.1.1 Répartition des opérations de financement de titres
Breakdown Securities financing transactions

Néant.
Nil.

3.1.2 Résumé des couvertures
Summary of collateral

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Nature des couvertures <i>Type of collateral</i>			Total <i>Total</i>
	Garanties hypothécaires <i>Secured by mortgage</i>	Autres garanties <i>Other collateral</i>	Sans couverture <i>Unsecured</i>	
Prêts (avant compensation) <i>Loans (before compensation)</i>				
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	-	78'087	2'610	80'697
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>				
Immeubles d'habitation <i>Residential buildings</i>	18'471	-	-	18'471
Total des prêts (avant compensation) <i>Total loans (before compensation)</i>				
31.12.2018	18'471	78'087	2'610	99'168
31.12.2017	21'872	52'969	3'639	78'480
Total des prêts (après compensation) <i>Total loans (after compensation)</i>				
31.12.2018	18'471	78'087	2'027	98'585
31.12.2017	21'872	52'969	2'108	76'949
Hors bilan <i>Off-balance sheet</i>				
Engagements conditionnels <i>Contingent liabilities</i>	-	1'437	-	1'437
Engagements irrévocables <i>Irrevocable commitments</i>	-	-	240	240
Total hors bilan <i>Off-balance sheet</i>				
31.12.2018	-	1'437	240	1'677
31.12.2017	-	933	178	1'111
	Montant brut <i>Gross amount</i>	Valeur estimée de réalisation des sûretés <i>Liquidation value of the collateral</i>	Montant net <i>Net amount</i>	Correctifs de valeurs individuels <i>Individual value adjustments</i>
Prêts compromis <i>Impaired loans</i>				
31.12.2018	583	-	583	583
31.12.2017	1'531	-	1'531	1'531

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.2 Répartition des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce et des immobilisations financières
Analysis of securities and precious metals trading portfolios and financial investments

3.2.1 Opérations de négoce et des autres instruments financiers évalués à la juste valeur
Trading portfolios and other financial instruments at fair value

Néant.
Nil.

3.2.2 Instruments financiers dérivés
Derivative financial instruments

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Valeurs de remplacement		Instruments de négoce
	positives <i>Positive replacement values</i>	négatives <i>Negative replacement values</i>	Trading transactions Montant des sous-jacents <i>Underlying values</i>
Titres de participation / Indices <i>Equity stock / Indexes</i>			
Options (cotées en bourse) <i>Options (listed)</i>	-	-	-
Devises / Métaux précieux <i>Currencies / Precious metals</i>			
Contrats à terme <i>Forward contracts</i>	77	74	17'815
Options (OTC) <i>Options (OTC)</i>	3'938	3'957	600'213
Instruments de taux <i>Rate instruments</i>			
Futures <i>Futures</i>	-	-	-
Total <i>Total</i>			
31.12.2018	4'015	4'031	618'028
Dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation <i>Of which based on an evaluation model</i>	4'015	4'031	618'028
31.12.2017	185	413	56'147
Dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation <i>Of which based on an evaluation model</i>	185	413	56'147
Répartition selon les contreparties <i>Breakdown of counterparty</i>			
	Instances centrales de clearing <i>Central clearing houses</i>	Banques et négociants en valeurs mobilières <i>Banks and securities dealers</i>	Autres clients <i>Other customers</i>
Valeurs de remplacement positives <i>Positive replacement values</i>	-	3'582	433

La Banque conclut des opérations sur instruments financiers dérivés avec la clientèle; celles-ci sont, pour la plupart, retournées sur le marché pour supprimer le risque de cours. Il n'existe pas de contrat de netting.
The Bank executes transactions on derivative financial instruments for the account of clients; most of these transactions are rolled over on the market in order to cover the price risk. There is no netting contract.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.2.3 Immobilisations financières *Financial investments*

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Valeur comptable <i>Book value</i>		Juste valeur <i>Fair value</i>	
	2018	2017	2018	2017
Titres de créance portés au bilan selon le principe de la valeur la plus basse <i>Debt securities at lower of cost or market value</i>	-	-	-	-
Titres de créance portés au bilan selon le principe de l'accrual method <i>Debt securities at accrual method</i>	46'345	53'681	46'021	54'778
Titres de participation <i>Equity shares</i>	-	-	41	39
Total Total	46'345	53'681	46'062	54'817
dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités <i>of which securities eligible for repo agreements under liquidity prescriptions</i>	46'345	53'681	46'021	54'817
Répartition des contreparties selon la notation <i>Breakdown of counterparties by rating</i>	De AAA à AA- From AAA to AA-	De A+ à A- From A+ to A-	De BBB+ à BBB- From BBB+ to BBB-	Inférieur à BBB- Below BBB-
Titres de créances : valeurs comptables <i>Debt securities : book values</i>	-	2'490	43'855	-

La Banque à recourt à la notation Standard & Poor's .
The ratings are based on the Standard & Poor's agency.

3.3 Présentation des participations *Presentation of participations*

3.3.1 Participations *Participations*

Depuis l'année 2018, la Banque détient une participation de 65% dans la société Dynamic Asset Management Company (Luxembourg) SA depuis la fusion avec Dynagest (Suisse) SA.

Since 2018, the Bank holds a participation in Dynamic Asset management Company (Luxembourg) SA since the merger with Dynagest (Suisse) SA.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.3.2 Indication de la raison sociale, du siège, de l'activité, du capital social et des taux de participations des participations essentielles

Disclosure of the company name, registered office, business activities, capital and equity interests of significant participating interest

		31.12.2018						
	Activité <i>Activity</i>	Capital social <i>Capital</i>	Part en capital <i>Capital share</i>	Part au voix <i>Vote</i>	Détention directe <i>Direct detention</i>	Détention indirecte <i>Indirect detention</i>		
Raison sociale <i>Company name</i>							En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	En CHF 000 <i>In CHF 000</i>
Dynamics Asset Management Company (Luxembourg) SA	Administration de Fonds <i>Fund administrator</i>	EUR 400'000	65%	65%	318	-		

La Banque n'avait aucunes participations en 2017.
The Bank had no participations in 2017.

3.4 Présentation des immobilisations corporelles

Presentation of tangible fixed assets

		2017						2018	
En CHF000 <i>In CHF000</i>	Valeur d'acquisition <i>Purchase cost</i>	Amortissements cumulés <i>Accumulated depreciation</i>	Valeur comptable au 31.12.2017 <i>Net book value at 31.12.2017</i>	Changement d'affectation <i>New allocation</i>	Investissements <i>Investments</i>	Désinvestissements <i>Disposals</i>	Amortissements <i>Depreciation</i>	Valeur comptable au 31.12.2018 <i>Net book value at 31.12.2018</i>	
Autres immobilisations corporelles <i>Other tangible fixed assets</i>	9'825	(9'530)	295	-	-	-	(95)	200	
Total des immobilisations corporelles <i>Total tangible fixed assets</i>	9'825	(9'530)	295	-	-	-	(95)	200	

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.5 Valeurs immatérielles
Intangible assets

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Valeur d'acquisition <i>Acquisition value</i>	Amortissements cumulés <i>Accumulated depreciation</i>	Changements d'affectation <i>Assignment changes</i>	Investissement <i>Investment</i>	Amortissement <i>Depreciation</i>	Valeur comptable au 31.12.2018 <i>Accounting value at 31.12.2018</i>
Goodwill <i>Goodwill</i>	4'162	-	-	-	(446)	3'716
Patentes <i>Patent</i>	-	-	-	-	-	-
Licences <i>Licences</i>	-	-	-	-	-	-
Autres <i>Other</i>	-	-	-	-	-	-
Autres <i>Other</i>	4'162	-	-	-	(446)	3'716

La Banque n'avait aucune valeur immatérielle en 2017.
The Bank had no intangible assets in 2017.

3.6 Indication des frais de fondation, d'augmentation du capital et d'organisation portés à l'actif du bilan
Disclosure of capitalised formation, capital increase and organisation costs

Néant.
Nil.

3.6.1 Autres actifs et autres passifs
Other assets and other liabilities

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Autres actifs <i>Other assets</i>		Autres passifs <i>Other liabilities</i>	
	2018	2017	2018	2017
Impôts et taxes <i>Taxes</i>	72	54	215	189
Actifs et passifs divers <i>Miscellaneous assets and liabilities</i>	197	180	4'549	339
Coupons encaissés <i>Coupons received</i>	-	-	749	767
Total des autres actifs et autres passifs <i>Total other assets and other liabilities</i>	269	234	5'513	1'295

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.6.2 Indications des actifs mis en gage ou cédés en garantie de propres engagements ainsi que des actifs qui font l'objet d'une réserve de propriété

Disclosure of assets pledged or assigned to secure own commitments and of assets under reservation of ownership

En CHF 000 In CHF 000	Valeur comptable des actifs mis en gage ou cédés à titre de garantie à couverture des créances sur les banques <i>Book value of assets pledged or given as collateral to cover due from banks</i>	Engagements effectifs <i>Effective obligations</i>
31.12.2018	55'450	3
31.12.2017	29'454	23

La valeur comptable des actifs mises en gage ou cédés à titre de garantie en couverture des créances sur les banques est entièrement constituée par des avoirs à vue et des titres.

The book value of assets pledged or transferred as bank credit hedge collateral consist entirely of depots and securities.

3.7 Indications des engagements envers les propres institutions de prévoyance ainsi que du nombre et du type des instruments de capitaux propres de la banque par ces institutions

Disclosure of liabilities relating to own pension schemes, and number and nature of equity instruments of the bank held by own pension schemes

3.7.1 Informations relatives aux plans de prévoyance

Information on pension fund plans

Le fond de prévoyance de la Banque Profil de Gestion SA a couvert son personnel à travers un régime collectif promu par la compagnie d'assurance Allianz. Dans son dernier rapport (31.12.2018), tel régime a été financé à 100%, article 44/2 OPP 2 (31.12.2017 : 100%) et le fond de prévoyance des employés de Dynagest SA a couvert son personnel à travers un régime collectif au sein de la Fondation Collective FCPE-Pensio. Dans son dernier rapport, tel régime a été financé à 106.5% (estimation provisoire au 06.03.2019), article 44/2 OPP 2 (31.12.2017 : 108.1%). Ni engagements économiques, ni les avantages économiques à l'égard du régime de retraite n'existaient à la fin de l'année. Le régime de retraite n'avait aucune réserve concernant les cotisations patronales.

For pension and social security purposes Banque Profil de Gestion SA has covered its staff through a collective scheme promoted by Allianz insurance company. In its last report (31.12.2018) such scheme was founded by 100 %, article 44/2 OPP 2 (31.12.2017: 100%) and for pension and social security purposes of the employees of Dynagest SA has covered its staff through a collective scheme promoted by Fondation Collective FCPE-Pensio. In it's last report (31.12.2018) such scheme was founded by 106.5% (provisional estimate at 06.03.2019), article 44/2 OPP2 (31.12.2017 : 108.1). Neither economic liabilities nor economic benefits towards the pension scheme did exist at the year end. The pension scheme did not have any reserve pertaining to employer's contributions.

Il n'y a pas de cotisation de réserves de contribution par l'employeur pendant l'exercice 2018 et 2017.
There is no allocation of reserves by the employer's contribution during the fiscal year 2018 and 2017.

Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, il n'y a pas d'engagement envers l'institution de prévoyance.
At 31 December 2018 and 31 December 2017, there is no commitment to the pension fund institution.

Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, la Banque ne dispose d'aucune réserve de cotisation.
At 31 December 2018 and 31 December 2017, the Bank has no pension fund reserve.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.7.2 Avantages / engagements économiques et charges de prévoyance *Economic benefits / commitments and pension fund allocations*

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	2017
Cotisations ajustées sur la période <i>Adjusted contributions for the period</i>	722	576
Charges de prévoyance dans les charges du personnel <i>Pension fund contributions reflected in personnel</i>	722	576

3.8 Présentation des produits structurés émis *Presentation of issued structured products*

3.8.1 Produits structurés émis *Issued structured products*

Néant.
Nil.

3.8.2 Emprunts obligataires convertibles *Convertible bonds*

Néant.
Nil.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

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

	Etat au 31.12.2017	Utilisations conformes à leur but	Modifications de l'affectation (nouvelles affectations)	Recouvrement s'intérêts en souffrance différence de change compte de résultat	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolutions au profit du compte de résultat	Etat au 31.12.2018
En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	<i>Balance at 31.12.2017</i>	<i>Utilisation in conformity with designated purpose</i>	<i>Changes of allocation (new allocations)</i>	<i>Recoveries, doubtful interest, forex rate differences, income</i>	<i>New constitutions charged to the profit & loss statement</i>	<i>Released to income statement</i>	<i>Balance at 31.12.2018</i>
Correctifs de valeurs pour risques de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays) <i>Value adjustments for default risks (collection and country risks)</i>	-	-	-	-	135	-	135
Autres provisions <i>Other Provisions</i>	2'971	-	-	-	-	-	2'971
Total des correctifs de valeurs et provisions <i>Total value adjustments and provisions</i>	2'971	-	-	-	135	-	3'106
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400	-	-	-	-	-	3'400

La constitution de la provision de KCHF 135 sous le poste « Risques de défaillance » concerne un cas de faillite d'une contrepartie durant l'année 2018.

The constitution of the provision of KCHF 135 under "Default risks" concerns a case of bankruptcy of counterparty during the year 2018.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.10 Présentation du capital social et indications des propriétaires de capital détenant des participations de plus de 5% de tous les droits de vote
Presentation of the share capital and indications of shareholders holding more than 5% of all voting rights

3.10.1 Capital social
Share capital

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	31.12.2018			31.12.2017		
	Valeur nominale totale <i>Total par value</i>	Nombre de titres <i>Number of shares</i>	Capital donnant droit au dividende <i>Capital giving rights to dividends</i>	Valeur nominale totale <i>Total par value</i>	Nombre de titres <i>Number of shares</i>	Capital donnant droit au dividende <i>Capital giving rights to dividends</i>
Capital social <i>Share capital</i>						
Actions au porteur <i>Bearer shares</i>	14'431	14'430'600	14'431	14'431	14'430'600	14'431
Total du capital social <i>Total share capital</i>	14'431	14'430'600	14'431	14'431	14'430'600	14'431
Capital conditionnel <i>Conditional capital</i>	2'150	2'150'000	2'150	2'150	2'150'000	2'150
dont augmentations de capital effectuées <i>of which capital increases realised</i>	-	-	-	-	-	-

Pendant l'Assemblée Générale du 20 avril 2016, les actionnaires ont délibéré pour l'émission d'un capital conditionnel pour CHF 2'150'000. Cette émission est soumise au respect de certaines conditions dans le cadre un plan de « stock-option ».

During the Annual General Meeting of 20 April 2016, the shareholders deliberated on the issue of a conditional capital for CHF 2'150'000. This issue is subject to certain conditions to be met in the context of a stock-option plan.

3.10.2 Nombre et valeur des droits de participations ou des options sur de tels droits accordés à tous les membres des organes de direction et d'administration ainsi qu'aux collaborateurs, de même que des indications au sujet des éventuels plans de participation des collaborateurs
Number and value of equity securities or options on equity securities held by all executives and directors and by employees, and disclosures on any employee participation schemes

La Banque a créé un plan d'options des collaborateurs en date du 31 août 2016. Les options ont été octroyées gratuitement au collaborateur le 1er novembre 2016 et sont exerçables par tranches annuelles de 360'000 actions chacune sur une période de 5 ans. L'exercice des options est lié à la réalisation d'objectifs en terme de revenus par année. Le prix d'exercice de l'option a été fixé à CHF 1.82 par action. Une provision de CHF 8'640 a été portée au compte de pertes et profits au 31.12.2018.

The Bank has created an employee stock option plan as of August 31, 2016. The options were granted free of charge to the employee on November 1, 2016 and are exercisable in annual tranches of 360'000 shares each over a 5-year period. The exercise of options is linked to the achievement of targets in terms of income per year. The strike price of the option was set at CHF 1.82 per share. A provision of CHF 8'640 was booked to the Profit and Loss account at 31.12.2018.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.10.3 Indication des créances et des engagements envers les parties liées
Disclosure of amounts due from / to related parties

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	Créances <i>Amounts due from</i>		Engagements <i>Amounts due to</i>	
	2018	2017	2018	2017
Participants qualifiés <i>Holders of qualified participations</i>	788	820	877	304
Affaires aux organes <i>Business organs</i>	-	-	-	-
Total des participants qualifiés <i>Total holders of qualified participations</i>	788	820	877	304

Ces montants sont uniquement sous forme de comptes courants et sont conformes aux conditions du marché.
These amounts are only current accounts and comply with market conditions.

3.10.4 Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote
Significant shareholders and groups of shareholders with pooled voting rights

PARTICIPANTS SIGNIFICATIFS
SIGNIFICATIVE PARTICIPANTS

En montant nominal et % de détention directe <i>In nominal amounts and % held directly</i>	2018	2018	2017	2017
	Nominal <i>Nominal</i>	%	Nominal <i>Nominal</i>	%
Actionnaires Banque Profil de Gestion SA <i>Shareholders of Banque Profil de Gestion SA</i>				
Banca Profilo SpA, Milan	8'716'810	60.40	8'716'810	60.40
Monte Leone Special Situation Fund Ltd	1'134'000	7.86	1'134'000	7.86
Pierre Sigg	963'644	6.68	-	-
M3 Real Estate	-	-	935'642	6.48
Actionnaires de Banca Profilo SpA <i>Shareholders of Banca Profilo SpA</i>				
AREPO BP SpA *		62.40		62.40
Marché		37.60		37.60

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.10.4 Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote
Significant shareholders and groups of shareholders with pooled voting rights

Tous les actionnaires de la Banque ont le droit de vote
All shareholders of the Bank are entitled to vote.

