



2018

BANQUE THALER

**RAPPORT
ANNUEL**

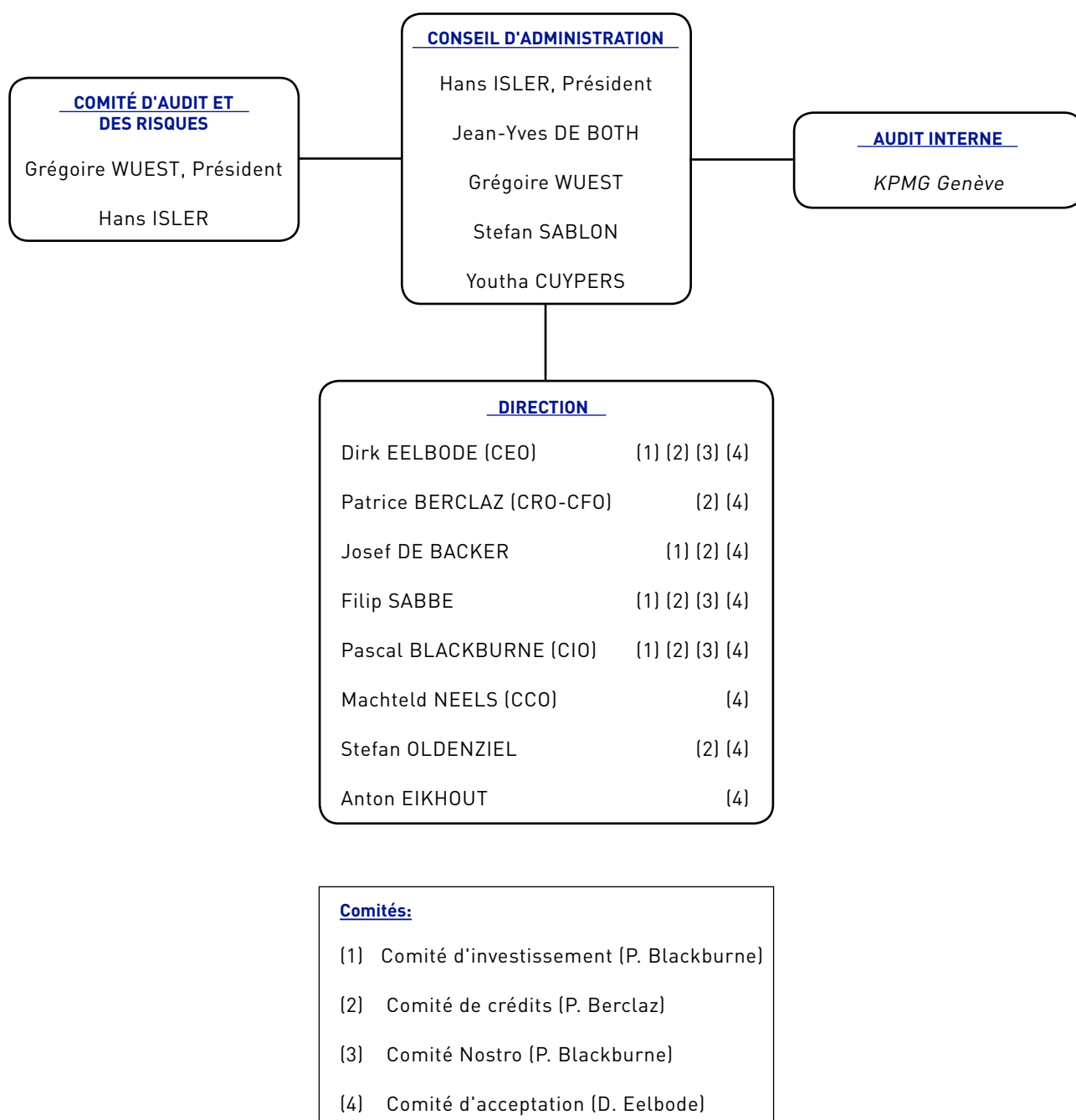
GOVERNANCE DE LA BANQUE

La Banque Thaler SA est constituée en Société Anonyme depuis sa fondation en 1989. Elle est soumise à la Loi sur les Banques et est régie par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA), organe de contrôle du système bancaire suisse <http://www.finma.ch/fr>. Notre auditeur externe est la société Ernst & Young SA.

Outre l'assemblée générale et l'organe de révision au sens de la loi du 8 novembre 1934 sur les banques et les caisses d'épargne ("LB") et de la loi sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières ("LBVM"), les organes de la Banque sont :

- le Conseil d'Administration ;

- la Direction.



CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration est l'organe chargé de la haute direction de la Banque, de la surveillance et du contrôle de la gestion. Il détermine notamment la politique des risques de la Banque et fixe les principes, les compétences en matière de gestion et contrôles des risques encourus.

Le Conseil d'Administration assume les responsabilités suivantes en rapport avec les risques :

- Validation des principes de gouvernance ;
- Détermination de l'appétence aux risques ;
- Monitoring et surveillance du niveau d'exposition de la Banque ;
- Echanges sur la stratégie de mitigation des risques avec la direction ;
- Approbation des nouvelles activités de la Banque susceptibles d'affecter son profil de risque ;
- Validation des reporting internes et externes traitant des risques.

Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que les affaires l'exigent, mais au moins quatre fois par an, en principe une fois par trimestre.

Dans le cadre de la surveillance de la gestion des risques de la Banque, le Conseil d'Administration a institué un Comité d'Audit et des Risques.

Comité d'Audit et des Risques

Le Comité d'Audit et des Risques est le principal comité du Conseil d'Administration traitant les différentes questions relevant de la gestion des risques et il lui rapporte. Il évalue notamment le concept-cadre pour la gestion des risques à l'échelle de l'établissement et met en œuvre les adaptations nécessaires, il examine et approuve la matrice des risques annuellement et revoit le reporting y relatif.

Le Comité d'Audit et des Risques assume les responsabilités suivantes en rapport avec les risques opérationnels :

- Analyse et préavis au Conseil d'Administration sur le concept cadre et les notions de propension et de tolérance ;
- Suivi et analyse de la matrice des risques et des risques de grande envergure ;
- Revue périodique du reporting.

Les membres du Conseil d'Administration sont :

Hans Isler - Président du Conseil d'Administration - membre indépendant

Né en 1953, citoyen suisse

Formation

Master en sciences économiques, Université de Saint-Gall

Expert-comptable diplômé

Parcours professionnel

Depuis 2012 - Administrateur indépendant

2002 - 2011 Ernst & Young SA, Associé et membre du conseil d'administration

1980 - 2002 Arthur Andersen SA, Fonctions diverses, Associé et membre du conseil d'administration

1978 - 1980 Délégué du Comité International de la Croix Rouge

Jean-Yves de Both - membre indépendant

Né en 1977, citoyen belge

Formation

Brevet d'Avocat

Master of Laws (LL.M.), London School of Economics (GB)

Licence en droit, Universités de Genève (CH) et de Regensburg (Allemagne)

Parcours professionnel

Depuis 2017 - Administrateur indépendant

2002 - 2016 Schellenberg Wittmer, Stagiaire, Collaborateur, Associé et Membre du Comité de Gestion

2001 - 2002 Arthur Andersen, Département Fiscal

Grégoire Wuest - membre indépendant

Né en 1980, citoyen suisse

Formation

Brevet d'avocat (Genève)

Certificat International Business and Finance, Université de New York

LL.M. en droit des affaires, Université de Genève

Licence en droit, Université de Genève

Parcours professionnel

Depuis 2016 - Schellenberg Wittmer, Associé

2010 - 2016 Schellenberg Wittmer, Collaborateur

2005 - 2007 Deloitte, consultant (fiscalité des personnes morales)

Stefan Sablon - membre indépendant

Né en 1959, citoyen belge

Formation

Licence en droit, Université Catholique de Louvain, Belgique

Diplômé en Sciences Fiscales, Ecole supérieure de formation fiscale à Bruxelles

Parcours professionnel

Depuis 1983 - Avocat au Barreau de Bruxelles, Belgique

Professeur de Procédure fiscale à Bruxelles, Belgique

Rédacteur en chef de la revue "Fiscale Koerier"

Administrateur indépendant

Youtha Cuypers

Née en 1980, citoyenne belge

Formation

Doctorat en Stratégie et Gestion, Tilburg University, Pays-Bas

Master en Stratégie et Gestion (M.Phil), Tilburg University, Pays-Bas

Master en Affaires Internationales (M.Sc), Tilburg University, Pays-Bas

Parcours professionnel

Depuis 2015 - Professeur Assistant, Nova School of Business and Economics,
Lisbonne, Portugal

2010 – 2015 Professeur Assistant, School of Business, University of Hong Kong,
Hong Kong

LA DIRECTION

Dans le cadre de la gestion et du contrôle des risques, la Direction est responsable de mettre en place la politique des risques de la Banque conformément à l'appétit au risque défini par le Conseil d'Administration, tant sur le long terme qu'au quotidien, notamment en mettant en place un système de contrôle interne adéquat et un reporting y relatif.

