



2019

**BANQUE THALER**

**RAPPORT  
ANNUEL**



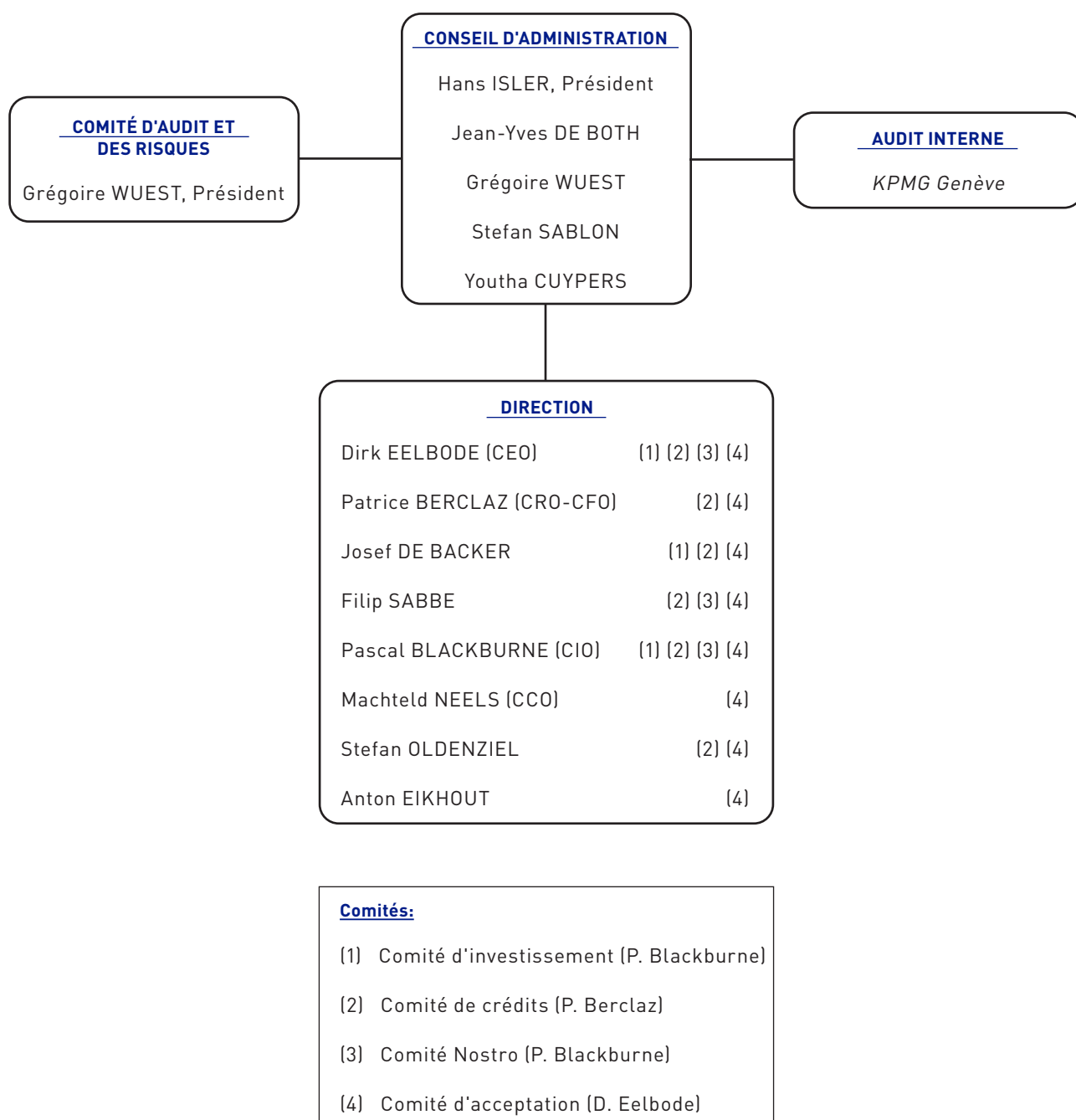
## GOVERNANCE DE LA BANQUE

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

L'année 2019 a été une année d'exception pour les marchés financiers dans la mesure où quasi toutes les classes d'actifs se sont appréciées.

Le moteur derrière cette hausse reste la politique accommodante des banques centrales présentes sur tous les continents. La baisse des taux d'intérêt et le « quantitative easing » ont été introduits initialement comme des mesures de crise en 2009. Par la suite, elles ont été maintenues ou renforcées de façon temporaire afin de soutenir et d'accompagner la relance économique fragile en cours. Finalement, elles sont devenues un impératif nécessaire pour maintenir le niveau élevé des actifs financiers et écarter la menace d'une récession. A ce stade, tout recul semble devenu problématique. Il est difficile de s'imaginer que, lors de l'introduction de cette politique monétaire, les banquiers centraux avaient en tête, le scénario qui s'en est suivi. Nous nous trouvons dix ans après la grande crise financière dans un monde où l'économie mondiale a de la peine à poursuivre sa croissance, où l'inflation reste mystérieusement absente exception faite des actifs financiers et l'immobilier qui se trouvent à des niveaux de valorisation historiquement élevé. Les taux d'intérêt ont anesthésié le fonctionnement normal des marchés mais ont également perdu leur efficacité.