* AREPO BP SpA est contrôlée à 100% par Sator Investments Sàrl, intégralement en mains de Sator Private Equity Fund (SPEF).

AREPO BP SpA is 100% controlled by Sator Investments Sàrl which is fully owned by Sator Private Equity Fund (SPEF).

L'évolution de l'actionnariat et la communication institutionnelle de Banca Profilo SpA sont publiées sur le site Internet de Banca Profilo : www.bancaprofilo.it

Changes in the shareholding structure and institutional announcements of Banca Profilo SpA are published on the website of Banca Profilo: www.bancaprofilo.it

Des renseignements sur le groupe SATOR sont publiés sur le site Internet : www.satorgroup.com

Information about the SATOR group is published on the website: www.satorgroup.com

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.11 Indications relatives aux propres parts du capital et à la composition du capital propre
Disclosure of own shares and composition of equity capital

CAPITAUX PROPRES
SHAREHOLDERS' EQUITY

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	
Capital social libéré <i>Paid-up capital</i>	14'431
Réserves légale issue du capital <i>Statutory capital reserve</i>	840
Réserves légale issue du bénéfice <i>Statutory retained earnings reserves</i>	53'897
Propres parts du capital <i>Own shares</i>	(424)
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400
(Perte) reportée <i>(Loss) accumulated brought forward</i>	(12'668)
Total des capitaux propres au 01.01.2018 <i>Total shareholders' equity at 01.01.2018</i>	59'476
Dividendes et autres distributions <i>Dividends and other distributions</i>	(1'716)
Attribution à la réserve légale <i>Allocation to general legal reserve</i>	-
(Perte) de l'exercice de référence <i>(Loss) for the financial year</i>	(430)
Variation de la réserve pour propres titres de participation <i>Reserve for own shares</i>	94
Total des capitaux propres au 31.12.2018 <i>Total shareholders' equity at 31.12.2018</i>	57'424
dont : <i>of which:</i>	
Capital social libéré <i>Paid-up capital</i>	14'431
Réserves légale issue du capital <i>Statutory capital reserve</i>	840
Réserves légale issue du bénéfice <i>Statutory retained earnings reserves</i>	53'897
Propres parts du capital <i>Own shares</i>	(330)
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400
(Perte) au bilan <i>(Loss) for the financial year</i>	(14'814)
Propres titres de participation / Nombre <i>Own shares / Number</i>	
Propres titres de participation au 01.01.2018 <i>Own shares at 01.01.2018</i>	103'997
Achats <i>Purchases</i>	-
Ventes <i>Sales</i>	-
Etat au 31.12.2018 <i>Balance at 31.12.2018</i>	103'997

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

La réserve issue du capital et la réserve issue du bénéfice ne peuvent être utilisées - pour la partie qui dépasse le 50% du capital action - que pour couvrir des pertes ou pour supporter la banque dans les périodes de difficultés.

Il n'existe pas de restrictions statutaires d'utilisation des réserves facultatives.

Réserve issue du capital non distribuable (1) 840 (CHF 1000)

Réserve issue du bénéfice non distribuable (2) 7'215 (CHF 1000)

(1) réserve nécessaire pour les propres titres de participation

(2) partie de la réserve qui correspond au 50% du capital-action et ne peut pourtant pas être utilisée.

The capital reserve and the retained earnings reserves can only be used - for the part that exceeds 50% of share capital - to cover losses or to support the bank in times of difficulty.

There are no statutory restrictions on use of discretionary reserves.

Non-distributable Capital reserve (1) 840 (CHF 1000)

Non-distributable Retained earnings reserves (2) 7'215 (CHF 1000)

(1) reserves required for own shares

(2) part of the reserve corresponding to 50% of the capital share and may not yet be used.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.12 INDEMNITÉS ET RÉMUNÉRATIONS VERSÉES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DE LA DIRECTION GÉNÉRALE
INDEMNITIES AND REMUNERATION PAID TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND TO THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Rémunération des organes (information audité)
Remuneration paid to the governing bodies (audited information)

En CHF 000	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
In CHF 000	Total		Part fixe		Part variable		Autres		Stock-options	
	Total		Fixed		Variable		Other		Stock-options	
Indemnités et rémunérations versées directement ou indirectement aux membres du Conseil d'administration <i>Indemnities and remuneration paid directly or indirectly to the members of the Board of Directors</i>	220	181	220	181	-	-	-	-	-	-
Fulvio Pelli, Président, Administrateur <i>Fulvio Pelli, Chairman, Member of the Board</i>	67 (8 mois/ mth)	-	67	-	-	-	-	-	-	-
Nicolò Angileri, Vice-Président <i>Nicolò Angileri, Vice-Chairman</i>	70 (1 an/ year)	43 (1 an/ year)	70	43	-	-	-	-	-	-
Geneviève Berclaz, Administratrice <i>Geneviève Berclaz, Member of the Board</i>	60 (1 an/ year)	60 (1 an/ year)	60	60	-	-	-	-	-	-
Fabio Candeli, Administrateur <i>Fabio Candeli, Member of the Board</i>	- (1 an/ year)	- (1 an/ year)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ivan Mazuranic, Président, Administrateur <i>Ivan Mazuranic, Chairman, Member of the Board</i>	23 (4 mois/ mth)	70 (1 an/ year)	23	70	-	-	-	-	-	-
Emmanuele Emanuele, Administrateur <i>Emmanuele Emanuele, Member of the Board</i>	-	8 (4 mois/ mth)	-	8	-	-	-	-	-	-
Indemnités et rémunérations versées directement ou indirectement à la Présidente de la Direction Générale <i>Indemnities and remuneration paid directly or indirectly to the Chief Executive Officer</i>	440	440	440	440	50	-	-	-	-	-
Rémunération la plus élevée a été perçue par Mme Silvana Cavanna, Présidente de la Direction Générale <i>The highest remuneration has been granted to Ms. Silvana Cavanna, Chief Executive Officer</i>	440	440	440	440	50	-	-	-	-	-

Les charges sociales sont déduites des indemnités et rémunérations versées aux membres du Conseil d'administration. Au contraire, elles sont incluses dans les indemnités et rémunérations versées la Présidente de la Direction Générale.
The social security charges are deducted from the indemnities and remuneration paid to the members of the Board of Directors. On the contrary, they are not included in the indemnities and remuneration paid to the Chief Executive Officer.

RAPPORT DE RÉMUNÉRATION 2018 2018 REMUNERATION REPORT

Notes Notes

Aucune indemnité n'a été versée directement ou indirectement, durant l'exercice 2018, à des anciens membres du Conseil d'administration ni à des personnes proches du Conseil d'administration ou de la Direction Générale.

No indemnity was paid directly or indirectly, in 2018, to former members of the Board of Directors or to any person in close relationship with the Board of Directors or the General Management.

La rémunération de la Direction Générale est liée à des aspects qualitatifs et non quantitatifs. Dès 2016, la rémunération de la Direction Générale est approuvée par l'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'administration, après consultation du Comité de rémunération.

The remuneration of General Management is linked to qualitative, non-quantitative aspects. Since 2016, the remuneration of the General Management is approved by the General Meeting, on proposal of the Board of Directors, after consultation with the Remuneration Committee.

Il n'y a pas, au 31 décembre 2018, d'indemnités non conformes à la pratique du marché qui auraient été consenties à des proches des membres du Conseil d'administration ou de la Direction Générale.

At 31 December 2018, no indemnities not complying with market practices were awarded to any person in close relationship with the Board of Directors or the General Management.

Il n'y a pas, au 31 décembre 2018, de prêts et autres crédits en cours non conformes à la pratique du marché qui auraient été consentis à des proches des membres du Conseil d'administration ou de la Direction Générale.

At 31 December 2018, no outstanding credits or loans not complying with market practices were awarded to any person in close relationship with the Board of Directors or the General Management.

Pour l'exercice 2018, la rémunération du Président s'est élevée à CHF 90'000.-.

For the year 2018, the remuneration of the Chairman amounted to CHF 90'000.-.

Pour l'exercice 2017, la rémunération du Président s'est élevée à CHF 70'000.-.

For the year 2017, the remuneration of the Chairman amounted to CHF 70'000.-.

M. Fabio Candeli, Administrateur, n'a pas perçu de rémunération ni pour l'exercice 2018 ni pour l'exercice 2017.

M. Fabio Candeli, member of the Board of Directors, did not receive any remuneration nor for the year 2018 nor for year 2017.

Aucun membre du Conseil d'administration ni de la Direction Générale ni de leurs proches ne détient des titres de la Banque.

No member of the Board of Directors or of the General Management or closely related person owns shares of the Bank.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.13 Structure des échéances des instruments financiers
Maturity structure of financial instruments

En CHF000 <i>In CHF000</i>	Avue <i>At sight</i>	Dénonçable <i>Cancellable</i>					Echéant <i>Maturity</i>	Total <i>Total</i>
			Jusqu'à 3 mois <i>Within 3 months</i>	De 3 à 12 mois <i>Between 3 to 12 months</i>	De 12 mois à 5 ans <i>Between 12 months to 5 years</i>	De plus de 5 ans <i>Over 5 years</i>	Immobilisé <i>Fixed assets</i>	
Actif circulant <i>Current assets</i>								
Liquidités <i>Liquid assets</i>	39'644	-	-	-	-	-	-	39'644
Créances sur les banques <i>Due from banks</i>	-	35'662	31'520	-	-	-	-	67'182
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	-	34'727	35'096	10'291	-	-	-	80'114
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>	-	-	8'800	-	9'671	-	-	18'471
Valeurs de remplacements positives d'instruments dérivés financiers dérivés <i>Positive replacement values of derivative</i>	4'015	-	-	-	-	-	-	4'015
Immobilisations financières <i>Financial investments</i>	-	-	-	-	46'345	-	-	46'345
Total de l'actif circulant <i>Total current assets</i>								
31.12.2018	43'659	70'389	75'416	10'291	56'016	-	-	255'771
31.12.2017	34'967	78'450	71'110	14'556	36'224	25'642	-	260'949
Fonds étrangers <i>Third-party liabilities</i>								
Engagements envers les banques <i>Due to banks</i>	334	-	-	-	-	-	-	334
Engagements résultant des dépôts de la clientèle <i>Amounts due in respect of customer deposits</i>	189'292	-	-	-	-	-	-	189'292
Valeurs de remplacements négatives d'instruments financiers dérivés <i>Negative replacement values of derivative</i>	4'031	-	-	-	-	-	-	4'031
Total des fonds étrangers <i>Total third-party liabilities</i>								
31.12.2018	193'657	-	-	-	-	-	-	193'657
31.12.2017	195'858	-	-	-	-	-	-	195'858

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.14 Présentation des actifs et passifs répartis entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile
Assets and liabilities by domestic and foreign origin in accordance with the domicile principle

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018		2017	
	Suisse <i>Domestic</i>	Etranger <i>Foreign</i>	Suisse <i>Domestic</i>	Etranger <i>Foreign</i>
Actifs <i>Assets</i>				
Liquidités <i>Liquid assets</i>	39'644	-	34'782	-
Créances sur les banques <i>Due from banks</i>	16'198	50'984	9'407	85'944
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	45'263	34'851	14'474	40'603
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>	18'471	-	20'935	937
Valeurs de remplacements positives d'instruments dérivés financiers dérivés	4'015	-	185	-
Immobilisations financières <i>Financial investments</i>	-	46'345	-	53'681
Comptes de régularisation <i>Accrued income and prepaid expenses</i>	1'822	-	1'219	-
Participations <i>Participations</i>	-	318	-	-
Immobilisations corporelles <i>Tangible Fixed assets</i>	200	-	294	-
Immobilisations incorporelles <i>Intangible Fixed assets</i>	3'716	-	-	-
Autres actifs <i>Other assets</i>	269	-	234	-
Total des actifs <i>Total assets</i>	129'598	132'498	81'530	181'165

Passifs <i>Liabilities</i>				
Engagements envers les banques <i>Due to banks</i>	-	333	394	255
Engagements résultant des dépôts de la clientèle <i>Amounts due in respect of customer deposits</i>	23'764	165'528	14'603	180'192
Valeurs de remplacements négatives d'instruments financiers dérivés	4'031	-	413	-
Comptes de régularisation <i>Accrued expenses and deferred income</i>	2'397	-	3'096	-
Autres passifs <i>Other liabilities</i>	5'513	-	1'295	-
Provisions <i>Provisions</i>	3'106	-	2'971	-
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400	-	3'400	-
Capital social <i>Share capital</i>	14'431	-	14'431	-
Réserve légale issue du capital <i>Capital reserves</i>	840	-	840	-
Réserve légale issue du bénéfice <i>Retained earning reserves</i>	53'897	-	53'897	-
Propres parts du capital <i>Own shares</i>	(330)	-	(424)	-
(Perte) reportée <i>(Loss) accumulated brought forward</i>	(14'384)	-	(14'398)	-
Bénéfice de l'exercice <i>Profit for the financial year</i>	(430)	-	1'730	-
Total des passifs <i>Total liabilities</i>	96'235	165'861	82'248	180'447

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.15 Répartition des actifs par pays / groupes de pays
Analysis of assets by country / group of countries

ACTIFS
ASSETS

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018		2017	
	Total <i>Total</i>	Part en % <i>Share %</i>	Total <i>Total</i>	Part en % <i>Share %</i>
Suisse <i>Switzerland</i>	129'725	49.5	80'674	30.7
Allemagne <i>Germany</i>	5'914	2.3	8'363	3.2
Belgique <i>Belgium</i>	9'912	3.8	4'838	1.8
Grande-Bretagne <i>Great Britain</i>	27'167	10.4	24'047	9.2
Italie <i>Italy</i>	39'280	15.0	43'873	16.7
Autres (Europe) <i>Other (Europe)</i>	22'154	8.4	26'303	10.0
Europe <i>Europe</i>	104'427	39.9	107'424	40.9
Etats-Unis <i>United States</i>	11'316	4.3	53'755	20.4
Autres (Amérique du Nord) <i>Other (North America)</i>	2'785	1.1	-	-
Amérique du Nord <i>North America</i>	14'101	5.4	53'755	20.4
Iles Vierges Britanniques <i>British Virgin Islands</i>	-	-	9'067	3.5
Autres (Amérique centrale) <i>Other (Central America)</i>	12'966	4.9	7'367	2.8
Amérique centrale <i>Central America</i>	12'966	4.9	16'434	6.3
Autres pays <i>Other countries</i>	877	0.3	4'408	1.7
Total des actifs <i>Total assets</i>	262'096	100.0	262'695	100.0

La répartition des actifs par pays a été définie selon le principe du domicile, à l'exception des créances hypothécaires pour lesquelles le lieu de situation de l'objet est déterminant.

The breakdown of assets by country was defined according to the principle of domicile, with the exception of mortgage loans for which the location of the object is decisive.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.16 Total des actifs selon la solvabilité des groupes de pays
Total assets by credit rating of country groups

Notation de pays interne à la banque <i>Bank's own country rating</i>	Expositions nettes à l'étranger au 31.12.2018 <i>Net foreign exposure at 31.12.2018</i>		Expositions nettes à l'étranger au 31.12.2017 <i>Net foreign exposure at 31.12.2017</i>	
	En CHF <i>In CHF</i>	Part en % <i>Share as %</i>	En CHF <i>In CHF</i>	Part en %
Standard & Poor's <i>Standard & Poor's</i>				
Première qualité (AAA) <i>First qualité (AAA)</i>	155'339	59.3	112'624	42.9
Haute qualité (AA+ à AA-) <i>High grade (AA+ to AA-)</i>	49'526	18.9	87'541	33.3
Qualité moyenne supérieur (A+ à A-) <i>Upper medium grade (A+ to A-)</i>	2	-	-	-
Qualité moyenne inférieur (BBB+ à BBB-) <i>Lower medium grade (BBB+ à BBB-)</i>	44'237	16.9	44'059	16.8
Autres ou sans notation <i>Other or not rated</i>	12'992	4.9	18'471	7.0
Total <i>Total</i>	262'096	100.0	262'695	100.0

La répartition des actifs par pays a été définie selon le principe du domicile, à l'exception des créances hypothécaires pour lesquelles le lieu de situation de l'objet est déterminant.

The breakdown of assets by country was defined according to the principle of domicile, with the exception of mortgage loans for which the location of the object is decisive.