La Direction assume les responsabilités suivantes en rapport avec les risques, telles qu'évoquées dans le Règlement d'Organisation Interne aux niveaux :

- Conscience des risques et maîtrise des systèmes de contrôle en place ;
- Surveillance des risques et des contrôles liés.

La Direction se réunit aussi souvent que les affaires l'exigent mais en principe toutes les deux semaines; elle est présidée par le directeur général.

Afin de superviser l'activité opérationnelle de la Banque, la Direction a institué les comités suivants :

Comité de Crédits

Dans le cadre de la gestion et du contrôle des risques, le Comité de Crédits intervient exclusivement au niveau des risques de crédit clients. Il décide, dans le cadre et les limites fixés par le Conseil d'Administration, de l'octroi des crédits, les surveille et veille au maintien constant des marges de garanties et des limites fixées.

Le Comité de Crédits se réunit aussi souvent que les affaires l'exigent.

Comité d'acceptation

Dans le cadre de la gestion et du contrôle des risques, le comité d'acceptation décide de l'acceptation de l'ouverture de nouveaux comptes pour des clients existants, de nouveaux clients, de nouveaux apporteurs d'affaires, de nouvelles contreparties, de retraits et apports physiques supérieurs à CHF 100'000 et de la clôture de comptes par retraits physiques.

Le Comité d'acceptation se réunit en principe toutes les deux semaines. Il peut se réunir plus souvent si les affaires l'exigent.

Comité Nostro

Dans le cadre de la gestion et du contrôle des risques, le Comité Nostro intervient principalement au niveau des risques de marché et des risques de liquidité (taux). Il prend les décisions d'achat et de vente de titres dans les limites fixées pour les différents portefeuilles de la Banque.

Le comité Nostro se réunit en principe toutes les deux semaines. Il peut se réunir plus souvent si les affaires l'exigent.

Comité d'Investissement

Le Comité d'Investissement décide, dans le cadre du Règlement d'Organisation Interne, de la politique d'investissement pour le compte des clients et de la Banque et du contrôle de son application.

Le Comité d'Investissement se réunit en principe une fois par mois. Il peut se réunir plus souvent si les affaires l'exigent.

Les membres de la Direction sont :

Dirk Eelbode - Directeur Général

Né en 1967, citoyen suisse et belge

Formation

Master Ingénieur Commercial, Université Catholique de Louvain, Belgique

Parcours professionnel

Depuis 1997 - Banque Thaler, Directeur Général

1991 - 1997 Banque Bruxelles Lambert, diverses fonctions en Belgique, aux Etats-Unis et en Suisse

Patrice Berclaz - Directeur des Finances et Risques

Né en 1960, citoyen suisse

Formation

Diplôme fédéral Ecole de commerce, Collège de St-Maurice

Parcours professionnel

Depuis 1997 - Banque Thaler, CFO/CRO

1994 - 1997 Consultant indépendant dans le domaine informatique bancaire

1991 - 1994 Banque Duménil Leblé, Genève, Directeur administratif

1986 - 1991 Kredietbank Suisse, Genève, Chef comptable

1978 - 1986 Différentes banques à Genève, Bâle et Zurich

Joseph De Backer

Né en 1958, citoyen belge

Formation

Master in Economics, Handelshogeschool, Anvers, Belgique

Parcours professionnel

Depuis 2010 - Banque Thaler, Directeur Gestion de Fortune

1998 - 2010 ING, Genève, Regional Relationship Manager

1991 - 1998 KBC, Pays-Bas, Gestion de Fortune

1980 - 1991 KBC, Belgique, Directeur d'agence

Filip Sabbe

Né en 1960, citoyen belge et suisse

Formation

Licence en Sciences Economiques 1983 à l' Université Catholique de Louvain, Belgique

Parcours professionnel

Depuis 1997 - Banque Thaler, Directeur Gestion de Fortune

1994 - 1997 Banque Bruxelles Lambert, Bâle, Directeur Responsable d'agence

1986 - 1994 Banque Bruxelles Lambert, Bâle, Conseiller Financier et Gestion de Fortune

1983 - 1986 Professeur de Sciences Economiques, Gabon

Machteld Neels - Responsable du service juridique, compliance et fichier central

Née en 1972, citoyenne belge

Formation

Master en Sciences Economiques, Université d'Anvers (UFSIA), Belgique,
US Certified Public Accountant (CPA), State of New Hampshire, Etats-Unis

Parcours professionnel

Depuis 2013 - Responsable du service juridique, compliance et Fichier Central
2010 - 2013 Responsable Banque Thaler, Compliance Officer
1999 - 2009 PricewaterhouseCoopers, Genève, Senior Manager Audit
1996 - 1999 PricewaterhouseCoopers, Belgique, Senior Audit

Stefan Oldenzien

Né en 1971, citoyen hollandais

Formation

Master en droit fiscal, Université de Groningen, Pays-Bas

Parcours professionnel

Depuis 2017 - Banque Thaler, Directeur Gestion de fortune
2007 - 2017 Banque Van Lanschot, Genève, Directeur Gestion de fortune
2006 - 2007 ING, Genève, Senior Relationship Manager
1999 - 2005 ING, Utrecht, Pays-Bas, Relationship Manager
1998 - 1999 Versatel Telecom B.V, Pays Bas, Sales representative
1996 - 1998 PWC, Pays-bas, consultant fiscalité

Anton Eikhout

Né en 1974, citoyen hollandais

Formation

Master en droit fiscal, Université de Utrecht, Pays-Bas

Parcours professionnel

Depuis 2017 - Banque Thaler, Directeur Gestion de fortune
2009 - 2017 Banque Van Lanschot, Genève, Directeur Gestion de fortune
2006 - 2008 ABN AMRO Suisse, Relationship Manager
2001 - 2006 ABN AMRO Amsterdam, Pays -Bas, Relationship Manager

Pascal Blackburne - Chief Investment Officer

Né en 1983, citoyen suisse et britannique

Formation

Licence en gestion d'entreprise (HEC), Université de Genève
Master en Finance, Universités de Genève, Lausanne et Neuchâtel
Chartered Financial Analyst (CFA)

Parcours professionnel

Depuis 2017 - Banque Thaler, CIO
2014 - 2016 ING Solutions Investment Management (ISIM), Luxembourg, Administrateur
2013 - 2016 ING, Luxembourg, Manager Discretionary Asset Management
2008 - 2013 ING, Luxembourg, Portfolio Manager

CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET PERSPECTIVES

Les institutions financières formulent, à intervalles réguliers, leurs prévisions économiques et intègrent leurs anticipations dans la construction des portefeuilles de leurs clients. L'analyse ex post des anticipations et des recommandations des années précédentes est un exercice instructif qui amène à la modestie et à la conclusion qu'il s'agit d'une épreuve extrêmement difficile. Le monde académique nous apprend que l'économie n'est pas une science exacte car trop de variables interdépendantes influencent le résultat final. De plus, les marchés financiers sont soumis à la psychologie humaine de masse et oscillent entre euphorie et pessimisme de façon radicale, rapide et le plus souvent imprévisible.