Les notations sont fondées sur l'agence Standard & Poor's.
The ratings are based on the Standard & Poor's agency

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

3.17 Actifs et passifs répartis selon les monnaies les plus importantes pour la banque
Assets and liabilities broken down by the most significant currencies for the bank

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	AUD	Autres Other	Total Total
Actifs Assets								
Liquidités <i>Liquid assets</i>	39'282	100	147	115	-	-	-	39'644
Créances sur les banques <i>Due from banks</i>	1'052	43'610	13'307	4'447	35	-	4'731	67'182
Créances sur la clientèle <i>Due from clients</i>	18'168	12'517	48'944	364	2	1	118	80'114
Créances hypothécaires <i>Mortgage loans</i>	18'471	-	-	-	-	-	-	18'471
Valeurs de remplacements positives d'instruments financiers dérivés <i>Positive replacement values of derivative financial instruments</i>	4'015	-	-	-	-	-	-	4'015
Immobilisations financières <i>Financial investments</i>	-	9'897	36'448	-	-	-	-	46'345
Comptes de régularisation <i>Accrued income and prepaid</i>	1'533	66	223	-	-	-	-	1'822
Participations <i>Participations</i>	318	-	-	-	-	-	-	318
Immobilisations corporelles <i>Tangible fixed assets</i>	200	-	-	-	-	-	-	200
Valeurs immatérielles <i>Unangible fixed assets</i>	3'716	-	-	-	-	-	-	3'716
Autres actifs <i>Other assets</i>	269	-	-	-	-	-	-	269
Total des positions portées à l'actif Total positions carried on assets	87'024	66'190	99'069	4'926	37	1	4'849	262'096
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options <i>Claims arising from spot, term and options transactions</i>	83'578	198'097	134'672	51'453	-	55'480	94'749	618'029
Total des actifs Total assets	170'602	264'287	233'741	56'379	37	55'481	99'598	880'125

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	AUD	Autres <i>Other</i>	Total <i>Total</i>
Passifs <i>Liabilities</i>								
Engagements envers les banques <i>Due to banks</i>	-	105	225	3	-	-	-	333
Engagements résultant des dépôts de la clientèle <i>Amounts due in respect of customer deposits</i>	21'161	71'618	89'524	3'672	3	43	3'271	189'292
Valeurs de remplacements négatives d'instruments financiers dérivés <i>Negative replacement values of derivative financial instruments</i>	4'031	-	-	-	-	-	-	4'031
Comptes de régularisation <i>Accrued expenses and deferred</i>	1'536	151	710	-	-	-	-	2'397
Autres passifs <i>Other liabilities</i>	4'489	540	66	418	-	-	-	5'513
Provisions <i>Provisions</i>	3'105	-	1	-	-	-	-	3'106
Réserves pour risques bancaires généraux <i>Reserves for general banking risks</i>	3'400	-	-	-	-	-	-	3'400
Capital social <i>Share capital</i>	14'431	-	-	-	-	-	-	14'431
Réserve légale issue du capital <i>Statutory capital reserve</i>	840	-	-	-	-	-	-	840
Réserve légale issue du bénéfice <i>Statutory retained earnings</i>	53'897	-	-	-	-	-	-	53'897
Propres parts du capital <i>Own shares</i>	(330)	-	-	-	-	-	-	(330)
(Perte) reportée <i>(Loss) accumulated brought forward</i>	(14'384)	-	-	-	-	-	-	(14'384)
Bénéfice de l'exercice <i>Profit for the financial year</i>	(430)	-	-	-	-	-	-	(430)
Total des positions portées au passif <i>Total positions carried on liabilities</i>	91'746	72'414	90'526	4'093	3	43	3'271	262'096
Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options <i>Commitments arising from spot, term and options transactions</i>	79'850	133'069	32'789	2'228	77'791	64'963	227'280	617'970
Total des passifs <i>Total liabilities</i>	171'596	205'483	123'315	6'321	77'794	65'006	230'551	880'066
Position nette par devise <i>Net position by currency</i>	(994)	58'804	110'426	50'058	(77'757)	(9'525)	(130'953)	59

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

4 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN
INFORMATION CONCERNING OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

4.1 Engagements conditionnels
Contingent liabilities

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	2017
Engagements de couverture de crédit et similaires <i>Guarantees to secure credits and similar</i>	-	-
Garanties et similaires <i>Guarantees and similar</i>	1'677	1'111
Total des engagements conditionnels <i>Total contingent liabilities</i>	1'677	1'111

4.2 Répartition des crédits par engagement
Analysis of credit commitments

Néant.
Nil.

4.3 Opérations fiduciaires
Fiduciary transactions

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	2017
Placements fiduciaires auprès de sociétés tiers <i>Fiduciary deposits with third-party companies</i>	35'511	273
dont auprès du Groupe <i>of which with the Group</i>	-	-
Prêts fiduciaires <i>Fiduciary loans</i>	-	-
Total <i>Total</i>	35'511	273

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

4.4 Répartition des avoirs administrés et présentation de leur évolution
Breakdown on managed assets and presentation of their development

a)

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	2017
Genre des avoirs administrés <i>Type of client assets</i>		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propres <i>Assets held by own investment funds under its own management</i>	1'695'951	-
Avoirs sous mandat de gestion <i>Discretionary assets under management</i>	63'557	63'993
Autres avoirs administrés <i>Other managed assets</i>	1'019'911	875'224
Total des avoirs administrés (y compris prises en compte doubles) <i>Total client assets (including double-counting)</i>	2'779'419	939'217
dont prises en compte doubles <i>of which double-counted items</i>	171'681	148'741
Apports / (Retraits) nets d'argent frais <i>Inflow / (Outflow) of net new money</i>	1'996'519	226'107

b)

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	2017
Total des avoirs administrés (y compris prises en compte doubles) initiaux <i>Total client assets (including double-counting) at beginning</i>	939'217	611'260
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets <i>+/- net new money inflow or net new money outflow</i>	1'996'519	226'107
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change <i>+/- price gains / losses, interest, dividends and currency gains / losses</i>	(156'317)	101'850
Total des avoirs administrés (y compris prises en compte doubles) finaux <i>Total client assets (including double-counting) at end</i>	2'779'419	939'217

Ces avoirs administrés ne comprennent pas les crédits lombards.
These managed assets do not include Lombard loans.

Le montant des « Avoirs administrés » inclut les liquidités et les investissements dans des valeurs mobilières effectués par la clientèle. Dans ce montant ne sont pas pris en compte les avoirs (custody assets) pour lesquels la banque n'effectue aucune activité de gestion d'actifs, d'administration et de conseil en placement.

The amount of « Clients Assets » includes cash and securities invested by the clients. This amount does not include custody assets for which the bank does not execute asset management, administration or investment advisory.

Les « autres avoirs administrés » sont définis selon le critère d'encaissement régulier de commissions de traitement découlant d'ordres de transactions et d'opérations. Lorsque les avoirs « sous simple garde » ne répondent pas à ce critère de distinction, ils ne sont pas intégrés dans le tableau des avoirs administrés.
“Other assets” are defined according to the criteria of regular commission income generated by transactions and operations. When assets under “custody only” do not fit that criteria, they are not included in the above summary of client assets.

Les apports ou retraits nets d'argent frais sont calculés sur une base mensuelle et convertis en monnaie locale à la fin de chaque mois.
Net cash inflows or withdrawals are calculated on a monthly basis and converted into local currency at the end each each month.

Concernant la prise en compte des intérêts et commissions facturés à la clientèle, ceux-ci ne sont pas intégrés dans les mouvements de fonds administrés.
The interest and commission charges relating to clients' accounts are not considered in the movement of fund flows from client assets.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

5 **INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RÉSULTAT**
INFORMATION CONCERNING THE INCOME STATEMENT

5.1 **Résultats des opérations de négoce et de l'option de juste valeur**
Result from trading income activities and their fair value option

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	2017
Négoce d'instruments de taux <i>Securities income of interest rate instruments</i>	688	2'530
Négoce de devises et billets <i>Foreign currencies</i>	1'185	1'249
Négoce de matières premières / métaux précieux <i>Trading of commodities / precious metals</i>	462	-
Total Total	2'335	3'779

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

Le total des intérêts créanciers négatifs perçus pour l'année 2018 se monte à CHF 281'575 contre CHF 257'004 pour l'année 2017 et le total des intérêts débiteurs perçus pour l'année 2018 se monte à CHF 297'197 contre CHF 438'058 pour l'année 2017.

The total of negative credit interest income for 2018 amounts to CHF 281'575 against CHF 257'004 received in 2017 and the total of debit interest income for 2018 amounts to CHF 297'197 against CHF 438'058 received in 2017.

5.3 **Charges de personnel**
Personnel expenses

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	2017
Organes de la Banque, tantièmes et indemnités fixes <i>Bank governing bodies, percentages and fixed indemnities</i>	255	222
Salaires et indemnités <i>Salaries and other allowance</i>	6'292	4'740
Dont : charges en relation avec les rémunérations basées sur les actions et les formes alternatives de la rémunération variable <i>Of which : expenses in relation to stock-based compensation and alternative forms of variable compensation</i>	243	272
Prestations sociales <i>Benefits</i>	657	524
Contributions aux institutions de prévoyance <i>Payments to pension funds</i>	722	576
Autres frais de personnel <i>Other personnel expenses</i>	82	85
Total Total	8'008	6'147

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

5.4 Autres charges d'exploitation
General and administrative expenses

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	2017
Coûts des locaux <i>Costs of premises</i>	795	649
Coûts de communication et d'informations financières <i>Costs of communication and financial information</i>	770	668
Coûts de l'informatique, des machines, du mobilier et autres installations <i>Costs of IT, equipment, furniture and other installations</i>	1'005	907
Publicité <i>Advertising expenses</i>	68	204
Honoraires de révision <i>Auditors fees</i>	443	280
Dont : vérification pour l'audit de base et de l'audit financière <i>Of which : for financial and regulatory audit</i>	220	199
Dont : autres services de l'auditeur externe <i>Of which : other services of the external auditor</i>	173	-
Dont : audit interne <i>Of which : internal audit</i>	50	81
Honoraires avocats et autres <i>Lawyers and other fees</i>	763	432
Autres charges d'exploitation <i>Other operating expenses</i>	675	489
Total <i>Total</i>	4'519	3'629

5.5 Commentaires des pertes essentielles, des produits et charges extraordinaires ainsi que des dissolutions de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et de correctifs de valeurs et provisions devenus libres
Comments on significant loss, extraordinary income and expenses, significant releases of hidden reserves, provision for general banking risks and value adjustments and provisions no longer required

Produits extraordinaires
Extraordinary income

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	2017
Dissolution de provisions économiquement plus nécessaires <i>Reversal of provisions no longer required</i>	-	-
Total <i>Total</i>	-	-

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

5.6 Indication et motivation des réévaluations de participations et d'immobilisations corporelles au plus à hauteur de la valeur d'acquisition
Disclosure of and reasons for revaluations of participations and tangible fixed assets up to acquisition cost at maximum

Néant.
Nil.

5.7 Résultat opérationnel répartis entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation
Presentation of the operating result broken down according to domestic and foreign origin, according to the principle of permanent establishment

La Banque ne dispose pas de comptoir à l'étranger.
The Bank has no office abroad.

5.8 Présentation des impôts courants et latents, avec indication du taux d'imposition
Presentation of current taxes, deferred taxes, and disclosure of tax rate

En CHF 000 <i>In CHF 000</i>	2018	2017
Charges relatives aux impôts courants <i>Expenses related to current taxes</i>	259	256
Charges relatives aux impôts latents <i>Charges relating to deferred taxes</i>	-	-
Total <i>Total</i>	259	256

Le taux d'imposition moyen pondéré est de 0.45 % calculé sur le capital étant donné les pertes reportées. Les pertes reportées sont détaillées en page 121 du présent rapport.
The average tax rate is of 0.45 % calculated on the capital considering the losses brought forward. The losses brought forward are detailed on page 122 of this present report.

5.9 Indications et commentaires sur le résultat par droit de participation, par les banques cotées
Disclosures and explanations of the earnings per equity security in the case of listed Banks

Le rendement dilué est de CHF -0.03 par actions en 2018 et CHF 0.12 en 2017 et le rendement non dilué est de CHF -0.03 par actions en 2018 et de CHF 0.12 en 2017.
Diluted yield is CHF -0.03 per share in 2018 and CHF 0.12 in 2017 and the undiluted performance of CHF -0.03 per share in 2018 and CHF 0.12 in 2017.

Le bénéfice non dilué par action est calculé à partir du résultat de l'exercice divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation. Les actions au porteur ont la même valeur nominale.
The undiluted profit per share is calculated from the profit for the financial year divided by the weighted average number of outstanding shares. All bearer shares have the same nominal value.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

6 **INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX FONDS PROPRES**
INFORMATION CONCERNING THE CAPITAL ADEQUACY

6.1 **Indications concernant les ratios liées aux fonds propres**
Disclosures concerning the capital adequacy ratios

En % In %	2018	2017
Ratio de solvabilité à l'égard des exigences minimales de fonds propres <i>Solvency ratio in respect of minimal capital requirements</i>	67.2	57.6
Dont : ratio Tier 1 <i>Of which : Tier 1 ration</i>	64.2	55.2
Dont : ratio Tier 2 <i>Of which : Tier 2 ration</i>	3.1	2.4
CET1 <i>CET1</i>	7.0	7.0
Dont : volant de fonds propres selon l'OFR <i>Of which : capital buffer according to OFR</i>	0.0	0.0
Dont : volant anticyclique <i>Of which : countercyclical buffer</i>	0.6	0.5
Objectif du CET1 <i>CET1 objectives</i>	7.5	7.5
CET1 disponible <i>CET1 available</i>	68.6	55.2
Objectif des fonds propres T1 <i>T1 capital objectives</i>	9.0	9.0
T1 disponible <i>T1 available</i>	64.2	55.2
Dont : objectif des fonds propres réglementaires <i>Of which : objective of regulatory capital</i>	11.5	11.5
Fonds propres réglementaires disponibles <i>Available regulatory capital</i>	67.2	57.6
Excédent de fonds propres <i>Surplus shareholder's equity</i>	840.0	720.0

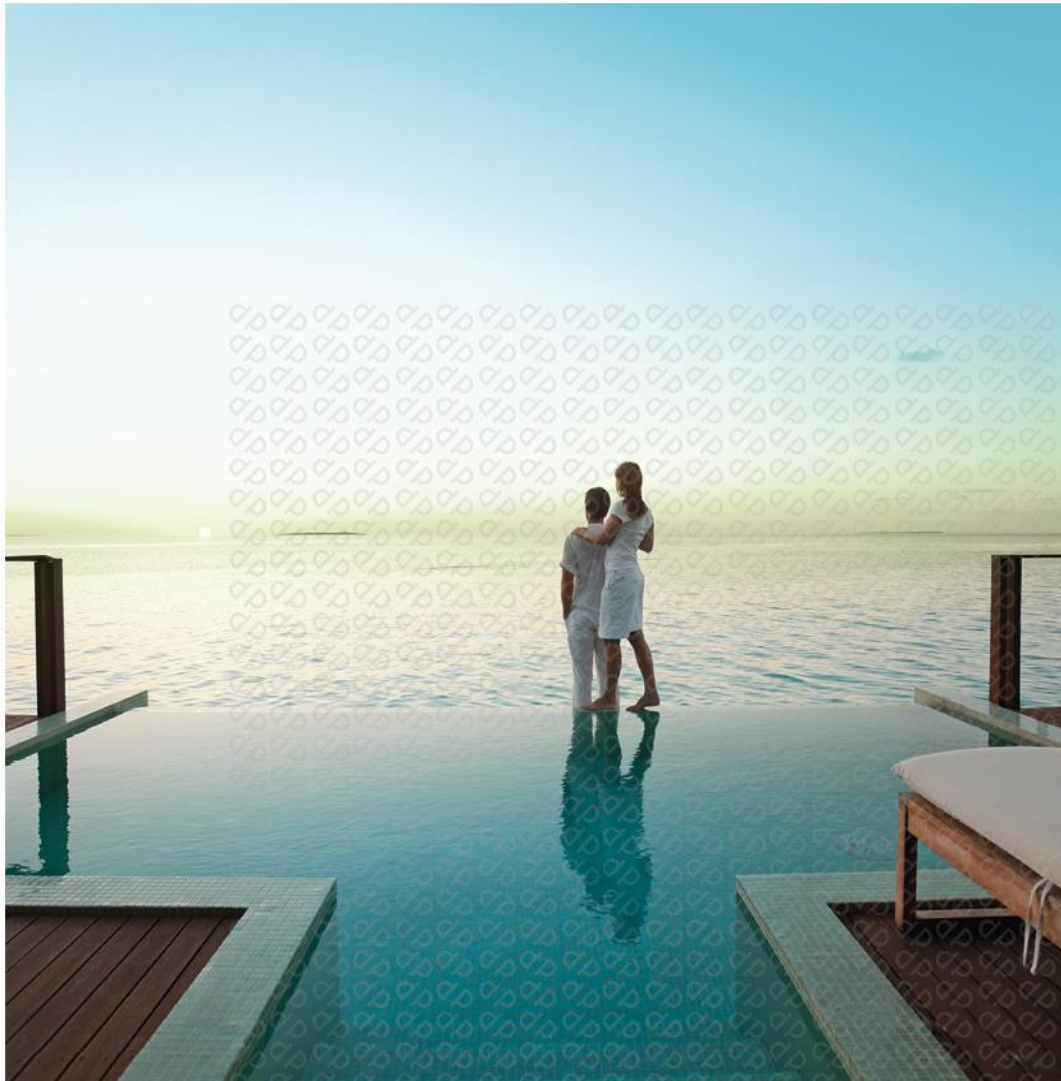
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2018
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2018