En marge de ce postulat, les dix dernières années ont été caractérisées par une influence prépondérante des banques centrales qui, après la crise de 2008, ont injecté des sommes record de liquidités dans le système financier. Leur but, louable, était d'éviter une profonde dépression économique et une hausse considérable du chômage. Le corollaire de cette intervention a été, suite à la baisse artificielle des taux d'intérêts sur l'ensemble de la courbe des taux, une profonde distorsion du fonctionnement normal des marchés. Ceci a conduit à des valorisations record dans les actifs financiers, dans l'immobilier et dans le marché de l'art. Cet environnement complique encore un peu plus les prévisions relatives aux marchés financiers, l'histoire nous apprenant que toute situation artificielle qui ne repose pas sur un équilibre naturel des forces économiques est destinée à se défaire en causant des secousses. Les banques centrales ont entamé ce processus de normalisation depuis peu.

Finalement, depuis l'arrivée au pouvoir du président américain Donald Trump et d'autres chefs d'état populistes, le risque politique est venu s'ajouter au tableau. Leur agenda politique se traduit par une remise en question des organisations internationales et la mise en péril du fonctionnement du commerce international tel que nous l'avons connu au cours des dernières décennies. Les entreprises et l'économie de manière générale préférant un environnement stable et prévisible, les décisions d'investissement s'inscrivent sur un horizon de plusieurs années. Le cadre instable et imprévisible où le multilatéralisme est soumis à rude épreuve rend tout investisseur et consommateur, à juste titre, plus méfiant, la confiance dans le futur faisant défaut.

En ce début d'année 2019 nous nous trouvons face aux questions suivantes : Est-ce que les tensions entre les Etats Unis et la Chine vont se résoudre ou allons-nous vers une escalade ? Est-ce que le Brexit se réalisera ou non et comment ? Est-ce que l'économie Chinoise sera dopée par de nouveaux stimuli gouvernementaux ou non ? Autant de questions dont les réponses sont à ce stade très incertaines.

Une banque qui gère les avoirs de ses clients peut certes essayer d'anticiper les décisions politiques, les mouvements de marchés et les éventuelles interventions des banques centrales, mais la réalité est bien différente et la tâche souvent impossible si l'on vise un certain degré de précision. Néanmoins, nous constatons que toutes les banques se lancent dans le même défi années après années, quand bien-même le passé nous démontre que la tâche est herculéenne.

La mission retenue par la Banque Thaler est la sélection d'investissements dont la valorisation actuelle est bon marché par rapport à leur valeur intrinsèque et dont les perspectives futures sont attrayantes. Il est primordial de garder à l'esprit que les investissements qui correspondent à ce critère ne vont malheureusement pas échapper aux fluctuations du marché à court terme mais auront une forte probabilité de se révéler être des investissements rentables sur une période plus longue. Notre métier de gérant nécessite également de maintenir une discipline de vente dès que nous estimons que la valorisation atteint un niveau suffisamment élevé. Ainsi les thèmes d'investissement qui sont actuellement présents dans nos dossiers se caractérisent par des niveaux de valorisation bas et un potentiel de hausse attrayant. Nous pensons qu'en 2019, les marchés resteront chahutés mais ceci ne doit pas nous influencer dans notre analyse qui se base sur des critères fondamentaux qui l'emporteront sur les fluctuations à court terme.

Les résultats financiers 2018 de la Banque

Le total des revenus de la Banque pour 2018 s'élève à CHF 25,4 millions, en légère augmentation comparé à l'année précédente. Le résultat des opérations des commissions, qui représente avec 76,7% l'essentiel des revenus, a également légèrement augmenté de CHF 0.3 million. Une augmentation du résultat des opérations des intérêts de CHF 0,8 million et du résultat des aliénations d'immobilisations financières de CHF 0,2 million ont compensé la diminution de CHF 1.1 million du résultat des opérations de négoce.

Les charges d'exploitation ont augmenté de CHF 1,3 million ou 8,9%. Cette hausse est attribuable aux investissements liés à la modernisation de notre organisation et à l'agrandissement de notre équipe commerciale reflétant nos ambitions de croissance future.

Ainsi, le résultat avant amortissements, provisions et impôts pour l'exercice 2018 atteint CHF 9.4 millions comparé aux CHF 10.5 millions enregistrés en 2017.

Poursuivant sa politique continue de renforcer les fonds propres réglementaires de la Banque, le Conseil d'administration a décidé d'attribuer un montant de CHF 2 millions aux autres provisions. Ces provisions ne sont pas affectées aux risques d'exploitation et qualifiant, nettes de leurs impacts fiscaux, comme des fonds propres complémentaires supérieurs.

Les taux d'intérêts bas continuent à inciter les clients à maintenir des liquidités importantes. Ainsi on observe que le bilan a été fortement impacté par l'afflux de liquidités détenues pour les clients à hauteur de CHF 21 millions. L'affectation de ces fonds a contribué à une augmentation des avoirs détenus auprès de la Banque Nationale Suisse ainsi qu'auprès d'autres contreparties bancaires. Une autre partie a été absorbée par une augmentation de la demande des clients pour des crédits.

Avoirs administrés

Les avoirs administrés au 31 décembre 2018 – sans prise en compte double – totalisent CHF 2'525 millions, comparé à 2'693 millions l'année précédente. Cette évolution se compose d'un apport net de fonds des clients à hauteur de CHF 15 millions, et par la performance négative générée au sein des portefeuilles clients, principalement dû au renforcement du CHF par rapport à l'EURO ainsi qu'à la performance négative des marchés.

Les fonds propres réglementaires

Le total des fonds propres au 31 décembre 2018 pouvant être pris en compte a progressé de CHF 1.7 million à CHF 64.1 millions, alors que les fonds propres requis s'élèvent à CHF 19.6 millions, en augmentation de CHF 4.6 millions par rapport à l'année précédente. Le ratio de fonds propres réglementaires disponibles en pourcentage des actifs pondérés (RWA) se monte à 26.5%, niveau considérablement supérieur à l'objectif de fonds propres réglementaires de 10.5%. La Banque poursuit sa politique prudente et s'engage à maintenir un niveau de fonds propres substantiellement plus élevé que les exigences légales.

Remerciements

Nous tenons à remercier l'ensemble du personnel pour son engagement, son intégrité et sa grande fidélité. Un remerciement est également adressé à notre clientèle pour sa loyauté, en l'assurant de notre engagement à travailler avec autant d'enthousiasme et de professionnalisme afin d'honorer la confiance dont nous bénéficions.