6.2 Indications concernant les ratios de levier
Disclosures concerning the leverage ratios

En % and CHF '000 <i>In %an CHF '000</i>	2018	2017
Ratio de levier financier de Bâle III <i>Basel III leverage ratio</i>	20.1	22.5
Dont : numérateur <i>Of which : numerator</i>	53'708	59'476
Dont : dénominateur <i>Of which : denominator</i>	267'548	263'813

6.3 Indications concernant les ratios de liquidité
Disclosures concerning the liquidity ratios

En % and CHF '000 <i>In %an CHF '000</i>	2018	2017
Ratio de liquidité – 1 ^{er} trimestre <i>Liquidity ratio – 1st quarter</i>	121.2	116.5
Dont : Liquidité HQLA – 1 ^{er} trimestre <i>Of which : liquidity HQLA – 1st quarter</i>	38'999	27'216
Dont : sorties nettes – 1 ^{er} trimestre <i>Of which : net outflow – 1st quarter</i>	32'165	23'368
Ratio de liquidité – 2 ^{ème} trimestre <i>Liquidity ratio – 2nd quarter</i>	154.6	159.4
Dont : Liquidité HQLA – 2 ^{ème} trimestre <i>Of which : liquidity HQLA – 2nd quarter</i>	38'688	35'682
Dont : sorties nettes – 2 ^{ème} trimestre <i>Of which : net outflow – 2nd quarter</i>	25'022	22'387
Ratio de liquidité – 3 ^{ème} trimestre <i>Liquidity ratio – 3rd quarter</i>	166.8	107.6
Dont : Liquidité HQLA – 3 ^{ème} trimestre <i>Of which : liquidity HQLA – 3rd quarter</i>	41'834	26'898
Dont : sorties nettes – 3 ^{ème} trimestre <i>Of which : net outflow – 3rd quarter</i>	25'077	24'993
Ratio de liquidité – 4 ^{ème} trimestre <i>Liquidity ratio – 4th quarter</i>	173.1	98.1
Dont : Liquidité HQLA – 4 ^{ème} trimestre <i>Of which : liquidity HQLA – 4th quarter</i>	38'609	28'651
Dont : sorties nettes – 4 ^{ème} trimestre <i>Of which : net outflow – 4th quarter</i>	22'310	29'209
Ratio structurel de liquidité à long terme <i>Net Stable Funding Ratio</i>	130.5	152.9



RAPPORT DE RÉMUNÉRATION 2018

REMUNERATION REPORT 2018

Ce Rapport annuel est publié en français et en anglais. En cas de différence entre les deux versions, le texte français prévaudra.
This Annual report is published in French and English. In the event of a difference between the two versions, the French text shall prevail.



Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée générale Banque Profil de Gestion SA

Genève

Nous avons effectué l'audit du rapport de rémunération ci-joint de Banque Profil de Gestion SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement et de la présentation sincère du rapport de rémunération conformément à la loi et à l'ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse (ORAb) incombe au Conseil d'administration. Il est également responsable de la définition des principes de rémunération et de la fixation des rémunérations individuelles.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur le rapport de rémunération ci-joint. Nous avons effectué notre audit conformément aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles d'éthique et que notre audit soit planifié et réalisé de telle façon qu'il nous permette de constater avec une assurance raisonnable que le rapport de rémunération est conforme à la loi et aux articles 14 à 16 de l'ORAb.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les indications relatives aux indemnités, prêts et crédits selon les articles 14 à 16 ORAb contenues dans le rapport de rémunération. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que le rapport de rémunération puisse contenir des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Cet audit comprend en outre une évaluation de l'adéquation des méthodes d'évaluation appliquées aux éléments de rémunération ainsi qu'une appréciation de la présentation du rapport de rémunération dans son ensemble.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, le rapport de rémunération de Banque Profil de Gestion SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 est conforme à la loi et aux articles 14 à 16 de l'ORAb.

PricewaterhouseCoopers SA

Beresford Caloia
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Lorenza Bertone
Expert-réviseur

Genève, le 26 mars 2019



Report of the statutory auditor to the General Meeting of Banque Profil de Gestion SA Genève

We have audited the accompanying remuneration report of Banque Profil de Gestion SA for the year ended 31 December 2018.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation and overall fair presentation of the remuneration report in accordance with Swiss law and the Ordinance against Excessive Compensation in Stock Exchange Listed Companies (Ordinance). The Board of Directors is also responsible for designing the remuneration system and defining individual remuneration packages.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the accompanying remuneration report. We conducted our audit in accordance with Swiss Auditing Standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the remuneration report complies with Swiss law and articles 14–16 of the Ordinance.

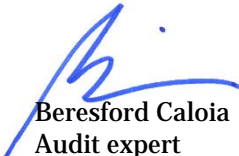
An audit involves performing procedures to obtain audit evidence on the disclosures made in the remuneration report with regard to compensation, loans and credits in accordance with articles 14–16 of the Ordinance. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements in the remuneration report, whether due to fraud or error. This audit also includes evaluating the reasonableness of the methods applied to value components of remuneration, as well as assessing the overall presentation of the remuneration report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the remuneration report of Banque Profil de Gestion SA for the year ended 31 December 2018 complies with Swiss law and articles 14–16 of the Ordinance.

PricewaterhouseCoopers SA



Beresford Caloia
Audit expert
Auditor in charge



Lorenza Bertone
Audit expert

Geneva, 26 March 2019

RAPPORT DE RÉMUNÉRATION 2018

Compte tenu de l'entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2014 de l'Ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse (ORAb) du 20 novembre 2013 et selon l'article 663b bis du Code des Obligations ainsi que des dispositions de SIX Exchange Regulation, Banque Profil de Gestion SA émet le présent Rapport de Rémunération.

1 COMPÉTENCES ET PRINCIPES

1.1 Compétences

La détermination des rémunérations versées aux membres du Conseil d'administration et de la Direction générale relève de la libre appréciation du Conseil d'administration, sur proposition du Comité de rémunération.

Le Comité de rémunération est élu par l'Assemblée Générale et est composé d'au moins deux membres du Conseil d'administration, dont le Président. La Présidente de la Direction Générale est consultée et invitée aux séances.

Le Comité de rémunération soumet au Conseil d'administration, pour approbation, les principes régissant la rémunération des membres du Conseil d'administration et de la Direction Générale.

1.2 Principes

Le Comité de rémunération et le Conseil d'administration veillent à ce que la Banque offre un ensemble de prestations conformes au marché et à la performance pour attirer et garder les personnes possédant les compétences et les qualités nécessaires. Ils s'assurent que les fonctions de contrôle interne et la rémunération des personnes désignées ne présentent pas de conflit d'intérêts.

Les membres du Conseil d'administration et de la Direction générale perçoivent uniquement une rémunération annuelle fixe. Ils ne bénéficient d'aucune rémunération variable, ni d'aucun programme de participation, à l'exception, s'agissant de la Direction générale, du plan de *stock-options* mis en place par Banca Profilo SpA, Milan, actionnaire majoritaire de la Banque (voir 1.3 ci-dessous).

La Banque ne consent aucune prestation ou avantage aux membres du Conseil d'administration et/ou de la Direction générale en cas de départ de la Banque.

1.3 Plan de stock-options sur les actions de Banca Profilo SpA, Milan

En date du 29 avril 2010, le Groupe a mis en place un plan de stock-options sur les actions de Banca Profilo SpA, Milan. L'Assemblée Générale de Banca Profilo SpA a approuvé les modifications du plan en date du 29 avril 2011. Sont intégrés dans ce plan des membres de la Direction Générale et de la Direction de la Banque Profil de Gestion SA, sa filiale. Ce plan s'adresse à des personnes liées par un contrat de travail au moment de l'attribution des stock-options. Les destinataires des stock-options sont ceux qui rentrent dans au moins l'une des sous-catégories recensées :

- les « Top Performer » et les « Talents Clé » ;
- les ressources qu'il faut retenir, qui ont un impact stratégique sur les résultats du business et qui ont accepté un nouveau rôle caractérisé par leurs responsabilités significatives.

Les « Top Performer » sont des personnes qui réalisent des performances positives au cours de l'année d'évaluation.

Les « Talents Clé » sont ceux qui présentent un fort potentiel d'évolution professionnelle (compétences particulières, performances réalisées, capacités de leadership, adhérence aux valeurs de la Banque et capacité d'adaptation).

Le plan prévoit l'attribution gratuite d'option, sur trois ans, une option donnant droit à une action nouvellement émise ou déjà détenue par Banca Profilo SpA, Milan, sans valeur nominale, à un prix unitaire d'exercice le plus élevé entre la moyenne des prix officiels enregistrée par les actions de la Banque (relevés dans la période allant de la date d'attribution des options et le même jour du mois précédent celle-ci) et le prix minimum de EUR 0.22 par action. 350'000 options ont été attribuées à des membres de la Direction Générale et d'autres collaborateurs de la Banque Profil de Gestion SA.

La période d'exercice ayant pris fin durant l'année 2018 et qu'aucunes options n'ont été exercés au cours de l'exercice, le plan d'option est devenu caduc.

2018 REMUNERATION REPORT

Given the entry into force on 1 January 2014 of the Ordinance against Excessive Compensation with respect to Listed Stock Corporations (OaEC) of 20 November 2013, and following the Article 663b bis of the Swiss Code of Obligations as well as the dispositions of SIX Exchange Regulation, Banque Profil de Gestion SA publishes the present Remuneration Report.

1 RESPONSABILITIES AND PRINCIPLES

1.1 Responsibilities

Determination of remuneration for members of the Board of Directors and General Management is left to the judgment of the Board of Directors, on proposal of the Remuneration Committee.

The General Meeting elects the Remuneration Committee members. The Committee comprises at least two members of the Board of Directors, one of whom is the Chairman. The Chief Executive Officer is invited to the meetings in an advisory capacity.

The Remuneration Committee submits to the Board of Directors for approval, the principles governing the remuneration of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer.

1.2 Principles

The Remuneration Committee and the Board of Directors shall ensure that the Bank offers a range of compensation in line with market and performance to attract and retain people with appropriate skills and qualities. They ensure that the internal control functions and the remuneration of persons appointed have no conflict of interest.

The members of the Board of Directors and General Management only receive a fixed annual remuneration. They do not receive any variable remuneration, or any participation program, except, in the case of the General Management, the *stock-option* plan established by Banca Profilo SpA, Milan, main shareholder of the Bank (see 1.3 below).

The Bank makes no provision or benefit to members of the Board of Directors and / or the General Management when leaving the Bank.

1.3 Stock-options plan on Banca Profilo SpA, Milan, shares

On 29 April 2010, the Group set up a stock option plan on the shares of Banca Profilo SpA, Milan. The General Meeting of Banca Profilo SpA approved the modification of the plan on 29 April 2011. Members of the General Management and Management of Banque Profil de Gestion SA, its subsidiary, are included in the plan. The plan is for individuals bound by an employment contract at the time the stock options are assigned. Stock option beneficiaries fall into at least one of the following sub-categories:

- "Top Performers" and "Key Talents";
- Resources that must be retained, who have a strategic impact on the performance of the business and who have accepted a new role with significant responsibilities.

"Top Performers" are individuals who perform well during the assessment year.

"Key Talents" show strong potential for career development (specific skills, realized performance, leadership ability, adherence to the Bank's values and adaptability).

The plan provides for free allocation, over three years, of an option giving the right to one share newly issued or already owned by Banca Profilo SpA, Milan, with no par value, at a unit exercise price that is the higher of the average official prices recorded by the Bank's shares (during the period between the date of option allocation and the same day of the month preceding this date) and the minimum price of EUR 0.22 per share. 350'000 options have been allocated to members of the General Management and other employees of Banque Profil de Gestion SA.

As the exercise period ended in 2018 and no options were exercised during the year, the option plan became null and void.

RAPPORT DE RÉMUNÉRATION 2018

2018 REMUNERATION REPORT

2 INDEMNITÉS ET RÉMUNÉRATIONS VERSÉES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DE LA DIRECTION GÉNÉRALE INDEMNITIES AND REMUNERATION PAID TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND TO THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Rémunération des organes (information auditée)

Remuneration paid to the governing bodies (audited information)

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
En CHF000			Part fixe		Part variable		Autres		Stock-options	
In CHF000	Total		Fixed		Variable		Other		Stock-options	Stock-options
Indemnités et rémunérations versées directement ou indirectement aux membres du Conseil d'administration <i>Indemnities and remuneration paid directly or indirectly to the members of the Board of Directors</i>	220	181	220	181	-	-	-	-	-	-
Fulvio Pelli, Président, Administrateur <i>Fulvio Pelli, Chairman, Member of the Board</i>	67 (8mois/ mth)	-	67	-	-	-	-	-	-	-
Nicolò Angileri, Vice-Président <i>Nicolò Angileri, Vice-Chairman</i>	70 (1an/ year)	43 (1an/ year)	70	43	-	-	-	-	-	-
Geneviève Berclaz, Administratrice <i>Geneviève Berclaz, Member of the Board</i>	60 (1an/ year)	60 (1an/ year)	60	60	-	-	-	-	-	-
Fabio Candeli, Administrateur <i>Fabio Candeli, Member of the Board</i>	- (1an/ year)	- (1an/ year)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ivan Mazuranic, Président, Administrateur <i>Ivan Mazuranic, Chairman, Member of the Board</i>	23 (4mois/ mth)	70 (1an/ year)	23	70	-	-	-	-	-	-
Emmanuele Emanuele, Administrateur <i>Emmanuele Emanuele, Member of the Board</i>	-	8 (4mois/ mth)	-	8	-	-	-	-	-	-
Indemnités et rémunérations versées directement ou indirectement à la Présidente de la Direction Générale <i>Indemnities and remuneration paid directly or indirectly to the Chief Executive Officer</i>	440	440	440	440	50	-	-	-	-	-
Rémunération la plus élevée a été perçue par Mme Silvana Cavanna, Présidente de la Direction Générale <i>The highest remuneration has been granted to Ms. Silvana Cavanna, Chief Executive Officer</i>	440	440	440	440	50	-	-	-	-	-

Les charges sociales sont déduites des indemnités et rémunérations versées aux membres du Conseil d'administration. Au contraire, elles sont incluses dans les indemnités et rémunérations versées la Présidente de la Direction Générale.
The social security charges are deducted from the indemnities and remuneration paid to the members of the Board of Directors. On the contrary, they are not included in the indemnities and remuneration paid to the Chief Executive Officer.

RAPPORT DE RÉMUNÉRATION 2018 2018 REMUNERATION REPORT

Notes

Notes

Aucune indemnité n'a été versée directement ou indirectement, durant l'exercice 2018, à des anciens membres du Conseil d'administration ni à des personnes proches du Conseil d'administration ou de la Direction Générale.

No indemnity was paid directly or indirectly, in 2018, to former members of the Board of Directors or to any person in close relationship with the Board of Directors or the General Management.

La rémunération de la Direction Générale est liée à des aspects qualitatifs et non quantitatifs. Dès 2016, la rémunération de la Direction Générale est approuvée par l'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'administration, après consultation du Comité de rémunération.

The remuneration of General Management is linked to qualitative, non-quantitative aspects. Since 2016, the remuneration of the General Management is approved by the General Meeting, on proposal of the Board of Directors, after consultation with the Remuneration Committee.

Il n'y a pas, au 31 décembre 2018, d'indemnités non conformes à la pratique du marché qui auraient été consenties à des proches des membres du Conseil d'administration ou de la Direction Générale.

At 31 December 2018, no indemnities not complying with market practices were awarded to any person in close relationship with the Board of Directors or the General Management.

Il n'y a pas, au 31 décembre 2018, de prêts et autres crédits en cours non conformes à la pratique du marché qui auraient été consentis à des proches des membres du Conseil d'administration ou de la Direction Générale.

At 31 December 2018, no outstanding credits or loans not complying with market practices were awarded to any person in close relationship with the Board of Directors or the General Management.

Pour l'exercice 2018, la rémunération du Président s'est élevée à CHF 90'000.-.

For the year 2018, the remuneration of the Chairman amounted to CHF 90'000.-.

Pour l'exercice 2017, la rémunération du Président s'est élevée à CHF 70'000.-.

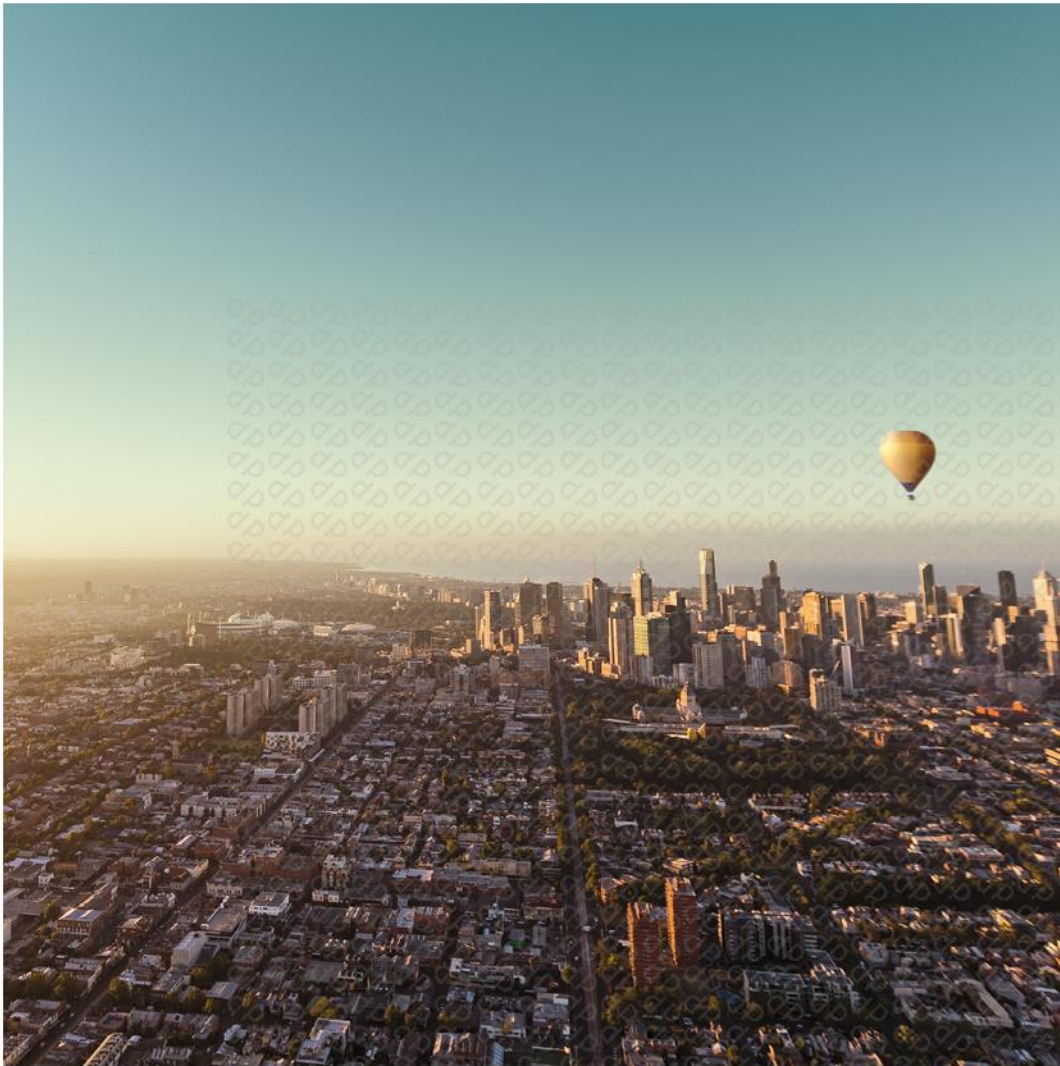
For the year 2017, the remuneration of the Chairman amounted to CHF 70'000.-.

M. Fabio Candeli, Administrateur, n'a pas perçu de rémunération ni pour l'exercice 2018 ni pour l'exercice 2017.

M. Fabio Candeli, Member of the Board of Directors, did not receive any remuneration nor for the year 2018 nor for year 2017.

Aucun membre du Conseil d'administration ni de la Direction Générale ni de leurs proches ne détient des titres de la Banque.

No member of the Board of Directors or of the General Management or closely related person owns shares of the Bank.



RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

Ce Rapport annuel est publié en français et en anglais. En cas de différence entre les deux versions, le texte français prévaudra.
This Annual report is published in French and English. In the event of a difference between the two versions, the French text shall prevail.

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

La numérotation du rapport « Gouvernement d'entreprise » suit celle de la directive concernant les informations relatives au Corporate Governance de la SIX Swiss Exchange (Directive Corporate Governance, DCG). Les informations requises figurent dans les pages suivantes.

1 STRUCTURE DU GROUPE ET ACTIONNARIAT

1.1 Structure du Groupe

1.1.1 Présentation de la structure opérationnelle du Groupe

La Banque Profil de Gestion SA, ayant son siège à Genève, ne dispose pas de base opérationnelle en dehors de Suisse. En revanche elle possède une participation de 65% dans la société Dynamic Assets Management Company (Luxembourg) SA, une société non cotée.

1.1.2 Lieu de cotation

Les actions au porteur de la Banque sont cotées au segment « Domestic standard » de la SIX, à Zurich, depuis le 1^{er} janvier 2012, sous le symbole « BPDG ». Jusqu'au 31 décembre 2011, elles étaient cotées au segment « Main standard ».

Au 31 décembre 2018, la capitalisation boursière représentait CHF 46'755'144.-.

Le numéro de valeur ISIN des actions cotées est : CH0002492293.

Le numéro de valeur Telekurs est : 249229.

Les actions au porteur ne sont pas matérialisées et sont conservées sous la forme d'un certificat global déposé auprès de la SIX.

1.2 Actionnaires importants

Voir Rapport annuel 2018 – chiffre 3.10.4 de l'Annexe aux comptes annuels.

Aucune convention de vote entre actionnaires n'a été annoncée à la Banque au 31 décembre 2018.

Les informations communiquées durant l'exercice relatives aux principaux actionnaires se trouvent sur le site Internet :

http://www.six-swiss-exchange.com/shares/companies/major_shareholders_fr.html

1.3 Participations croisées

La Banque Profil de Gestion SA n'a pas connaissance de participations croisées dépassant 5% du capital ou de l'ensemble des actions ayant le droit de vote.

2 STRUCTURE DU CAPITAL

2.1 Capital

Voir Rapport annuel 2018 – chiffre 3.10.1 de l'Annexe aux comptes annuels.

2.2 Indications spécifiques concernant le capital autorisé et conditionnel

Le 20 avril 2016, le Conseil d'administration a approuvé une augmentation de capital conditionnel pour un montant de CHF 2'150'000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 1, pour l'exercice de droit d'options accordés aux collaborateurs de la Banque.

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

The numbering used in the “Corporate Governance” report follows the one adopted in the guideline on Corporate Governance of SIX Swiss Exchange (Directive Corporate Governance, DCG). The information required appears in the following pages.

1 GROUP STRUCTURE AND SHAREHOLDERS

1.1 Group structure

1.1.1 Description of the issuer’s operational Group structure

Banque Profil de Gestion SA, head office in Geneva, has no operating base outside of Switzerland. On the other hand, it owns 65% stake in Dynamic Assets management Company (Luxembourg) SA, a non-listed company.

1.1.2 Listing of the shares

The Bank’s bearer shares are listed in the segment “Domestic standard” of SIX in Zurich, since 1 January 2012, under the symbol “BPDG”. Until 31 December 2011, they were listed in the segment “Main standard”.

At 31 December 2018, the market capitalization was CHF 46’755’144.-.

The ISIN reference of the share is: CH0002492293.

The Telekurs value number of the share is: 249229.

The bearer’s shares have been dematerialized and placed into a global certificate deposited with SIX.

1.2 Significant shareholders

See Annual report 2017 – section 3.10.4 of the Notes to the financial statements.

No shareholder voting agreement has been notified to the Bank at 31 December 2018.

The information communicated during the exercise relative to the main shareholders is available on the website: http://www.six-swiss-exchange.com/shares/companies/major_shareholders_en.html

1.3 Cross-shareholdings

Banque Profil de Gestion SA is not informed of cross-shareholdings over 5% of the capital or of all shares entitled to vote.

2 CAPITAL STRUCTURE

2.1 Capital

See Annual report 2018 – section 3.10.1 of the Notes to the financial statements.

2.2 Authorized and conditional capital in particular

On 20 April 2016, the Board of Directors approved a conditional capital increase for an amount of CHF 2’150’000 bearer shares with a par value of CHF 1 for the exercise of options granted to employees of the Bank.

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

2.3 Modifications du capital (réserves et bénéfice)

Année	Modification du capital-actions en CHF	Nombre d'actions nominatives Nom. CHF 1.-	Nombre d'actions au porteur au porteur Nom. CHF 1.-	Réserves en CHF	(Perte) au bilan en CHF
2009	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(7'037'853)
2010	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(11'998'038)
2011	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(15'628'111)
2012	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(15'593'604)
2013	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(15'175'490)
2014	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(14'987'513)
2015	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(14'971'769)
2016	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(14'397'804)
2017	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(14'384'282)
2018	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(14'814'267)

En 2000, la Banque a émis 200'000 actions nominatives contre CHF 2'000'000.- et 807 obligations convertibles de CHF 5'000.- ont été converties contre 5'649 actions au porteur.

En mai 2001, à l'échéance de l'emprunt convertible 3.125% SFP 01, 1'422 coupures d'obligations ont été converties en 9'954 actions au porteur (CHF 100.- de nominal et CHF 725.- d'agio pour 2000 et 2001).

Le 27 mai 2004, ont été émis et souscrits 60'725 warrants sur les actions au porteur ; à l'échéance du 4 avril 2012, aucune conversion n'a été effectuée.

Le 5 septembre 2005, la Banque a procédé au split de son capital-actions dans les proportions suivantes : 1 ancienne action de CHF 100.- de nominal pour les actions au porteur et de nominal CHF 10.- pour les nominatives contre, respectivement, 10 nouvelles actions de CHF 10.- de nominal pour les actions au porteur et de CHF 1.- de nominal pour les actions nominatives.

Le 1^{er} mars 2006, ont été libérés CHF 9'999'500.- représentant la totalité de l'émission de l'emprunt convertible 0.75% SBP 9 avril 2012 (placement privé) ; à l'échéance du 9 avril 2012, aucune conversion n'a été effectuée, l'emprunt a été remboursé dans sa totalité.

Le 3 août 2007, la Banque a procédé au split de son capital-actions dans les proportions suivantes : 1 ancienne action de CHF 10.- de nominal contre 10 nouvelles actions de CHF 1.- de nominal pour les actions au porteur.

Le 11 juin 2008, la Banque a converti les 4'150'000 actions nominatives liées de CHF 1.- de nominal en actions au porteur. Depuis, il n'y a plus qu'une seule catégorie d'actions et la première cotation a eu lieu le 18 juin 2008.

2.4 Actions et bons de participation

Il n'y a pas de droit préférentiel de souscription pour les actionnaires.

Chaque actionnaire a un droit de vote et un droit à une part de bénéfice résultant du bilan en proportion des versements opérés au capital-actions.

La Banque n'a pas de capital-participation.

2.5 Bons de jouissance

La Banque n'a pas émis de bons de jouissance.

2.6 Restrictions de transfert et inscription des nommées

La Banque ne dispose pas d'actions nominatives.

L'inscription des *nommées* ne s'applique pas à la Banque.

Il n'existe aucun privilège statutaire, ni aucune restriction de transférabilité.

2.7 Emprunts convertibles et options

Voir chiffre 2.2 ci-dessus.

Conformément au point 5.1.1, deux personnes ont bénéficié du plan de *stock-options* mis en place par Banca Profilo SpA, Milan.

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

2.3 Changes in capital (reserves and profit)

Year	Share capital in CHF	Number of registered shares Par value CHF 1.-	Number of bearer shares Par value CHF 1.-	Reserves in CHF	(Loss) accumulated brought forward
2009	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(7'037'853)
2010	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(11'998'038)
2011	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(15'628'111)
2012	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(15'593'604)
2013	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(15'175'490)
2014	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(14'987'513)
2015	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(14'971'769)
2016	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(14'397'804)
2017	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(14'384'282)
2018	14'430'600	-	14'430'600	58'137'500	(14'814'267)

In 2000, the Bank issued 200'000 registered shares for an amount of CHF 2'000'000.- and 807 pieces of CHF 5'000.- of its convertible bonds were converted into 5'649 bearer shares.

In May 2001, at the maturity date of the convertible bond 3.125% SFP 01, 1'422 pieces of the bonds were converted into 9'954 bearer shares (CHF 100.- par value and CHF 725.- premium for 2000 and 2001).

On 27 May 2004, 60'725 warrants on bearer shares were issued and placed; to maturity on 4 April 2012, no conversion was done.

On 5 September 2005, the Bank arranged a split of its share capital in the following proportions: 1 old share with a par value of CHF 100.- (bearer shares) and a par value of CHF 10.- (registered shares) against 10 new shares with a par value of CHF 10.- (bearer shares) and a par value of CHF 1.- (registered shares).

On 1 March 2006, CHF 9'999'500.- were paid-in, representing the entire convertible bonds issuance of 0.75% SBP 9 April 2012 (private placing); to maturity on 9 April 2012, no conversion was done, the entire convertible bonds were repaid.

On 3 August 2007, the Bank arranged a split of its share capital in the following proportions: 1 old share with a par value of CHF 10.- (bearer shares) against 10 new shares with a par value of CHF 1.- (bearer shares).

On 11 June 2008, the Bank converted the 4'150'000 registered shares with a par value of CHF 1.- each into bearer shares. Since then, there has only been one category of shares and the first listing took place on 18 June 2008.

2.4 Shares and participation certificates

There is no preferential subscription right for shareholders.

Each shareholder has one voting right and the right to a share of the earnings stated in the balance sheet proportional to payments made to the share capital.

The Bank has no participation capital.

2.5 Profit sharing certificates

Banque Profil de Gestion SA has not issued profit sharing certificates.

2.6 Limitations on transferability and nominees registration

Banque Profil de Gestion SA has no nominative shares.

Nominees registration does not apply to the Bank.

There are no statutory privilege, nor limitations on transferability.

2.7 Convertible bonds and options

See section 2.2 above.

According to section 5.1.1, two persons benefited from stock options plan of Banca Profilo SpA, Milan.

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

3 CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au 31 décembre 2018, le Conseil d'administration est composé de quatre membres non exécutifs. Un d'entre eux n'est pas un administrateur indépendant au sens de la législation bancaire car il exerce des fonctions de direction auprès de Banca Profilo SpA :

- Monsieur Fabio Candeli, Administrateur Délégué de Banca Profilo SpA, Milan

Banca Profilo SpA étant actionnaire de la Banque à hauteur de 60.40%.

3.1 Membres du Conseil d'administration

FULVIO PELLI

Président du Conseil d'administration depuis le 26 avril 2018

Membre du Comité de rémunération depuis le 26 avril 2018

Nationalité : Suisse

Formation

Docteur en sciences juridique, Université de Zurich

Diplôme suisse d'avocat et de notaire publique

Licence en droit , Universités de Berne et Zurich

Expériences professionnelles

Dès 1995	Pelli & Associati, Cabinet d'avocat, Lugano
1981 - 1995	Dr. Ferruccio Pelli & Fulvio Pelli, Cabinet d'avocat, Lugano
1977 - 1981	Substitut du procureur public général du Canton du Tessin

Expériences politiques

1995 - 2014	Membre du Parlement Suisse, Conseiller National
2005 - 2012	Président du Parti Libéral Radical Suisse
2002 - 2005	Président du Groupe Libéral Radical Parlementaire

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

3 BOARD OF DIRECTORS

At 31 December 2018, the Board of Directors consists of four non-executive members. One of them is not independent according to banking prescriptions, performing management activities at Banca Profilo SpA:

- Mr. Fabio Candeli, Chief Executive Officer, Banca Profilo SpA, Milan

Banca Profilo SpA who has a 60.40% shareholding interest in the Bank.