Hans Isler
Président du Conseil
d'Administration

Dirk Eelbode
Directeur Général

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

AVEC COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2018 DE BANQUE THALER SA, GENÈVE

A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE BANQUE THALER SA, GENÈVE

Genève, le 21 mars 2019

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS

En notre qualité d'organe de révision, nous avons réalisé l'audit des comptes annuels ci-joints (*pages 14 à 36*) de Banque Thaler SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de financement, l'état des capitaux propres ainsi que l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

RESPONSABILITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

RESPONSABILITÉ DE L'ORGANE DE RÉVISION

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

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

OPINION D'AUDIT

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

RAPPORT SUR D'AUTRES DISPOSITIONS LÉGALES

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (*LSR*) et d'indépendance (*art. 728 CO*) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

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

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

ERNST & YOUNG SA

Stéphane Muller
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Erico Bertoli
Expert-réviseur agréé

ANNEXES

- Comptes annuels
(bilan, compte de résultat, le tableau de financement, l'état des capitaux propres et l'annexe)
- Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018

(EN CHF)

	2018	2017
ACTIFS		
Liquidités	98'953'341	78'071'052
Créances sur les banques	151'877'305	165'545'033
Créances sur la clientèle	145'213'564	128'332'248
Opérations de négoce	3'779'450	2'608'085
Valeurs de remplacement positives instruments financiers dérivés	2'979'216	4'916'099
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	33'023'742	25'356'640
Immobilisations financières	13'124'725	13'270'190
Comptes de régularisation	2'514'070	3'452'895
Participations	35'458	36'225
Immobilisations corporelles	3'278'325	3'354'774
Autres actifs	1'294'079	341'291
TOTAL DES ACTIFS	456'073'274	425'284'532
PASSIFS		
ENGAGEMENTS		
Engagements envers les banques	13'841	193'226
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	354'120'480	332'897'392
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'347'929	3'732'282
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	9'949'853	-
Comptes de régularisation	3'388'982	3'019'481
Autres passifs	6'788'629	8'473'991
Provisions	34'520'030	32'520'030
TOTAL DES ENGAGEMENTS	412'129'744	380'836'402
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	20'000'000	20'000'000
Réserve légale issue du bénéfice	10'000'000	10'000'000
Réserves facultatives issues du bénéfice	2'500'000	2'500'000
Bénéfice reporté / perte reportée	5'948'130	5'775'564
Bénéfice de l'exercice	5'495'401	6'172'566
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	43'943'530	44'448'130
TOTAL DES PASSIFS	456 073 274	425'284'532
OPERATIONS HORS BILAN		
Engagements conditionnels	2'411'666	2'096'156
Engagements irrévocables	1'158'000	746'000
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	17'315'526	7'816'384

COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

(EN CHF)

	2018	2017
Produits des intérêts et des escomptes	2'884'602	1'858'020
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	1'077'971	907'569
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	60'788	54'958
Charges d'intérêts	(1'175'633)	(741'525)
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'INTÉRÊTS	2'847'728	2'079'022
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	22'737'106	19'682'970
Produit des commissions sur les autres prestations de service	406'693	404'347
Charges de commissions	(3'813'962)	(1'035'004)
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE COMMISSIONS ET DES PRESTATIONS DE SERVICE	19'329'837	19'052'313
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE ET DE L'OPTION DE LA JUSTE VALEUR	2'519'951	3'520'075
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	614'711	367'545
Autres produits ordinaires	64'579	77'633
AUTRES RÉSULTATS ORDINAIRES	679'290	445'177
Charges de personnel	(11 773 246)	(10'630'671)
Autres charges d'exploitation	(4 168 370)	(3'998'215)
CHARGES D'EXPLOITATION	(15 941 616)	(14'628'886)
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles	(414 449)	(439'269)
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(2 013 000)	(1'981'399)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	7 007 741	8'047'033
Produits extraordinaires	-	30'800
Impôts	(1 512 341)	(1'905'267)
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE	5 495 401	6'172'566

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(EN CHF)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	2018		2017	
	SOURCES	EMPLOIS	SOURCES	EMPLOIS
FLUX DE FONDS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (FINANCEMENT INTERNE):				
Résultat de la période	5'495'401	-	6'172'566	-
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	414'449	-	439'269	-
Provisions et autres corrections de valeur	2'000'000	-	2'000'000	-
Délimitations actives	938'825	-	-	916'662
Délimitations passives	369'501	-	265'059	-
Autres positions	-	2'637'381	2'396'863	48'686
Dividende de l'exercice précédent	-	6'000'000	-	6'500'000
SOLDE	9'218'175	8'637'381	11'273'756	7'465'348
FLUX DE FONDS DES MUTATIONS RELATIVES AUX PARTICIPATIONS, IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET VALEURS IMMATÉRIELLES:				
Autres immobilisations corporelles	-	338'000	-	231'125
SOLDE	-	338'000	-	231'125
FLUX DE FONDS DE L'ACTIVITÉ BANCAIRE:				
OPÉRATIONS À MOYEN ET LONG TERME (> 1 AN):				
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	9'949'853	7'667'102	895'280	-
Immobilisations financières	145'465	-	-	1'495'100
OPÉRATIONS À COURT TERME:				
Engagements envers les banques	-	179'385	181'771	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	21'223'088	-	90'342'623	-
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	-	384'353	-	3'917'162
Créances sur les banques	13'667'728	-	-	38'080'647
Créances sur la clientèle	-	16'881'315	-	47'637'139
Opérations de négoce	-	1'171'366	1'574'602	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1'936'883	-	3'475'022	-
ETAT DES LIQUIDITÉS:				
Liquidités	-	20'882'289	-	8'916'535
SOLDE	46'923'017	47'165'810	96'469'299	100'046'583
TOTAL	56'141'959	56'141'959	107'743'055	107'743'055

ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES

(EN KCHF)

2018

	Capital social	Réserve légale issue du capital	Réserve légale issue du bénéfice	Réserves pour risques bancaires généraux	Réserves facultatives issues du bénéfice et bénéfice / pertes reporté	Propres parts du capital (poste négatif)	Résultat de la période	Total
CAPITAUX PROPRES AU DÉBUT DE LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE	20'000	-	10'000	-	14'448	-	-	44'448
Dividendes et autres distributions	-	-	-	-	(6'000)	-	-	(6'000)
Bénéfice / Perte (résultat de la période)	-	-	-	-	-	-	5'495	5'495
CAPITAUX PROPRES À LA FIN DE LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE	20'000	-	10'000	-	8'448	-	5'495	43'943

RÉPARTITION DU BÉNÉFICE

(EN CHF)

	2018	2017
Bénéfice	5 495 401	6'172'566
Bénéfice reporté	5 948 130	5'775'564
BENEFICE AU BILAN	11 443 530	11'948'130
Dividende	(5 000 000)*	(6'000'000)
Report à nouveau	6 443 530	5'948'130

* Selon proposition du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale du 21 mars 2019

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2018

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

Le siège social de la Banque Thaler S.A. est à Genève, rue Pierre Fatio 3. L'activité principale de la Banque est la gestion de patrimoine ainsi que toutes les opérations bancaires et financières s'y rattachant.

Au 31 décembre 2018, l'effectif du personnel converti en places de travail à temps complet est de 33.7 personnes (35.4 au 31 décembre 2017).

A l'exception de son système de messagerie de paiements (SWIFT), prestation de service déléguée auprès de Bottomline Technologies Sàrl – Genève, aucune autre activité de la Banque n'est externalisée au sens de la Circulaire FINMA 2008/7 « Outsourcing - banques ».

2. PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

La tenue de la comptabilité, ainsi que les principes comptables et d'évaluation sont conformes aux normes comptables prescrites dans le Code des Obligations et la Loi Fédérale sur les Banques complétées par les dispositions de son Ordonnance et par les directives de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Les états financiers au 31 décembre 2018 sont présentés conformément aux prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB).

A) PRINCIPES COMPTABLES

LIQUIDITÉS

Les liquidités sont portées au bilan à leur valeur nominale.

CRÉANCES ET ENGAGEMENTS SUR LES BANQUES ET SUR LA CLIENTÈLE

Ces rubriques sont enregistrées à leur valeur nominale. Les provisions spécifiques constituées en couverture des risques de recouvrement identifiés sont comptabilisées en déduction des postes correspondants à l'actif du bilan lorsqu'il y a lieu.

OPÉRATIONS DE NÉGOCE

Les positions du portefeuille de négoce sont évaluées au cours de marché si elles sont négociées auprès d'une bourse reconnue ou sur un marché représentatif. Si ces conditions ne sont pas remplies, elles sont évaluées selon le principe de la valeur la plus basse entre la valeur de marché et la valeur d'acquisition. Les valeurs de marché des fonds de placement sont déterminées sur la base des Valeurs Nettes d'Inventaires provisoires et/ou définitives données par les administrateurs.

AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

La Banque peut détenir des investissements en forme de titres de participation dont le risque de marché est couvert par un dérivé. Dans un tel cas, autant la position sous-jacente que les engagements et droits découlant du contrat de couverture sont évalués à la juste valeur et comptabilisés dans la rubrique du bilan « Autres instruments financiers évalués à la juste valeur ».

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières sont comptabilisées selon le principe de la valeur la plus basse entre la valeur de marché et la valeur d'acquisition.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix d'acquisition, moins les amortissements économiquement nécessaires calculés selon la méthode linéaire sur la durée de vie estimée des biens aux taux annuels suivants:

- Immeuble 2 %
- Mobilier, Agencement 12.5 %
- Informatique, Machines de bureau 20 %

IMPÔTS

La Banque provisionne les impôts dus sur le bénéfice d'entreprise réalisé ainsi que sur la partie des fonds propres imposables à la fin de l'exercice. Au 31 décembre 2018, les impôts ont été payés sur la base d'une estimation.

CONVERSION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES

Les actifs et passifs exprimés en monnaies étrangères sont convertis en francs suisses aux cours de change en vigueur à la date du bilan. Les produits et charges exprimés en monnaies étrangères sont convertis en francs suisses aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Les principaux cours de change appliqués sont les suivants :

		2018	2017
Cours de fin d'année	EUR	1.1267	1.1697
	USD	0.9807	0.9745
Cours moyens	EUR	1.1512	1.1160
	USD	0.9769	0.9802

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

OPÉRATIONS DE NÉGOCE

Les opérations de change à terme et les instruments financiers dérivés non-échus sont évaluées à la valeur de marché. Les gains et les pertes non réalisés sont portés au compte de résultat.

La Banque traite des instruments financiers dérivés pour le compte de ses clients. Les opérations effectuées portent principalement sur l'achat et la vente d'options et de futures. La Banque effectue des opérations de change à terme pour compte propre et pour le compte de clients.

Les valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés ouverts au jour de la clôture de l'exercice sont enregistrées dans les rubriques respectives du bilan.

OPÉRATIONS DE COUVERTURE

Les opérations de couverture utilisées dans le cadre de la gestion du risque de taux et de devises sont évaluées à la juste valeur, mais les modifications de valeur sont enregistrées dans le compte de compensation, dans la mesure où aucune adaptation de valeur de l'opération de base n'est comptabilisée.

SAISIE DES OPÉRATIONS

Toutes les opérations sont enregistrées dans les livres le jour de leur conclusion et évaluées dès ce jour en vue de la détermination du résultat. L'inscription au bilan des opérations conclues au comptant mais non encore exécutées s'effectue selon le principe de la date de conclusion «Trade date accounting».

B) GESTION DES RISQUES

Conformément à l'article 663b chiffre 12 du Code des Obligations, le Conseil d'administration a procédé à l'évaluation annuelle des risques de la Banque.

RISQUE DE MARCHÉ

La Banque a des activités de négoce restreintes. Elle ne traite pas pour son propre compte des matières premières, des métaux précieux ou encore des futures. Son portefeuille se compose principalement de positions prises sur le marché des titres de participations et comporte des risques sur le marché des devises. La Banque utilise l'approche de minimis afin de déterminer les exigences en fonds propres en matière de risque de changement de taux d'intérêts et de prix des actions et la méthode standard en matière de risque de devises.

La gestion et le suivi des risques de marché sont confiés à la Direction des Marchés dans les limites de délégation accordées par le Conseil d'administration sur la base du règlement d'organisation et de gestion de la Banque. La Direction Administrative vérifie quotidiennement que la Direction des Marchés respecte les limites accordées.

RISQUE DE CRÉDIT

Les limites de crédit sont accordées à la clientèle par le Comité de crédit ou le Conseil d'administration, conformément aux délégations de compétences établies par le règlement d'organisation et de gestion de la Banque. Pour les crédits lombards, les taux d'avance accordés correspondent aux taux usuels de la branche.

Le respect des délégations, le contrôle des lignes autorisées, l'évolution de la qualité des crédits font l'objet d'un suivi régulier.

Les éventuelles créances compromises sont évaluées individuellement et la perte de valeur est couverte par des correctifs de valeurs individuels. Les opérations hors bilan telles que les engagements fermes, garanties et autres instruments financiers dérivés sont compris dans cette évaluation. Une créance est considérée comme compromise lorsque des indices probants indiquent que le débiteur est peu vraisemblablement en mesure de faire face à ses engagements futurs.

RISQUE DE TAUX

La structure de financement de la Banque ne présente pas de risque de taux particulier. Les positions hors bilan de la Banque ne comprennent pas d'instruments dérivés sur taux d'intérêt.

RISQUE DE CHANGE

La Banque utilise des instruments financiers dérivés dans un but de couverture et de gestion des positions en monnaies étrangères du bilan. Ces opérations se font conformément au règlement d'organisation et de gestion.

RISQUE OPERATIONNEL

Les risques opérationnels sont définis comme étant les risques de pertes directes dues à une inadéquation ou à une défaillance des procédures de la Banque, de son personnel, des systèmes internes ou à des risques externes. Cette définition inclut les risques juridiques, dans la mesure où ils représentent une perte financière directe.

Les risques opérationnels sont circonscrits par diverses procédures écrites qui sont appliquées par les services concernés. Les approches de résilience et de gestion de la continuité des affaires font partie intégrante des mesures réduisant l'exposition au risque opérationnel.

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

(en KCHF)

Nature des couvertures	Couvertures hypothécaires	Autres Couvertures	Sans Couverture	Total
PRÊTS (avant compensation avec les corrections de valeur)				
Créances sur la clientèle	-	143'216	1'997	145'214
TOTAL DES PRÊTS (avant compensation avec les corrections de valeur)				
2018	-	143'216	1'997	145'214
2017	-	123'409	4'923	128'332
TOTAL DES PRÊTS (après compensation avec les corrections de valeur)				
2018	-	143'216	1'997	145'214
2017	-	123'409	4'923	128'332
HORS BILAN				
Engagements conditionnels	-	2'163	249	2'412
Engagements irrévocables	-	-	1'158	1'158
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	-	17'214	102	17'316
TOTAL DU HORS BILAN				
2018	-	19'377	1'508	20'885
2017	-	9'656	1'002	10'659

	Montant brut	Valeur estimée de réalisation des sûretés *	Montant net	Corrections de valeur individuelles
CRÉANCES COMPROMISES				
2018	-	-	-	-
2017	-	-	-	-

RÉPARTITION DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE ET DES AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (ACTIFS ET PASSIFS)

(en KCHF)

	2018	2017
ACTIFS		
OPÉRATIONS DE NÉGOCE	3 779	2'608
Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire	372	236
<i>dont cotés</i>	372	236
Titres de participation	3'223	2'372
Autres actifs du négoce	185	-
AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR	33'024	25'357
Actions	36'749	25'472
Total Return Swap (TRS)	(3'726)	(116)
TOTAL DES ACTIFS	36'803	27'965
dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	-	-
dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-

PRÉSENTATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ACTIFS ET PASSIFS)

(en KCHF)

INSTRUMENTS DE NÉGOCE 2018			
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement Négatives	Volumes des contrats
DEVICES / MÉTAUX PRÉCIEUX			
Contrats à terme	2'473	(2'281)	489'784
Options OTC	15	(15)	548
Sous Total	2'488	(2'296)	490'332
INSTRUMENTS DE COUVERTURE 2018			
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement Négatives	Volumes des contrats
DEVICES / MÉTAUX PRÉCIEUX			
Swaps combinés d'intérêts et de devises	491	(1'052)	106'915
Sous Total	491	(1'052)	106'915
TOTAL 2018	2'979	(3'348)	597'246
2017	4'916	(3'732)	634'074

TOTAL APRÈS PRISE EN COMPTE DES CONTRATS DE NETTING

	Valeurs de remplacement positives (Cumulées)
Année de référence	2'979
Année précédente	4'916

RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

(en KCHF)

	VALEUR COMPTABLE		JUSTE VALEUR	
	2018	2017	2018	2017
Titres de créance	11'465	11'994	11'629	12'154
- dont non destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente)	11'465	11'994	11'629	12'154
Titres de participation	1'659	1'277	2'587	2'509
TOTAL	13'125	13'270	14'216	14'663
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	10'488	9'027	10'652	9'187

RÉPARTITION DES CONTREPARTIES SELON LA NOTATION *

(en KCHF)

	De AAA à AA-	De A+ à A-	De BBB+ à BBB-	De BB+ à B-	Inférieur à B-	Sans Notation
Titres de créance : Valeurs comptable	11'443	-	-	-	-	22

* Modèle exposant la structure minimale. L'indication est requise dès que le portefeuille de titres de dettes est significatif. La banque doit indiquer sur quelle agence de rating les notations sont fondées. Le présent exemple se fonde sur les classes de notation de S&P.