3.1 Members of the Board of Directors

FULVIO PELLI

Chairman of the Board of Directors since 26 April 2018

Member of the Remuneration Committee since 26 April 2018

Nationality: Swiss

Education

Doctor of Juridical Science at the University of Zurich

Diploma of Swiss attorney and Swiss notary public

Law degree, University of Bern & Zurich

Professional experience

Since 1995 Pelli & Partners, Law firm, Lugano

1981 - 1995 Dr. Ferruccio Pelli & Fulvio Pelli, Law firm, Lugano

1977 - 1981 Substitute of the attorney general of the Canton of Ticino

Political experience

1995 - 2014 Member of the Swiss parliament, National Councilor

2005 - 2012 President of the Swiss liberal party

2002 - 2005 President of the Liberal parliamentary group

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

IVAN MAZURANIC

Président du Conseil d'administration jusqu'au 26 avril 2018

Membre du Comité de rémunération jusqu'au 26 avril 2018

Administrateur jusqu'au 23 avril 2014

Président du Comité d'audit jusqu'au 23 avril 2014

Nationalité : Suisse

Formation

Diplômé ès Sciences Commerciales, Fribourg

Faculté des Sciences Economiques et Commerciales, Genève

Expériences professionnelles

Dès 2009	Associé Gérant, IMP & Co SARL, Genève
2007 – 2009	Conseiller de la Direction, Dresdner Bank (Suisse) SA, Genève
1998 – 2007	First Vice President, Dresdner Bank (Suisse) SA, Genève
1997 – 1998	Administrateur, Realty Investments Ltd Panama, Genève
1993 – 1996	Directeur, Banque Internationale à Luxembourg (Suisse) SA, Genève
1987 – 1992	Membre du Comité de Direction, Banque Bruxelles Lambert (Suisse) SA, Genève Administrateur, Banque Bruxelles Lambert Bank & Trust (Jersey), Channel-Islands
1984 – 1987	Vice President, Directeur Private Banking, Union de Banques Suisses, New York
1978 – 1984	Vice President, Chase Manhattan Bank, Genève et New York Directeur Private Banking Europe, Moyen-Orient, Afrique, Asie
1969 – 1977	Sous-Directeur, Citibank N.A., Genève, Milan et New York

FABIO CANDELI

Administrateur depuis 27 avril 2010

Membre du Comité de rémunération

Nationalité : Italienne

Formation

Bachelor of Economics and Business Administration, Université de Turin

Expériences professionnelles

Dès juin 2009	Administrateur Délégué, Banca Profilo SpA, Milan
2008	Founding Partner – Sator Group, Rome, et Membre du Comité d'Investissement de Sator Capital Limited
2005 – 2007	Membre du Comité de Direction, Directeur – Responsable Banques commerciales, Capitalia Banking Group, Rome Administrateur, Banca di Roma, Banco di Sicilia, Bipop-Carire, Capitalia Solution and Capitalia Informatica
2003 – 2005	Directeur Programme Stratégique, Responsable Contrôle de Gestion, Capitalia Holding
1998 – 2003	Vice-Président – Equity Research, Credit Suisse First Boston, Londres
1997 – 1998	Analyste financier – Equities, BZW, Londres

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

IVAN MAZURANIC

Chairman of the Board of Directors until 26 April 2018

Member of the Remuneration Committee until 26 April 2018

Member of the Board of Directors until 23 April 2014

Chairman of the Audit Committee until 23 April 2014

Nationality: Swiss

Education

Diploma ès Sciences Commerciales, Fribourg

Faculté des Sciences Economiques et Commerciales, Geneva

Professional experience

Since 2009	Managing Partner, IMP & Co SARL, Geneva
2007 – 2009	Advisor to the Management, Dresdner Bank (Switzerland) Ltd, Geneva
1998 – 2007	First Vice President, Dresdner Bank (Switzerland) Ltd, Geneva
1997 – 1998	Director, Realty Investments Ltd Panama, Geneva
1993 – 1996	Manager, Banque Internationale à Luxembourg (Switzerland) Ltd, Geneva
1987 – 1992	Management Committee, Banque Bruxelles Lambert (Switzerland) Ltd, Geneva Director, Banque Bruxelles Lambert Bank & Trust (Jersey), Channel-Islands
1984 – 1987	Vice President, Managing Director Private Banking, Union Bank of Switzerland, New York
1978 – 1984	Vice President, Chase Manhattan Bank, Geneva and New York Area manager Private Banking Europe, Middle-East, Africa, Asia
1969 – 1977	Assistant Manager, Citibank N.A., Geneva, Milan and New York

FABIO CANDELI

Member of the Board of Directors since 27 April 2010

Member of the Remuneration Committee

Nationality: Italian

Education

Bachelor of Economics and Business Administration, University of Turin

Professional experience

Since June 2009	Chief Executive Officer, Banca Profilo SpA, Milan
2008	Founding Partner – Sator Group, Rome, and Member of the Investment Committee of Sator Capital Limited
2005 – 2007	Member of the Management Committee, Managing Director – Head of Commercial Banks, Capitalia Banking Group, Rome Member of the Board of Directors, Banca di Roma, Banco di Sicilia, Bipop-Carire, Capitalia Solution and Capitalia Informatica
2003 – 2005	Director for the Strategic Planning, Head of Planning and Control, Capitalia Holding
1998 – 2003	Vice-President – Equity Research, Credit Suisse First Boston, London
1997 – 1998	Financial Analyst – Equities, BZW, London

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

GENEVIÈVE BERCLAZ

Administratrice depuis le 23 avril 2014

Présidente du Comité d'audit depuis le 23 avril 2014

Nationalité : Suisse

Formation

Diplôme d'études supérieures en relations internationales, Institut Universitaire de Hautes Etudes Internationales, Genève

Brevet d'avocat, Genève

Licence en droit, Genève

Expériences professionnelles

Dès 2015	Consultante indépendante, BE&C Berclaz Ethics & Compliance et Compliance Angels Sàrl, Lully
2011 – 2015	Partner, BRP Bizzozero & Partner SA, Genève
2009 – 2011	Senior Manager, Regulatory Services, PriceWaterhouseCoopers SA, Lausanne
2006 – 2009	Head International Cooperation & AML Coordination, FINMA, Berne
2005 – 2006	Collaboratrice scientifique, Section Politique contre la criminalité financière, Administration fédérale des finances, Berne
2002 – 2005	Senior Manager, Regulatory Services, PriceWaterhouseCoopers SA, Genève
2001 – 2002	Mandataire commercial, Regulatory & Compliance Department, Ernst & Young SA, Genève
1998 – 2000	Collaboratrice scientifique, Commission fédérale des banques, Berne

NICOLÒ ANGILERI

Vice-Président du Conseil d'administration

Membre du Comité d'audit

Nationalité : Italienne

Formation

Licence en Sciences économiques et bancaires, Université de Sienne

Expériences professionnelles

Dès octobre 2018	Directeur Général, Extrabanca Spa, Milan
2001 – 2017	Directeur Général, Banca Profilo SpA, Milan
1991 – 2000	Directeur Financier du Groupe CREDEM (Credito Emiliano), Reggio Emilia
1985 – 1991	Responsable financier, Istituto Bancario Siciliano, Marsala

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

GENEVIÈVE BERCLAZ

Member of the Board of Directors since 23 April 2014

Chairman of the Audit Committee since 23 April 2014

Nationality: Swiss

Education

Bar Admission, Geneva

Post-Graduate Degree in International Relationships, Graduate Institute of International and Development Studies, Geneva

Law Degree, Geneva

Professional experience

Since 2015	Independant Consultant, BE&C Berclaz Ethics & Compliance and Compliance Angels Sàrl, Lully
2011 – 2015	Partner, BRP Bizzozero & Partners SA, Geneva
2009 – 2011	Senior Manager, Regulatory Services, PricewaterhouseCoopers SA, Lausanne
2006 – 2008	Head of International Cooperation & AML Coordination, Swiss Federal Banking Commission, Bern
2005 – 2006	Specialist, Policy against Financial Crime Unit, Swiss Treasury Department, Bern
2002 – 2005	Senior Manager, Regulatory Services, PricewaterhouseCoopers SA, Geneva
2001 – 2002	Manager, Compliance & Regulatory Department, Ernst & Young, Geneva
1998 – 2000	Specialist, Legal Department, Swiss Federal Banking Commission, Bern

NICOLÒ ANGILERI

Vice-Chairman of the Board of Directors

Member of the Audit Committee

Nationality: Italian

Education

Bachelor of Economics and Banking, University of Siena

Professional experience

Since October 2018	Chief Executive Officer, Extrabanca Spa, Milan
2001–2017	Chief Operating Officer, Banca Profilo SpA, Milan
1991 – 2000	Director of Finance, CREDEM Group (Credito Emiliano), Reggio Emilia
1985 – 1991	Head of Finance, Istituto Bancario Siciliano, Marsala

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

3.2 Autres activités et groupement d'intérêts

FULVIO PELLI

Administrateur, Aevis Group, Fribourg : GSMN Suisse SA, Génomier

Administrateur, Franklin College Inc., New York

Administrateur, Fondation Franklin University, Sorengo

Vice-Président, Fondazione Aldo e Cele Daccò, Lugano

Administrateur, Fondazione Istituto Ricerche Solari, Locarno Monti

Administrateur, ProFonds, Basel

Administrateur, Musée National Suisse, Zurich

IVAN MAZURANIC

Associé Gérant, IMP & Co SARL, Genève

FABIO CANDELI

Administrateur Délégué, Banca Profilo SpA, Milan

Administrateur, Profilo Real Estate Srl, Milan

Administrateur, Arepo BP SpA

Administrateur, Sator Investments Sàrl, Luxembourg

Administrateur Holding 99 Sàrl

GENEVIEVE BERCLAZ

Membre du Conseil d'Administration, Arcora Gestion SA, Genève

Membre du Conseil d'Administration, Bridport & Cie SA, Genève

Associée-gérante, Compliance Angels Sàrl, Lully (VD)

NICOLÒ ANGILERI

Vice – Président, Arepo Fiduciaria srl, Milan

Président et Administrateur Délégué, Profilo Real Estate S.p.A., Milan

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

3.2 Other activities and vested interests

FULVIO PELLI

Member of the Board of Directors Aevis Group, Fribourg : GSMN Suisse SA, Génolier

Member of the Board of Directors, Franklin College Inc., New York

Member of the Board of Directors, Foundation Franklin University, Sorengo

Vice president, Fondazione Aldo e Cele Daccò, Lugano

Member of the Board of Directors, Fondazione Istituto Ricerche Solari, Locarno Monti

Member of the Board of Directors, ProFonds, Basel

Member of the Board of Directors, Musée National Suisse, Zurich

IVAN MAZURANIC

Managing Partner, IMP & Co SARL, Geneva

FABIO CANDELI

Chief Executive Officer, Banca Profilo SpA, Milan

Member of the Board of Directors, Profilo Real Estate Srl, Milan

Member of the Board of Directors, Arepo BP SpA

Member of the Board of Directors, Sator Investments Sàrl, Luxembourg

Member of the Board of Directors, Holding 99 Sàrl

GENEVIEVE BERCLAZ

Member of the Board of Directors, Arcora Gestion SA, Geneva

Member of the Board of Directors, Bridport & Cie SA, Geneva

Managing partner, Compliance Angels Sàrl, Lully (VD)

NICOLÒ ANGILERI

Vice-President, Arepo Fiduciaria srl, Milan

President and Chief Executive Officer, Profilo Real Estate Srl, Milan

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

3.3 Election et durée du mandat

3.3.1 Principes de la procédure d'élection et limitations de la durée du mandat

La durée de fonction des membres du Conseil d'administration est d'un an. Elle prend fin lors de l'Assemblée Générale suivant leur nomination.

Les membres du Conseil d'administration sont rééligibles.

En cas de décès ou de démission d'un membre du Conseil d'administration au cours de son mandat, le nouveau membre désigné demeure en fonction pour la durée résiduelle du mandat de son prédécesseur.

Compte tenu de l'entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2014 de l'Ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse (ORAb) du 20 novembre 2013, l'Assemblée générale élit individuellement les membres du Conseil d'administration.

3.3.2 Première élection et durée restante du mandat pour chaque membre du Conseil d'administration

Administrateur	1 ^{ère} élection	En fonction jusqu'à l'Assemblée Générale de
Fulvio Pelli	Avril 2018	Avril 2019
Fabio Candeli	Avril 2010	Avril 2019
Geneviève Berclaz	Avril 2014	Avril 2019
Nicolò Angileri	Avril 2009	Avril 2019

3.4 Organisation interne

3.4.1 Répartition des tâches au sein du Conseil d'administration

Les fonctions occupées par les membres du Conseil d'administration sont indiquées au chiffre 3.1 du présent rapport.

Le Président du Conseil d'administration ne peut participer en aucune qualité à la direction des affaires courantes de la Banque.

Le Président doit être informé régulièrement par la Direction Générale sur la marche des affaires et la situation de la Banque ; tout événement particulier qui sort de la gestion normale doit lui être communiqué rapidement.

Si la Direction Générale hésite à considérer une affaire comme étant de sa compétence, elle soumet la question au Président qui décide si l'affaire est du ressort de la Direction Générale ou du Conseil d'administration.

En cas d'empêchement du Président, ses fonctions sont exercées par le Vice-Président du Conseil d'administration ou le doyen d'âge.

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

3.3 Election and terms of office

3.3.1 Principles of the election procedure and limits on the terms of office

The term of office of the members of the Board of Directors is one year. It ends at the General Meeting following their appointment.

The members of the Board of Directors are re-eligible.

In case of death or resignation by a member of the Board of Directors during his/her term of office, the newly designated member remains in office for the remainder of the term of office of his/her predecessor.

Given the entry into force on 1 January 2014 of the Ordinance against Excessive Compensation with respect to Listed Stock Corporations (OaEC) of 20 November 2013, the General Meeting elects individual members of the Board of Directors.

3.3.2 Time of first election to office and remaining term of office for each member of the Board of Directors

Member of the Board	1 st election	In office until General Meeting of
Fulvio Pelli	April 2018	April 2019
Fabio Candeli	April 2010	April 2019
Geneviève Berclaz	April 2014	April 2019
Nicolò Angileri	April 2009	April 2019

3.4 Internal organizational structure

3.4.1 Allocation of tasks within the Board of Directors

The functions of the members of the Board of Directors are mentioned on chapter 3.1 of the present report.

The Chairman of the Board of Directors cannot participate in any other capacity in the management of the day-to-day business of the Bank.

The Chairman must be informed regularly by the General Management on the course of business and the situation of the Bank. He must be informed promptly of any special event that does not come within the scope of ordinary course of business.

If the General Management is unsure whether a matter comes within its area of competence, it submits the question to the Chairman who decides whether the matter comes within the area of competence of the General Management or that of the Board of Directors.

In case of impediment of the Chairman, his functions are exercised by the Vice-Chairman of the Board of Directors or by the most senior Director.

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

3.4.2 Composition, attributions et délimitation des compétences de tous les Comités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration a constitué un Comité d'audit et un Comité de rémunération.

Le Comité d'audit

Le Conseil d'administration constitue parmi ses membres un Comité d'audit composé d'au moins deux membres du Conseil d'administration.

Le Comité d'audit exerce les attributions suivantes :

- Surveiller et évaluer l'intégrité des boucllements financiers ;
- Surveiller et évaluer le contrôle interne dans le domaine de l'établissement des rapports financiers ;
- Surveiller et évaluer l'efficacité de la société d'audit et de sa coopération avec la révision interne ;
- Évaluer le contrôle interne qui ne porte pas sur le domaine de l'établissement des rapports financiers et de la révision interne ;
- Donner au Conseil son préavis sur la nomination et la révocation de l'organe de révision externe ;
- Donner au Conseil son préavis sur la nomination et la révocation de l'auditeur interne ;
- Élaborer et fixer avec l'auditeur interne, en concertation avec l'organe de révision externe, le programme annuel d'activités de l'auditeur interne ;
- Discuter avec l'organe de révision externe de la stratégie d'audit et des rapports afin de connaître son opinion sur les changements à apporter à l'organisation de la Banque, la qualification de l'audit interne et la collaboration obtenue des divers départements de la Banque dans l'accomplissement de leurs tâches ;
- Prendre connaissance des rapports de l'audit interne et veiller à ce que la Présidente de la Direction Générale prenne les mesures jugées nécessaires suite aux constatations faites par l'auditeur interne ;
- Revoir annuellement le règlement du Comité d'audit ;
- Adresser au Conseil d'administration un rapport trimestriel contenant un résumé de ses activités, de ses décisions et de ses recommandations dans le cadre du système de contrôle interne.

Le Comité de rémunération

Le Conseil d'administration constitue parmi ses membres un Comité de rémunération composé d'au moins deux membres du Conseil d'administration, dont le Président. La Présidente de la Direction Générale est consultée et invitée aux séances.

La détermination des rémunérations versées aux membres du Conseil d'administration et de la Direction générale relève de la libre appréciation du Conseil d'administration, sur proposition du Comité de rémunération.

3.4.3 Méthode de travail du Conseil d'administration et de ses Comités

Organe	Nombre de séances 2018	Durée moyenne des séances	Nombre de membres
Conseil d'administration	8	1 3/4 heures	4
Comité d'audit	4	1 1/2 heure	2
Comité de rémunération	2	1/2 heure	2

Les membres du Conseil d'administration et de ses Comités consultent régulièrement les membres de la Direction.

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

3.4.2 Members list, tasks and area of responsibility for each Committee of the Board of Directors

The Board of Directors established an Audit Committee and a Remuneration Committee.

The Audit Committee

The Board of Directors establishes among its members an Audit Committee compound of at least two members of the Board of Directors.

The Audit Committee has the following purviews:

- Supervising and assessing the integrity of the financial closing;
- Supervising and assessing the internal control in relation to the establishment of the financial reports;
- Supervising and valuating the effectiveness of the external auditors and of their cooperation with the internal audit;
- Valuating internal control which does not relate to the establishment of the financial reports and the internal audit;
- Giving notice to the Board on the appointment and dismissal of the external auditors;
- Giving notice to the Board on the appointment and dismissal of the internal auditor;
- Defining and adopting with the internal auditor, in cooperation with the external auditors, the annual activity program of the internal auditor;
- Discussing with the external auditors on the audit strategy and reports to ascertain their opinion on changes to be made to the organization of the Bank, the qualification of the internal audit and the cooperation obtained with the different departments of the Bank in the performance of the relevant tasks;
- Taking note of the internal audit reports and making sure that the Chief Executive Officer takes the necessary measures in response to the internal auditor's remarks;
- Annual reviewing the Audit Committee regulation;
- Addressing a quarterly report to the Board of Directors containing a summary of its activities, decisions and recommendations within the framework of the internal control system.

The Remuneration Committee

The Board of Directors creates a Remuneration Committee among its members. The Committee comprises at least two members of the Board of Directors, one of whom is the Chairman. The Chief Executive Officer is invited to the meetings in an advisory capacity.

Determination of remuneration for members of the Board of Directors and General Management is left to the judgment of the Board of Directors, on proposal of the Remuneration Committee.

3.4.3 Work methods of the Board of Directors and its Committees

Governing body	Number of meetings 2018	Average length of meetings	Number of members
Board of Directors	8	1 3/4 hour	4
Audit Committee	4	1 1/2 hour	2
Remuneration Committee	2	1/2 hour	2

The members of the Board of Directors and of its Committees consult the members of the Management on a regular basis.