INDICATION DES ENTREPRISES DANS LESQUELLES LA BANQUE DÉTIENT UNE PARTICIPATION SIGNIFICATIVE, DIRECTE OU INDIRECTE

(en KCHF)

Nom et siège social	Activité		Capital social	Part au capital	Part aux voix	Détention Directe	Détention indirecte
Thaler Assurances S.A. Luxembourg (sans valeur boursière)	Agent en assurances	2018	35 (35)	100%	100%	35 (35)	-

Le pourcentage de détention en 2018 est le même qu'en 2017

PRÉSENTATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en KCHF)

	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable au 31.12.2017	Changements d'Affectation	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Reprises	Valeur comptable au 31.12.2018
Immeubles à l'usage de la banque	5'900	(3'036)	2'864	-	-	-	(118)	-	2'746
Software acquis séparément	2'507	(2'370)	137	-	338	-	(192)	-	283
Autres immobilisations corporelles	3'037	(2'683)	354	-	-	-	(105)	-	249
TOTAL	11'444	(8'089)	3'355	-	338	-	(414)	-	3'278

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

(en KCHF)

	AUTRES ACTIFS		AUTRES PASSIFS	
	2018	2017	2018	2017
Compte de compensation	561	-	848	-
Les impôts indirects	733	341	-	-
Les purs comptes d'ordre			4'874	8'105
Les impôts indirects			1'067	369
TOTAL	1'294	341	6'789	8'474

**INDICATION 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**

(en KCHF)

	VALEUR COMPTABLE DES ACTIFS MIS EN GAGE	ENGAGEMENTS EFFECTIFS
TOTAL 2018	16'640	10'081
2017	17'240	10'616

Ces actifs mis en gage sont principalement destinés à garantir des opérations de change à terme auprès d'une contrepartie bancaire.

PRÉSENTATION DES PRODUITS STRUCTURÉS ÉMIS

(en KCHF)

RISQUE SOUS-JACENT DU DÉRIVÉ INCORPORÉ

	ÉVALUATION GLOBALE		TOTAL
	Opérations de négoce	Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	
TOTAL 2018		8'620	8'620
Titres de participation		8'620	8'620

INDICATION DES ENGAGEMENTS ENVERS LES PROPRES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE PROFESSIONNELLE

Au 31 décembre 2018, l'institution de prévoyance professionnelle a des engagements envers la Banque de CHF 351'491 (2017: CHF 212'374). La banque n'a pas d'engagement envers l'institution de prévoyance.

PLANS DE PRÉVOYANCE

La Banque a signé deux contrats d'affiliation auprès d'une fondation collective, institution de prévoyance indépendante appliquant les dispositions légales régissant la prévoyance professionnelle (*LPP*) en Suisse. Un plan de prévoyance est destiné aux collaborateurs qui ne sont pas membres de la Direction et l'autre plan aux membres de la Direction. Les plans de prévoyance appliqués sont basés sur la primauté des cotisations.

Le traitement des engagements de prévoyance se fonde sur la Swiss GAAP RPC 16. Les cotisations de l'employeur sont enregistrées comme charges courantes de l'exercice.

RÉSERVE DE CONTRIBUTION DE L'EMPLOYEUR

Aucune réserve de cotisations n'a été constituée par l'employeur.

PRÉSENTATION DE L'AVANTAGE / ENGAGEMENT ÉCONOMIQUE ET CHARGES DE PRÉVOYANCE

Pour chaque plan de prévoyance, il y a lieu de déterminer, du point de vue de la société, si le degré de couverture et la situation particulière de l'institution de prévoyance peut conduire à un avantage ou à un engagement économique.

Excédent / insuffisance de couverture	Part économique de la société		Variation de la période	Cotisations ajustées de la période	Charges de prévoyance dans les frais de personnel	
	31.12.2018	31.12.2017			31.12.2018	31.12.2017
Institution de prévoyance sans excédent de couverture en CHF						
-	-	-	-	1'170'185	1'170'185	1'043'610

**PRÉSENTATION DES CORRECTIONS DE VALEUR, DES PROVISIONS ET DES RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX
AINSI QUE DE LEURS VARIATIONS DURANT L'EXERCICE DE RÉFÉRENCE**

(en KCHF)

	Etat au 31.12.2017	Utilisations conformes au but	Reclas- sification	Différences de Change	Intérêts en souffrance, recouvre- ments	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolutions par le compte de résultat	Etat au 31.12.2018
Autres provisions	32'520	-	-	-	-	2'000	-	34'250
- dont provisions pour impôts latents	7'800	-	-	-	-	480	-	8'280
TOTAL DES PROVISIONS	32'520	-	-	-	-	2'000	-	34'520

**PRÉSENTATION DU CAPITAL SOCIAL ET INDICATION DES PROPRIÉTAIRES DE CAPITAL
DÉTENANT DES PARTICIPATIONS DE PLUS DE 5% DE TOUS LES DROITS DE VOTE**

(en KCHF)

	2018			2017		
	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende
CAPITAL-ACTIONS / CAPITAL SOCIAL (entièrement libéré)	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000

Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote	2018		2017	
	Nominal	Taux de participation en pourcent	Nominal	Taux de participation en pourcent
avec droit de vote:				
Compagnie Financière Taler, Luxembourg (CFT) dont le capital social est composé de 19'600 actions détenues par :	20'000	100%	20'000	100%
Famille Robert Cuypers, Portugal	4'542	23,17%	4'542	23,17%
M. Dirk Eelbode, Genève	4'462	22,77%	4'462	22,77%
M. et Mme Albert Barroo - Vandamme, Belgique	3'169	16,17%	3'169	16,17%
M. Filip Sabbe, Genève	2'248	11,47%	2'248	11,47%
Familles Filip Engelen et Birgit Engelen, Belgique	1'586	8,09%	1'586	8,09%
Autres	3'593	18,33%	3'593	18,33%

INDICATION DES CRÉANCES ET ENGAGEMENTS ENVERS LES PARTIES LIÉES (BILAN ET HORS BILAN)

(en KCHF)

	CRÉANCES		ENGAGEMENTS	
	2018	2017	2018	2017
Participants qualifiés	5'364	4'581	27'990	15'418
Sociétés liées	23	23	200	750
Affaires d'organes	955	358	760	431

	2018	2017
Commentaires relatifs aux opérations hors bilan :		
Compris dans les créances ci-dessus : Engagements conditionnels :	325	395
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaire :	1'329	886

Commentaires relatifs aux conditions : Les conditions accordées aux parties liées sont les conditions du marché

PRÉSENTATION DE LA STRUCTURE DES ÉCHÉANCES DES INSTRUMENTS FINANCIERS

(en KCHF)

	2018							Total
	A vue	Dénonçable		Echéant			Immobilisé	
		Jusqu'à 48h.	Jusqu'à 3 mois	De 3 à 12 mois	De 12 mois à 5 ans	De plus de 5 ans		
ACTIFS / INSTRUMENTS FINANCIERS								
Liquidités	98'953	-	-	-	-	-	-	98'953
Créances sur les banques	62'855	67'975	10'727	10'321	-	-	-	151'877
Créances sur la clientèle	-	121'596	14'768	8'850	-	-	-	145'214
Opérations de négoce	3'779	-	-	-	-	-	-	3'779
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	2'979	-	-	-	-	-	-	2'979
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	33'024	-	-	-	-	-	-	33'024
Immobilisations financières	1'659	-	23	1'938	9'505	-	-	13'125
TOTAL 2018	203'250	189'571	25'517	21'108	9'505	-	-	448'951
2017	229'522	131'192	10'808	40'082	5'302	1'093	-	418'099

FONDS ÉTRANGERS / INSTRUMENTS FINANCIERS

Engagements envers les banques	(14)	-	-	-	-	-	-	(14)
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	(354'120)	-	-	-	-	-	-	(354'120)
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	(9'950)	-	-	-	-	-	-	(9'950)
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	(3'348)	-	-	-	-	-	-	(3'348)
TOTAL 2018	(367'432)	-	-	-	-	-	-	(367'432)
2017	(336'823)	-	-	-	-	-	-	(336'823)

**PRÉSENTATION DES ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER
SELON LE PRINCIPE DU DOMICILE**

[en KCHF]

	2018		2017	
	SUISSE	ETRANGER	SUISSE	ETRANGER
ACTIFS				
Liquidités	98'953	-	78'071	-
Créances sur les banques	57'484	94'394	46'252	119'294
Créances sur les clients	17'397	127'817	20'548	107'784
Opérations de négoce	119	3'661	-	2'608
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés	2'979	-	4'916	-
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	24'404	8'620	25'357	-
Immobilisations financières	-	13'125	-	13'270
Comptes de régularisation	2'514	-	3'453	-
Participations	-	35	-	36
Immobilisations corporelles	3'278	-	3'355	-
Autres actifs	1'294	-	341	-
TOTAL DES ACTIFS	208'422	247'652	182'293	242'992
PASSIFS				
Engagements envers les banques	14	-	193	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	39'062	315'059	56'582	276'316
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'348	-	3'732	-
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	9'950	-	-	-
Comptes de régularisation	3'359	30	3'005	15
Autres passifs	6'789	-	8'474	-
Provisions	34'520	-	32'520	-
Capital social	20'000	-	20'000	-
Réserve légale issue du bénéfice	12'500	-	12'500	-
Bénéfice reporté / perte reportée	5'948	-	5'776	-
Bénéfice / perte (résultat de la période)	5'495	-	6'173	-
TOTAL DES PASSIFS	140'985	315'089	148'954	276'330

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

(en KCHF)

	2018		2017	
	VALEUR ABSOLUE	PART EN %	VALEUR ABSOLUE	PART EN %
ACTIFS				
Afrique	5'462	1,20%	5'332	1,25%
Asie	23'428	5,14%	27'201	6,40%
Caraïbes	19'702	4,32%	4'924	1,16%
Europe	187'625	41,14%	184'924	43,48%
Amérique latine	74	0,02%	11	0,00%
Amérique du Nord	11'054	2,42%	17'092	4,02%
Océanie	307	0,07%	3'508	0,82%
Suisse	208'422	45,70%	182'293	42,86%
TOTAL DES ACTIFS	456'073	100,00%	425'285	100,00%

RÉPARTITION DU TOTAL DES ACTIFS SELON LA SOLVABILITÉ DES GROUPES DE PAYS (DOMICILE DU RISQUE)

EXPOSITIONS NETTES À L'ÉTRANGER

	2018		2017	
	EN KCHF	PART EN %	EN KCHF	PART EN %
TABLE DE NOTATION STANDARD & POOR'S				
AAA à AA-	199'421	84,35%	180'764	85,31%
A+ à A-	12'459	5,27%	6'048	2,85%
BBB+ à BB-	11'127	4,71%	17'028	8,04%
B+ à B-	150	0,06%	1'148	0,54%
Sans notation	13'262	5,61%	6'911	3,26%
TOTAL	236'419	100%	211'899	100%

La banque se base principalement sur les notations de l'agence Standard & Poor's pour calculer son exposition à l'étranger

PRÉSENTATION DES ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS SELON LES MONNAIES

(en KCHF)

	2018				
ACTIFS	CHF	EUR	USD	AUTRES	TOTAL
Liquidités	98'327	552	55	20	98'953
Créances sur les banques	26'955	90'884	9'320	24'718	151'877
Créances sur les clients	57'280	83'999	3'566	368	145'214
Opérations de négoce	-	1'048	2'731	1	3'779
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés	2'979	-	-	-	2'979
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	24'404	392	7'811	418	33'024
Immobilisations financières	-	9'585	3'540	-	13'125
Comptes de régularisation	2'396	81	33	5	2'514
Participations	-	35	-	-	35
Immobilisations corporelles	3'278	-	-	-	3'278
Autres actifs	1'293	1	-	-	1'294
Total des actifs bilantaires	216'912	186'577	27'055	25'529	456'073
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant et à terme	21'541	305'598	226'627	42'933	596'699
TOTAL DES ACTIFS	238'453	492'175	253'682	68'462	1'052'772

	2018				
PASSIFS	CHF	EUR	USD	AUTRES	TOTAL
Engagements envers les banques	1	6	7		14
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	29'673	270'428	35'802	18'217	354'120
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'348	-	-	-	3'348
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	-	-	9'950	-	9'950
Comptes de régularisation	3'389	-	-	-	3'389
Autres passifs	1'915	320	4'554	-	6'789
Provisions	34'520	-	-	-	34'520
Capital social	20'000	-	-	-	20'000
Réserve légale issue du bénéfice	12'500	-	-	-	12'500
Bénéfice reporté / perte reportée	5'948	-	-	-	5'948
Bénéfice / perte (résultat de la période)	5'495	-	-	-	5'495
Total des passifs bilantaires	116'790	270'754	50'312	18'217	456'073
Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant et à terme	122'469	220'986	204'164	49'448	597'067
TOTAL DES PASSIFS	239'258	491'740	254'477	67'666	1'053'141
POSITION NETTE PAR DEVISE	(805)	435	(795)	797	-

RÉPARTITION DES CRÉANCES ET ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

(en KCHF)

	2018	2017
Engagements de couverture de crédit et similaires	2'412	2'096
TOTAL DES ENGAGEMENTS CONDITIONNELS *	2'412	2'096

* Il s'agit essentiellement de garanties émises en faveur d'organismes de cartes de crédit

RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

(en KCHF)

	2018	2017
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	165'366	207'349

PRÉSENTATION DES AVOIRS ADMINISTRÉS ET PRÉSENTATION DE LEUR ÉVOLUTION

(en KCHF)

a) RÉPARTITION DES AVOIRS ADMINISTRÉS	2018	2017
Genre d'avoirs administrés :		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre	1'851	2'112
Avoirs sous mandat de gestion *	1'222'479	1'417'275
Autres avoirs administrés	1'300'171	1'273'201
TOTAL DES AVOIRS ADMINISTRÉS (y.c. prises en compte doubles)	2'524'502	2'692'590
- dont prises en compte doubles	1'851	2'112
TOTAL DES AVOIRS ADMINISTRÉS (sans prises en compte doubles)	2'522'650	2'690'478

b) PRÉSENTATION DE L'ÉVOLUTION DES AVOIRS ADMINISTRÉS

TOTAL DES AVOIRS ADMINISTRÉS INITIAUX (y.c. prises en compte doubles)	2'692'590	2'425'772
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets	15'017	114'561
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	(185'445)	222'010
+/- Evolution des avoirs prises en compte doubles	2'340	(69'753)
TOTAL DES AVOIRS ADMINISTRÉS FINAUX (y.c. prises en compte doubles)	2'524'502	2'692'590

- Les intérêts, commissions et frais ne sont pas inclus dans le calcul du Net New Money.

- Les cours de change appliqués sont ceux de fin d'année.