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

3.5 Compétences du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration exerce les fonctions et compétences qui lui sont attribuées par la loi, les statuts et le règlement interne de la Banque, en plus des attributions intransmissibles et inaliénables arrêtées à l'article 27 des statuts :

- Exercer la haute direction de la Banque et établir les instructions nécessaires ;
- Définir la politique générale et les orientations stratégiques de la Banque ;
- Fixer l'organisation et adopter le règlement interne ;
- Nommer et révoquer les personnes chargées de la Direction ;
- Préparer toutes les propositions destinées à l'Assemblée Générale, donner son préavis, établir l'ordre du jour, convoquer l'Assemblée Générale et exécuter les décisions de celle-ci ;
- Etablir le Rapport annuel et soumettre à l'Assemblée Générale les comptes annuels, le bilan et le compte de pertes et profits avec ses propositions sur l'emploi du bénéfice net et la constitution de réserves spéciales ;
- Mandater l'institution de révision prévue par la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne, par la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières et examiner ses rapports ;
- Désigner et révoquer l'inspecteur interne ;
- Désigner les personnes autorisées à représenter la Banque envers les tiers et fixer leur mode de signature, étant précisé que seule la signature collective à deux peut être octroyée ;
- Approuver la politique des risques et en réexaminer périodiquement l'adéquation ;
- Fixer les principes de la comptabilité et du contrôle financier ainsi que le plan financier pour autant que celui-ci soit nécessaire à la gestion de la Banque ;
- Exercer le contrôle interne et la surveillance de l'évolution des gros risques au sens des articles 83 ss de l'Ordonnance sur les fonds propres sur la base des relevés trimestriels établis par la Direction ;
- Exercer la haute surveillance sur les personnes chargées de la gestion pour s'assurer notamment qu'elles observent la loi, les statuts, les règlements et les instructions données ;
- Décider de l'ouverture de filiales, succursales, agences de représentation et de leur fermeture ;
- Décider de l'octroi de crédits aux membres des organes de la Banque ou aux personnes physiques et morales qui leur sont proches et conformément au règlement interne ;
- Prendre toute décision relative à l'acquisition, la vente ou l'échange de participations permanentes ;
- Prendre toute décision relative à l'achat, la vente ou le transfert de tous biens immobiliers, la constitution de gages immobiliers sur les immeubles à usage de la Banque, ainsi que la constitution et la rénovation de biens immobiliers de la Banque ;
- Informer la FINMA en cas de surendettement.

De manière générale, le Conseil d'administration statue sur toutes les affaires qui ne relèvent pas d'après la loi ou les statuts des compétences de l'Assemblée Générale.

Le Conseil d'administration n'a délégué aucune de ses compétences à la Direction, à l'exception de certaines compétences limitées en matière d'octroi de crédit qui sont établies comme suit :

	Conseil d'administration Position nominale	Comité des crédits Position nominale
Crédit lombard diversifié	50% des fonds propres	CHF 5'000'000.-
Crédit lombard non diversifié	10% des fonds propres	5% des fonds propres
Crédit en blanc	2% des fonds propres	CHF 500'000.-

En cas de demande de crédit de la compétence du Conseil d'administration, le Comité des crédits communique au Conseil un protocole et ses annexes, afin que celui-ci décide de l'octroi du crédit.

Pour les crédits aux organes de la Banque, les compétences restent au Conseil d'administration dans tous les cas.

Les détails concernant notamment les positions risques, le calcul des fonds propres pouvant être pris en compte, les taux d'avance admis figurent dans une annexe au règlement interne de la Banque.

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

3.5 Areas of responsibility of the Board of Directors

The Board of Directors exercises the functions and authority assigned to it by the law, the articles of association and the internal regulations of the Bank, in addition to the untransferable and inalienable attributes defined in article 27 of the articles of association:

- To exercise the overall supervision of the Bank and establish the necessary instructions;
- To define the general policy and the strategic orientations of the Bank;
- To set up the organization and adopt the internal regulations;
- To name and revoke the persons in charge of the Management;
- To prepare all the proposals intended for the General Meeting, give its notice, establish the agenda, summon the General Meeting and execute the decisions taken;
- To establish the Annual report and submit to the General Meeting the annual accounts, the report and the income statement with its suggestions regarding the net profit and the constitution of special reserves;
- To mandate the external audit firm as per the Swiss Federal Law on banks and savings banks, as per the Swiss Federal Act on stock exchanges and securities trading, and examine its reports;
- To designate and revoke the internal auditor;
- To designate the authorized persons to represent the Bank towards third parties and set up their signature mode, being specified that only the collective signature by two can be granted;
- To approve the risk policy and reconsider, periodically, its adequacy;
- To set up the accounting and financial control principles as well as the financial plan as far as this is necessary to the management of the Bank;
- To exercise the internal control and the supervision of the development of concentration of risks as per articles 83 and followings of the Capital Adequacy Ordinance based on the quarterly statements established by the Management;
- To exercise the overall supervision of the persons in charge of the management, especially in order to ensure that they observe the law, the articles of association, the regulations and the given instructions;
- To decide the opening of subsidiaries, branches, representation agencies and their closure;
- To decide on the granting of credits to the members of the governing bodies of the Bank or to the physical persons and legal entities that are for them close and in accordance with the internal regulations;
- To make all decisions relating to the acquisition, the sale or the exchange of permanent participations;
- To make all decisions relating to the purchase, the sale or the transfer of all real estate, the constitution of real estate pledges on the buildings to usage of the Bank, as well as the constitution and the renovation of the real estate of the Bank;
- To inform FINMA in case of excessive debts.

In a general way, the Board of Directors decides on all the matters that are not part of the competences of the General Meeting according to the law and articles of association.

The limits of attributes assigned to the governing bodies of the Bank stand as follow:

	Board of Directors Nominal position	Credit Committee Nominal position
Diversified lombard loan	50% of shareholders' equity	CHF 5'000'000.-
Non-diversified lombard loan	10% of shareholders' equity	5% of shareholders' equity
Unsecured loan	2% of shareholders' equity	CHF 500'000.-

In case of a loan application within the competence of the Board of Directors, the Credit Committee communicates to the Board a memorandum and its appendices, so that the Board of Directors can decide on granting the loan.

Authority for lending to the governing bodies of the Bank remains vested in the Board of Directors in any case.

Details relating in particular to risk positions, the calculation of shareholders' equity which may be taken into account and the permitted loan rates are set out in an annex to the internal regulations of the Bank.

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

3.6 Instruments d'information et de contrôle à l'égard de la Direction Générale

3.6.1 Description du système de révision interne

Le Conseil d'administration opère sa surveillance par le biais d'un service d'audit interne. Lors de l'exercice sous revue, le mandat d'audit interne a été donné à la société BDO SA à Lausanne.

L'audit interne établit sur base annuelle un plan d'audit qui est discuté et approuvé par le Comité d'audit. Ce programme est partagé avec l'organe de révision externe.

Un rapport est établi pour chaque domaine d'activités audité. Les prises de position de la Direction Générale par rapport à chaque point sont incluses dans le rapport avec mention du délai fixé pour la mise en œuvre des mesures proposées.

Les rapports d'audit interne sont traités par le Conseil d'administration lors de ses réunions. Un suivi des recommandations faisant état de l'avancement des travaux est également présenté aux séances du Conseil d'administration.

3.6.2 Description du reporting de la Direction Générale

A chacune des séances du Conseil d'administration, la Présidente de la Direction Générale rend compte des principales décisions prises par le Comité de direction ainsi que des opérations traitées, et présente celles qui sont de la compétence du Conseil.

Afin de pouvoir assumer leur devoir de surveillance, les membres du Conseil d'administration reçoivent régulièrement de la Direction Générale un rapport sur la situation globale des affaires (reporting aux autorités de contrôle – états financiers – situation des crédits – suivi du budget).

De même, à chaque séance, il est mis à la disposition du Conseil d'administration un rapport trimestriel (« Risk report ») sur le contrôle des risques contenant entre autres l'état des fonds propres, l'annonce des gros risques, les risques de marché, de taux et de défaillance de contrepartie dans le domaine bancaire, l'état des liquidités ainsi que les rapports sur les risques juridiques et de réputation.

4 DIRECTION GÉNÉRALE

4.1 Membre de la Direction Générale

SILVANA CAVANNA

Présidente de la Direction générale

Présidente du Comité de direction

Nationalité : Italienne

Formation

Licence en Sciences politiques, Université de Milan

Expériences professionnelles

1995 – 2008	Directeur Général Adjoint, responsable Direction relation clientèle, Banca Profilo SpA, Milan Membre du Conseil d'administration de Banca Profilo SpA, Milan Membre du Conseil d'administration de Profilo Asset Management SGR SpA, Milan
1989 – 1995	Directeur, responsable Département bourse titres / clientèle privée, Banca Rasini SpA, Milan
1984 – 1989	Directeur, responsable gestion patrimoniale clientèle privée, Banca Manusardi SpA (Gruppo IMI), Milan
1973 – 1984	Directeur, responsable clientèle privée, Euromobiliare SpA, Milan

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

LORENZO TRENTINI

Directeur Général adjoint

Membre du Comité de direction

Nationalité : Suisse

Formation

Licence en Science politique, Université de Genève

Licence HEC, Université de Genève

Expériences professionnelles

- | | |
|-------------|--|
| 2008 – 2010 | Mandataire, Key Search Partners, Genève |
| 2004 – 2008 | Directeur, Barclays Bank (Suisse) SA – Barclays Wealth, Genève |
| 2000 – 2004 | Fondé de pouvoir, HSBC Private Bank (Suisse) SA, Genève |

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

3.6 Information and control instruments vis-à-vis the General Management

3.6.1 Description of the internal audit system

The Board of Directors exercises its supervisory authority through an internal audit service. In respect of the financial year under review, the internal audit mandate was entrusted to the Lausanne-based firm BDO SA.

Internal audit prepares an annual audit plan which is discussed and approved by the Audit Committee. This programme is shared with the external auditors.

A report is drafted for each audited business area. General Management's opinions about each point are included in the report with an indication of the deadline set for implementing the proposed measures.

The internal audit reports are reviewed by the Board of Directors at its meetings. An audit track detailing the progress of the work is also presented to the Board of Directors at its meetings.

3.6.2 Description of General Management reporting

At each Board of Directors' meeting, the Chief Executive Officer reports on the major decisions taken by the Management Committee as well as the transactions handled and also presents those that fall under the ambit of the Board.

In order to perform their supervisory duty, the members of the Board of Directors receive on a regular basis, a report from the General Management on the overall business position (reporting to supervisory authorities – financial statements – credit situation – budget follow-up).

Similarly, at each meeting, the Board of Directors receives a quarterly risk report containing, inter alia, a capital adequacy report, an announcement of major risks, market, interest rate and counterparty default risks in the banking area, a statement on liquid assets as well as reports on legal and reputational risks.

4. GENERAL MANAGEMENT

4.1 Member of the General Management

SILVANA CAVANNA

Chief Executive Officer

Chairman of the Management Committee

Nationality: Italian

Education

Bachelor of Political Science, University of Milan

Professional experience

1995 – 2008	Deputy of the Chief Executive Officer, Head of Private Banking, Banca Profilo SpA, Milan Member of the Board of Directors, Banca Profilo SpA, Milan Member of the Board of Directors, Profilo Asset Management SGR SpA, Milan
1989 – 1995	Director, Head of the Securities exchange department / Private clients, Banca Rasini SpA, Milan
1984 – 1989	Director, Head of Private Client Wealth Management, Banca Manusardi SpA (IMI Group), Milan
1973 – 1984	Director, Head of Private Clients, Euromobiliare SpA, Milan

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

LORENZO TRENTINI

Deputy CEO

Member of the Management Committee

Nationality : Swiss

Education

Bachelor's degree in political science, University of Geneva

Bachelor's degree in business, University of Geneva

Professional experience

2008 – 2010 Financial Advisor, Key Search Partners, Geneva

2004 – 2008 Director, Barclays Bank (Suisse) SA – Barclays Wealth, Geneva

2000 – 2004 Credit Risk Officer, HSBC Private Bank (Suisse) SA, Geneva

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

4.2 Autres activités et groupement d'intérêts

SILVANA CAVANNA

Aucun mandat

LORENZO TRENTINI

Aucun mandat

4.3 Contrats de management

La Banque Profil de Gestion SA n'a conclu aucun contrat de management.

5 RÉMUNÉRATIONS, PARTICIPATIONS ET PRÊTS

5.1 Contenu et procédure de fixation des rémunérations et des programmes de participation

5.1.1 Principes et éléments

Le Comité de rémunération se réunit une fois par an ou lorsque cela est nécessaire.

La détermination des rémunérations versées aux membres du Conseil d'administration et de la Direction Générale relève de la libre appréciation du Conseil d'administration, sur proposition du Comité de rémunération. La Banque n'utilise pas de benchmarks ou de comparaisons salariales.

Les membres du Conseil d'administration et de la Direction Générale perçoivent uniquement une rémunération annuelle fixe. Ils ne bénéficient d'aucune rémunération variable, ni d'aucun programme de participation, en dehors du plan de *stock-options* mis en place par Banca Profilo SpA, Milan, actionnaire de la Banque à hauteur de 60.40% (voir ci-dessous).

La Banque ne consent aucune prestation ou avantage aux membres du Conseil d'administration et/ou de la Direction Générale de l'émetteur en cas de départ de l'entreprise.

En date du 29 avril 2010, le Groupe a mis en place un plan de stock-options sur les actions de Banca Profilo SpA, Milan. L'Assemblée Générale de Banca Profilo SpA a approuvé les modifications du plan en date du 29 avril 2011. Sont intégrés dans ce plan des membres de la Direction Générale et de la Direction de la Banque Profil de Gestion SA, sa filiale. Ce plan s'adresse à des personnes liées par un contrat de travail au moment de l'attribution des stock-options. Les destinataires des stock-options sont ceux qui rentrent dans au moins l'une des sous-catégories recensées :

- les « Top Performer » et les « Talents Clé » ;
- les ressources qu'il faut retenir, qui ont un impact stratégique sur les résultats du business et qui ont accepté un nouveau rôle caractérisé par leurs responsabilités significatives.

Les « Top Performer » sont des personnes qui réalisent des performances positives au cours de l'année d'évaluation.

Les « Talents Clé » sont ceux qui présentent un fort potentiel d'évolution professionnelle (compétences particulières, performances réalisées, capacités de leadership, adhérence aux valeurs de la Banque et capacité d'adaptation).

Le plan prévoit l'attribution gratuite d'option, sur trois ans, une option donnant droit à une action nouvellement émise ou déjà détenue par Banca Profilo SpA, Milan, sans valeur nominale, à un prix unitaire d'exercice le plus élevé entre la moyenne des prix officiels enregistrée par les actions de la Banque (relevés dans la période allant de la date d'attribution des options et le même jour du mois précédent celle-ci) et le prix minimum de EUR 0.22 par action. 350'000 options ont été attribuées à des membres de la Direction Générale et d'autres collaborateurs de la Banque Profil de Gestion SA.

La période d'exercice ayant pris fin durant l'année 2018 et qu'aucunes options n'ont été exercés au cours de l'exercice, le plan d'option est devenu caduc.

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

4.2 Other activities and vested interests

SILVANA CAVANNA

No office held

LORENZO TRENTINI

No office held

4.3 Management contracts

Banque Profil de Gestion SA has no management contract.

5 COMPENSATIONS, SHAREHOLDINGS AND LOANS

5.1 Content and method of determining the compensation and the shareholding programmes

5.1.1 Principles and elements

The Remuneration Committee meets once a year or whenever it is necessary.

Determination of remuneration for members of the Board of Directors and General Management is left to the judgment of the Board of Directors, at the proposal of the Remuneration Committee. The Bank does not make use of benchmarks or salary comparisons.

Members of the Board of Directors and General Management receive only fixed annual remuneration. They do not receive variable remuneration and are not part of any stock option programme, except for the stock option plan set up by Banca Profilo SpA, Milan, which has a 60.40% shareholding in the Bank (see below).

The Bank does not allow any service or benefit to be received by the members of the Board of Directors and/or the General Management of the issuer in the event of departure from the company.

On 29 April 2010, the Group set up a stock option plan on the shares of Banca Profilo SpA, Milan. The General Meeting of Banca Profilo SpA approved the modification of the plan on 29 April 2011. Members of the General Management and Management of Banque Profil de Gestion SA, its subsidiary, are included in the plan. The plan is for individuals bound by an employment contract at the time the stock options are assigned. Stock option beneficiaries fall into at least one of the following sub-categories:

- "Top Performers" and "Key Talents";
- Resources that must be retained, who have a strategic impact on the performance of the business and who have accepted a new role with significant responsibilities.

"Top Performers" are individuals who perform well during the assessment year.

"Key Talents" show strong potential for career development (specific skills, realized performance, leadership ability, adherence to the Bank's values and adaptability).

The plan provides for free allocation, over three years, of an option giving the right to one share newly issued or already owned by Banca Profilo SpA, Milan, with no par value, at a unit exercise price that is the higher of the average official prices recorded by the Bank's shares (during the period between the date of option allocation and the same day of the month preceding this date) and the minimum price of EUR 0.22 per share. 350'000 options have been allocated to members of the General Management and other employees of Banque Profil de Gestion SA.