La présentation de l'évaluation des avoirs administrés ainsi que les apports et retraits nets a fait l'objet d'une modification avec celle des états financiers de 2017. Désormais, les positions débitrices des comptes courants ainsi que les avances à terme fixe ne sont plus déduites pour le calcul des avoirs administrés.

* les avoirs sous mandat de gestion inclus les avoirs pour lesquels la Banque est mandatée comme tiers-gérant.

RÉPARTITION DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE ET DE L'OPTION DE LA JUSTE VALEUR (en KCHF)

	2018	2017
a) RÉPARTITION SELON LES SECTEURS D'ACTIVITÉS		
Opérations de négoce combinées	2'520	3'520
TOTAL	2'520	3'520

b) RÉSULTAT PROVENANT DE L'UTILISATION DE L'OPTION DE LA JUSTE VALEUR**RÉSULTAT DE NÉGOCE PROVENANT DES :**

- Titres de participation (y c. les fonds)	(960)	(609)
- Devises	3'312	4'129
- Instrument à la juste valeur	167	-
TOTAL DU RÉSULTAT DE NÉGOCE	2'520	3'520
dont provenant de l'option de la juste valeur	(953)	(895)
dont provenant de l'option de la juste valeur sur les actifs	(953)	(895)
dont provenant de l'option de la juste valeur sur les engagements	-	-

RÉPARTITION DES CHARGES DE PERSONNEL

(en KCHF)

	2018	2017
Appointements (jetons de présence et les indemnités fixes aux organes de la banque, appointements et les allocations supplémentaires)	9'299	8'315
Prestations sociales	1'946	1'744
Autres charges de personnel	529	572
TOTAL	11'773	10'631

RÉPARTITION DES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

(en KCHF)

	2018	2017
Coûts des locaux	457	355
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication	1'116	1'233
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel	31	52
Honoraires de la société d'audit (art. 961a ch. 2 CO)	217	278
<i>dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel</i>	188	278
<i>dont pour d'autres prestations de service</i>	28	-
Autres charges d'exploitation	2'348	2'079
TOTAL	4'168	3'998

COMMENTAIRES DES PERTES SIGNIFICATIVES, DES PRODUITS ET CHARGES EXTRAORDINAIRES AINSI QUE DES DISSOLUTIONS SIGNIFICATIVES DE RÉSERVES LATENTES, DE RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX ET DE CORRECTIONS DE VALEURS ET PROVISIONS LIBÉRÉES

La Banque n'a enregistré ni pertes significatives, ni dissolutions de réserves durant l'exercice sous revue.

PRÉSENTATION DES IMPÔTS COURANTS ET LATENTS

(en KCHF)

	2018	2017
Charges relatives aux impôts courants	1'512	1'905
TOTAL DES IMPÔTS	1'512	1'905
Taux d'imposition moyen	21,92%	23,26%

PUBLICATION DES FONDS PROPRES ET DES LIQUIDITÉS (BÂLE III)

La Banque Thaler S.A., Genève, publie ci-après les états réglementaires concernant l'adéquation des fonds propres selon les normes requises par l'Ordonnance sur les fonds propres et la répartition des risques (OFR) ainsi que les informations relatives au ratio de liquidité à court terme (LCR) établi selon les dispositions de l'Ordonnance sur les liquidités (OLiq).

Cette publication s'appuie sur la circ.-FINMA 2016/1 « Publication – banques », Exigences de publication liées aux fonds propres et à la liquidité, et plus particulièrement sur le chiffre marginal 13.

Genève, mars 2019

PRÉSENTATION DES FONDS PROPRES POUVANT ÊTRE PRIS EN COMPTE [en KCHF]

	2018	2017
FONDS PROPRES PRIS EN COMPTE		
Capital	20'000	20'000
Réserves appartenantes	12'500	12'500
Bénéfice reporté	6'444	5'948
FONDS PROPRES DE BASE DURS BRUTS	38'944	38'448
Autres éléments à reporter en déduction des fonds propres	-375	-36
FONDS PROPRES DE BASE DURE NETS (CET I)	38'569	38'412
Fonds propres complémentaires supérieures T2 et supplémentaires AT1	26'240	24'720
TOTAL DES FONDS PROPRES POUVANT ÊTRE PRIS EN COMPTE	64'809	63'132

PRÉSENTATION DES FONDS PROPRES MINIMAUX NÉCESSAIRES [en KCHF]

		2018	2017
FONDS PROPRES REQUIS			
	Approche		
Risque de crédit	AS-BRI	15'445	10'822
Risque non liés à des contreparties	AS-CH	262	268
Risque de marché - devises	De Minimis	152	167
Risque opérationnels	Indicateur de base	3'710	3'713
TOTAL DES FONDS PROPRES NÉCESSAIRES		19'570	14'972
SURPLUS DE COUVERTURE EN FONDS PROPRES		45'239	48'160

RATIO DE FONDS PROPRES

(en KCHF)

	2018	2017
Positions pondérées en fonction des risques (RWA)	244'625	187'150
Ratio CET1 (fonds propres de base durs en % des RWA)	15,77%	20,52%
Ratio T1 (fonds propres de base en % des RWA)	15,77%	20,52%
Ratio relatifs aux fonds propres réglementaires totaux (en % des RWA)	26,49%	33,73%
Exigences en CET1 selon les dispositions transitoires de l'OFR (en % des RWA)	5,75%	5,75%
dont volant de fonds propres selon l'OFR (en % des RWA)	1,25%	1,25%
dont volant anticyclique de fonds propres (en % des RWA)	0,00%	0,00%
Dont volant relatif aux établissements systémiques (en % des RWA)	0,00%	0,00%
CET1 disponible pour couvrir les exigences minimales et exigences en volants (en % des RWA)	14,27%	19,03%
Objectif du CET1 selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique (en % des RWA)	7,00%	7,00%
CET1 disponible (en % des RWA)	14,27%	19,03%
Objectif de fonds propres T1 selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique (en % des RWA)	8,50%	8,50%
T1 disponible (en % des RWA)	14,27%	19,03%
Objectif de fonds propres réglementaires selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique (en % des RWA)	10,50%	10,50%
Fonds propres réglementaires disponibles (en % des RWA)	26,49%	33,73%

RATIO DE LEVIER

(en KCHF)

	2018	2017
Exposition globale soumise au ratio de levier	480'479	449'826
Fonds propres de base (tier 1)	38'569	38'412
Ratio de levier	8,03%	8,50%

INFORMATIONS SUR LE RATIO DE LEVIER

Les exigences de fonds propres non pondérées (ratio de levier) doivent être publiées à partir de l'exercice 2015. La valeur indicative et non contraignante est actuellement de 3 %; elle peut varier en fonction de la période observée (2015 à 2018). Le ratio de levier de la Banque Thaler est de 8,03 %.

RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME (LCR)

(moyennes en KCHF)

	1^{er} trim. 2018	2^e trim. 2018	3^e trim. 2018	4^e trim. 2018
	<small>Valeurs pondérées</small>	<small>Valeurs pondérées</small>	<small>Valeurs pondérées</small>	<small>Valeurs pondérées</small>
Somme des actifs liquides de haute qualité (HQLA)	103'372	88'584	96'472	98'449
Somme nette des sorties de trésorerie	47'393	40'000	35'406	46'251
Ratio de liquidité à court terme LCR	218,1%	221,5%	272,5%	212,9%

INFORMATIONS SUR LES EXIGENCES DE LIQUIDITÉS

L'ordonnance du 30 novembre 2012 sur les liquidités (OLiq) impose aux banques un montant équitable d'actifs liquides de premier ordre et non grevés (HQLA), qui leur permette de faire face 30 jours durant à un scénario de crise élaboré par la FINMA. Les banques qui ne sont pas d'importance systémique doivent avoir en 2018 un LCR minimum de 80 %.

La Banque Thaler, qui ne présente pas de risque systémique, satisfait aux exigences LCR et affiche les moyennes trimestrielles sur une base mensuelle.