As the exercise period ended in 2018 and no options were exercised during the year, the option plan became null and void.

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

5.1.2 Compétences et procédures

Il appartient au Conseil d'administration, sur proposition du Comité de rémunération, de proposer les rémunérations à l'approbation de l'Assemblée Générale et de fixer les programmes de participation des membres du Conseil d'administration et de la Direction Générale. Pour ce faire, le Comité de rémunération adresse une proposition à l'attention du Conseil d'administration, une fois par an ou lorsque cela est nécessaire.

En 2018, le Comité de rémunération était composé des administrateurs suivants : M. Fabio Candeli et M. Fulvio Pelli.

La Banque ne fait pas appel à des conseillers externes pour la fixation des rémunérations et des programmes de participation.

5.1.3 Rémunérations en 2018

Conseil d'administration

Rémunération fixe : (charges sociales déduites)	Organe	Rémunération globale
	Président	CHF 90'000.-
	Vice-Président	CHF 50'000.-
	Membre du Conseil et Président du Comité d'audit	CHF 60'000.-
	Membre du Comité d'audit	CHF 19'667.-

Les membres du Conseil d'administration, dont la rémunération est proposée par le Comité de rémunération, ne bénéficient d'aucun programme de participation à la marche des affaires et leur rémunération est fixe.

Direction Générale

La proposition de la rémunération de la Direction Générale est du ressort du Comité de rémunération. La Direction Générale n'a bénéficié d'aucune rémunération autre que sous forme numéraire durant l'exercice sous revue.

5.1.4 Rémunérations accordées aux membres en exercice des organes dirigeants

Organe	Rémunération globale
Conseil d'administration	CHF 219'667
Direction Générale	CHF 710'000

Pour le détail des indemnités et rémunérations perçues par le Conseil d'administration et la Direction Générale, voir Rapport annuel 2018 – chiffre 3.12 de l'Annexe aux comptes annuels.

5.1.5 Rémunération globale la plus élevée

Pour le détail des indemnités et rémunérations perçues par le Conseil d'administration et la Direction Générale, voir Rapport annuel 2018 – chiffre 3.12 de l'Annexe aux comptes annuels.

5.2 Émetteurs ayant leur siège à l'étranger : transparence des rémunérations, des participations et des prêts

Ce point ne s'applique pas à la Banque Profil de Gestion SA.

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

5.1.2 Responsibilities and procedures

The Board of Directors, at the proposal of the Remuneration Committee, is responsible for proposing to the approval of the General Meeting the remuneration and setting stock option programmes for members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer. The Remuneration Committee submits a proposal in this regard to the Board of Directors, once a year or whenever it is necessary.

In 2018, the Remuneration Committee comprised the following directors: Mr. Fabio Candeli and Mr. Fulvio Pelli.

The Bank does not employ external consultants to set remuneration or stock option programmes.

5.1.3 Remuneration in 2018

Board of Directors

Fixed remuneration: (social security contributions deducted)	Organe	Rémunération globale
	Chairman	CHF 90'000.-
	Vice-Chairman	CHF 50'000.-
	Member of the Board and Chairman of the Audit Committee	CHF 60'000.-
	Member of the audit committee	CHF 19'667.-

Members of the Board of Directors, whose remuneration is proposed by the Remuneration Committee, do not benefit from any business performance-related stock option programme and their remuneration is fixed.

General Management

The Remuneration Committee is responsible for the proposal of the remuneration of General Management. General Management did not receive any form of remuneration other than cash during the reporting period.

5.1.4 Remuneration granted to serving members of the governing bodies

Governing body	Global remuneration
Board of Directors	CHF 219'667
General Management	CHF 710'000

For details of the indemnities and remuneration received by the Board of Directors and General Management, see section 3.12 of the Notes to the financial statements in the 2018 Annual report.

5.1.5 Highest overall remuneration

For details of the indemnities and remuneration received by the Board of Directors and General Management, see section 3.12 of the Notes to the financial statements in the 2018 Annual report.

5.2 Transparency of compensation, shareholdings and loans pertaining to issuers with registered offices outside Switzerland

This does not apply to Banque Profil de Gestion SA.

6 DROITS DE PARTICIPATION DES ACTIONNAIRES

6.1 Limitation et représentation des droits de vote

Il n'existe aucune règle statutaire qui limite l'exercice des droits de vote ou la participation à l'Assemblée Générale de la Banque.

Est autorisé à exercer le droit de vote tout détenteur d'une action au porteur, pourvu qu'il justifie de sa possession de l'action.

L'action grevée d'un droit d'usufruit est représentée par l'usufruitier ; celui-ci est responsable envers le propriétaire s'il ne prend pas ses intérêts en considération.

6.2 Quorums statutaires

L'Assemblée Générale est valablement constituée quel que soit le nombre des actionnaires présents ou représentés.

Elle prend ses décisions et procède aux élections à la majorité absolue des voix attribuées aux actions représentées.

Une décision de l'Assemblée Générale recueillant au moins deux tiers des voix attribuées aux actions représentées est nécessaire pour :

- La modification du but social ;
- L'introduction d'actions à droit de vote privilégié ;
- La restriction de la transmissibilité des actions nominatives ;
- L'augmentation autorisée ou conditionnelle du capital-actions ;
- L'augmentation du capital-actions au moyen des fonds propres, contre apport en nature ou en vue d'une reprise de biens et l'octroi d'avantages particuliers ;
- La limitation ou la suppression du droit de souscription préférentiel ;
- Le transfert du siège de la Banque ;
- La dissolution de la Banque.

6.3 Convocation de l'Assemblée Générale

L'Assemblée Générale se réunit chaque année dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice. Elle est convoquée selon les règles prévues par le Code des obligations.

Un ou plusieurs actionnaires représentant ensemble les dix pour cent au moins du capital-actions peuvent requérir la convocation de l'Assemblée Générale.

La convocation doit être requise par écrit en indiquant les objets de discussion et les propositions.

L'Assemblée Générale est convoquée vingt jours au moins avant la date de sa réunion, par un avis dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce (FOSC).

6.4 Inscriptions à l'ordre du jour

Un ou plusieurs actionnaires représentant ensemble les dix pour cent au moins du capital-actions peuvent requérir l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

En outre, des actionnaires dont les actions totalisent une valeur nominale d'au moins un million de francs suisses peuvent requérir l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

L'inscription d'un objet à l'ordre du jour doit être requise par écrit et indiquer les objets de discussion et les propositions. Aucun délai ou date limite n'est précisé dans les statuts ; cependant, toute proposition doit être remise dans un délai suffisant pour permettre au Conseil d'administration de l'intégrer dans la convocation de l'Assemblée Générale.

Sont mentionnés dans la convocation les objets portés à l'ordre du jour, ainsi que les propositions du Conseil d'administration ou des actionnaires qui ont demandé la convocation de l'Assemblée ou l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

6.5 Inscriptions au registre des actions

Ce point ne s'applique pas à la Banque Profil de Gestion SA.

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

6 SHAREHOLDERS' PARTICIPATION

6.1 Voting-rights and representation restrictions

There are no rules in the articles of association imposing limits on the exercise of voting rights or attendance of the Bank's General Meeting.

Any holder of a bearer share is entitled to vote, as long as proof of ownership of the share is provided.

A share encumbered by a right of beneficial ownership is represented by the beneficial owner; the latter is responsible towards the owner if he/she does not take his/her interests into consideration.

6.2 Statutory quorums

The General Meeting is validly constituted independently of the number of shareholders attending or represented.

It makes its decisions and proceeds to elections according to the majority of the voting rights allotted.

A decision of the General Meeting collecting at least two thirds of the represented voting rights allotted in the shares is required for:

- The modification of the Bank's objectives;
- The introduction of shares with voting privileges;
- The restriction of the transfer of shares;
- The conditional or authorized increase of capital;
- The increase of share capital with existing shareholders' equity, with contributions in kind or for a resumption of assets and the granting of particular advantages;
- The limitation or the revocation of preferred subscription rights;
- The change of the location of the Bank headquarters;
- The winding up of the Bank without liquidation.

6.3 Convocation of the General Meeting

The General Meeting meets within the first four calendar months following the end of the previous financial year. It is convened in accordance with the regulations of the Code of Obligations.

One or more shareholders representing together at least ten percent of the share capital may request the convening of a General Meeting.

The invitation to attend must be sent in writing, stating the agenda items and the proposals put to the meeting.

The General Meeting is convened at least twenty days before the scheduled date, through a notice published in the Official Swiss Gazette of Commerce (FOSC).

6.4 Inclusion of item on the agenda

One or more shareholders representing together at least ten percent of the share capital may request the inclusion of an item on the agenda.

Also, shareholders whose shares amount to a total par value of at least one million Swiss francs can request the inclusion of an item on the agenda.

Such convening and inclusion of items on the agenda shall be requested in writing indicating the items to be discussed and any proposals. No specific prior notice period is mentioned in the Bank's articles of association; having said this, any proposal must be announced reasonably in advance to allow the Board of Directors to include it in the notice calling the General Meeting.

The items on the agenda as well as any proposals of the Board of Directors or of the shareholders who requested the convening of the meeting or the inclusion of an item on the agenda are mentioned in the notice convening the meeting.

6.5 Inscriptions into the share register

This does not apply to Banque Profil de Gestion SA.

RAPPORT 2018 SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

7 PRISES DE CONTRÔLE ET MESURES DE DÉFENSE

7.1 Obligation de présenter une offre

En application de l'article 53 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières, la Banque a statutairement supprimé l'obligation de présenter une offre publique d'acquisition (OPA) pour la totalité du capital restant en cas de changement de contrôle (« opting-out »).

7.2 Clauses relatives aux prises de contrôle

La Direction de la Banque (Conseil d'administration, Direction Générale et autres cadres dirigeants) n'a conclu aucun accord contractuel spécial pour se protéger contre une OPA.

8 ORGANE DE RÉVISION

8.1 Durée du mandat de révision et durée de la fonction du réviseur responsable

Les comptes relatifs à la gestion de l'exercice 2018 ont été audités de novembre 2018 à mars 2019, et pour l'exercice 2017 de janvier à mars 2018.

Société de révision : PricewaterhouseCoopers SA, Genève, entrée en fonction en 2010.

Durée du mandat : 1 an, renouvelable.

Réviseur responsable : M. Beresford Caloia, entrée en fonction en 2017.

Concernant le rythme de rotation du réviseur responsable, la Banque applique la durée maximale légale de sept ans (article 730a, alinéa 2 du Code des obligations).

8.2 Honoraires de révision

La révision des comptes de l'exercice 2018 a été budgétée à CHF 220'000.- (hors TVA).

8.3 Instruments d'information sur l'organe de révision externe

L'organe de révision élabore chaque année un plan d'audit et rédige un rapport sur l'audit de base. Les rapports d'audit externe sont traités en détail lors des séances du Comité d'audit et le résultat des travaux de ce Comité sont présentés régulièrement au Conseil d'administration.

Le plan d'audit a été présenté lors de la séance du Conseil d'administration du 6 novembre 2018. Le rapport sur l'audit de base a été présenté lors de la séance du Conseil d'administration du 24 juillet 2018.

Conformément à la loi bancaire, le Conseil d'administration consacre le temps nécessaire lors de l'une de ses séances pour traiter en détail le contenu du rapport sur l'audit de base pour l'exercice arrêté à la date de la clôture.

En 2018, l'organe de révision a été invité à participer à certaines séances du Comité d'audit. La révision externe a participé à trois séances du Comité d'audit. Ces entretiens ont porté sur la planification de la restitution des travaux d'audit de la Banque ainsi que sur le rapport détaillé de l'Organe de révision 2018. Par ailleurs, les membres du Conseil d'administration ainsi que la Direction Générale sont en contact régulier avec l'organe de révision.

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

7 CHANGES OF CONTROL AND DEFENCE MEASURES

7.1 Duty to make an offer

In application of article 53 of the Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading, the Bank has removed from the articles of association the requirement to submit a takeover for the entire remaining capital in case of control's change ("opting-out").

7.2 Clauses on changes of control

The Management of the Bank (Board of Directors, General Management and other officers) has not concluded any special agreement to be protected against a takeover.

8 AUDITING BODY

8.1 Duration of the mandate and term of office of the lead auditor

The financial accounts for the year 2018 were audited from November 2018 to March 2019, and for the year 2017 from January to March 2018.

Auditors: PricewaterhouseCoopers SA, Geneva, which took up this position in 2010.

Term of office: one calendar year, renewable.

Lead auditor: Mr. Beresford Caloia, who took up this position in 2017.

The Bank applies the maximum legal limit of seven years to the rotation of the Lead auditor (article 730a, paragraph 2 of the Code of Obligations).

8.2 Auditing fees

The auditing of the accounts for the financial year 2018 has been budgeted at CHF 220'000.- (excluding VAT).

8.3 Informational instruments pertaining to an external audit

Each year, the external auditors draw up an audit plan and formulate a report on the basically audit. The external audit reports are examined in detail at meetings of the Audit Committee and the results of the work of this Committee are presented regularly to the Board of Directors.

The audit plan was presented at the Board of Directors of 6 November 2018. The basic audit report was presented at the meeting of the Board of Directors of 24 July 2018.

Pursuant to the banking law, the Board of Directors sets the necessary time aside at one of its meetings to deal in detail with the content of the basic audit report for the financial year adopted on the closing date.

In 2018, the external auditors were invited to attend certain meetings of the Audit Committee. They attended three meetings of the Audit Committee. These discussions focused on the planning of the Bank's auditing work as well as the review of the detailed Auditor's report for 2018. The members of the Board of Directors and General Management are also in regular contact with the external auditors.

9 POLITIQUE D'INFORMATION

La Banque informe régulièrement ses actionnaires, les investisseurs potentiels, ses collaborateurs et ses clients sur la marche de ses affaires, notamment par la publication de ses rapports intermédiaires, de son Rapport annuel et de son Rapport de rémunération.

Des informations relatives à la Banque ainsi qu'à la valeur des actions sont publiées sur Telekurs, Bloomberg, Reuters, etc.

Les renseignements généraux sur la Banque, ses données financières ainsi que la publicité événementielle peuvent également être trouvés sur le site de la Banque : www.bpdg.ch, notamment sous la rubrique « Relations investisseurs ».

Par ailleurs, la demande d'informations permanente (envoi automatique des communiqués de presse, rapports annuels, etc.) peut être obtenue en remplissant le questionnaire accessible sur le lien suivant : http://www.bpdg.ch/_p/f/demande-informations.html.

Les faits nouveaux importants propres à influencer les cours de bourse des actions de la Banque (communiqués événementiels) sont publiés et accessibles sur le lien suivant : http://www.bpdg.ch/_p/f/communiqués-presse.php.

Relations avec les investisseurs auprès de la Direction Générale

Tél. +41 22 818 31 31

Fax +41 22 818 31 00

Adresse

Banque Profil de Gestion SA

11, Cours de Rive

Case postale 3668

CH-1211 Genève 3

Email : investorrelations@bpdg.ch

www.bpdg.ch

2018 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

9 INFORMATION POLICY

The Bank gives regularly to its shareholders, potential investors, employees and clientele, information related to the progress of its business, in particular by the publication of its intermediate reports, its Annual report and its Remuneration report.

Information related to the Bank and to the value of shares is published on Telekurs, Bloomberg, Reuters, etc.

The general information on the Bank, its financial data and its reporting requirements can also be found on the Bank website: www.bpdg.ch, in particular under “Investor relations”.

Furthermore, any request for permanent published information (press releases, annual reports, etc.) can be obtained by submitting a completed application form available on the website: http://www.bpdg.ch/_p/e/demande-informations.html.

Any market news that may materially influence the price activity of the Bank listed equity on the exchange (ad hoc publicity) are published and accessible on the website: http://www.bpdg.ch/_p/e/communiqués-presse.php.

Investor relations with the General Management

Tel. +41 22 818 31 31

Fax +41 22 818 31 00

Address

Banque Profil de Gestion SA

11, Cours de Rive

PO Box 3668

CH-1211 Geneva 3

Email: investorrelations@bpdg.ch

www.bpdg.ch

BANQUE PROFIL DE GESTION

DIRECTION GÉNÉRALE

Mme Silvana Cavanna

Présidente de la Direction Générale

BANQUE PROFIL DE GESTION SA

11, Cours de Rive

Case postale 3668

1211 Genève 3

Suisse

Tél. +41 22 818 31 31

Fax +41 22 818 31 00

www.bpdg.ch

Membre « B » bourse suisse (SIX)

Membre ASB

Membre ABES

Swift : BPDG CH GG

SIC 087478 Banque Profil de Gestion SA – Genève

BANQUE PROFIL DE GESTION

GENERAL MANAGEMENT

Ms. Silvana Cavanna
Chief Executive Officer

BANQUE PROFIL DE GESTION SA

11, Cours de Rive
PO Box 3668
1211 Geneva 3
Switzerland

Tel. +41 22 818 31 31
Fax +41 22 818 31 00

www.bpdg.ch

« B » Member of the Swiss Stock Exchange (SIX)
SBA Member
AFBS Member

Swift : BPDG CH GG
SIC 087478 Banque Profil de Gestion SA – Geneva

WWW.BPDG.CH