Suite à la politique internationale erratique mené par le président américain Donald Trump et d'autres chefs d'état populistes, le risque géopolitique est venu s'ajouter au tableau. Ceci s'est 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 la société de manière générale préfèrent un environnement stable et prévisible, ainsi les décisions d'investissement important s'inscrivent sur un horizon de plusieurs années font défaut. Le cadre instable et imprévisible où le multilatéralisme est soumis à rude épreuve rend tout investisseur et consommateur, à juste titre, plus méfiant. Le constat que la munition monétaire est épuisée transfère le devoir de relance économique des banques centrales vers les gouvernements (déjà) très endettés. Exception faite de la Chine, ni les Etats-Unis, ni l'Union Européenne n'ont été à même de mettre en place un tel programme d'investissement pourtant fortement attendu.

Le cocktail économique d'une économie « dopée par les stéroïdes de la politique monétaire » et d'un cadre politique instable rend le monde fragile de tout choc exogène. En ce début d'année 2020, l'apparence du Coronavirus rend visible la fragilité de notre monde globalisé et le manque de leadership international.

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.

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. 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 2019 de la Banque**

Le total des revenus de la Banque pour 2019 est de CHF 25,0 millions, en diminution de 1,4 % comparée à l'année précédente. Les augmentations du résultat des opérations des intérêts de CHF 0,2 million et du résultat des opérations de négoce d'immobilisations financières de CHF 0,9 million n'ont pas permis de compenser la diminution de CHF 1,4 million du résultat des opérations des commissions, qui représente avec 71,8% l'essentiel des revenus.

Les charges d'exploitation ont légèrement augmenté de CHF 0,2 million ou de 1,5%. Cette hausse est attribuable aux investissements liés à la modernisation de notre organisation et à la hausse des coûts relatifs aux exigences réglementaires.

Ainsi, le résultat avant amortissements, provisions et impôts pour l'exercice 2019 atteint CHF 8,8 millions comparé à CHF 9,4 millions enregistré en 2018.

Les taux d'intérêts bas continuent à inciter les clients à disposer de liquidités importantes. Ainsi on observe que les postes du bilan ont été fortement impactés par l'afflux de liquidités détenus pour les clients. L'affectation de ces fonds a contribué à une augmentation des avoirs détenus auprès de la Banque Nationale Suisse. Par ailleurs, les lancements de 2 nouveaux certificats ces 2 dernières années ont été un succès et ont conduit à l'augmentation des « Autres instruments financiers évalués à la juste valeur » aussi bien à l'actif qu'au passif du bilan.

### **Avoirs administrés**

Les avoirs administrés au 31 décembre 2019 – sans prise en compte double – totalisent CHF 2'561 millions, comparé à 2'426 millions l'année précédente. Cette évolution se compose d'une sortie nette de fonds des clients à hauteur de CHF 38 millions, et par la performance positive générée au sein des portefeuilles clients de CHF +165 millions principalement due aux performances des marchés.

### **Les fonds propres réglementaires**

Le total des fonds propres au 31 décembre 2019 pouvant être pris en compte s'élève à CHF 74,8 millions, alors que les fonds propres requis s'élèvent à CHF 14,0 millions, en diminution de CHF 5,6 millions par rapport à l'année précédente due aux optimisations liées aux nouvelles exigences sur le risque crédit. Le ratio de fonds propres réglementaires disponibles en pourcentage des actifs pondérés (RWA) se monte à 42,74%, niveau considérablement supérieur à l'objectif des 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 2019 DE BANQUE THALER SA, GENÈVE

A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE BANQUE THALER SA, GENÈVE

Genève, le 24 mars 2020

## 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 2019.

### 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 2019 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**

**Didier Müller**  
Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

**Khaled Elfeshawey**  
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 2019

(EN CHF)

	2019	2018
<b>ACTIFS</b>		
Liquidités	120'593'415	98'953'341
Créances sur les banques	107'662'792	151'877'305
Créances sur la clientèle	135'945'648	145'213'564
Opérations de négoce	874'097	3'779'450
Valeurs de remplacement positives instruments financiers dérivés	2'892'009	2'979'216
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	88'457'340	33'023'742
Immobilisations financières	12'365'371	13'124'725
Comptes de régularisation actifs	1'045'084	2'514'070
Participations	34'146	35'458
Immobilisations corporelles	3'365'665	3'278'325
Autres actifs	1'813'335	1'294'079
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>475'048'902</b>	<b>456'073'274</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>ENGAGEMENTS</b>		
Engagements envers les banques	11'399	13'841
Engagements envers la clientèle	323'186'336	354'120'480
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'876'286	3'347'929
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	58'303'622	9'949'853
Comptes de régularisation passifs	4'685'908	3'388'982
Autres passifs	5'001'580	6'788'629
Provisions	34'600'030	34'520'030
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS</b>	<b>429'665'161</b>	<b>412'129'744</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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	6'443'530	5'948'130
Bénéfice de l'exercice	6'440'210	5'495'401
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>45'383'740</b>	<b>43'943'530</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>475'048'902</b>	<b>456'073'274</b>
<b>OPERATIONS HORS BILAN</b>		
Engagements conditionnels	2'403'272	2'411'666
Engagements irrévocables	938'000	1'158'000
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	8'834'324	17'315'526



## COMPTE DE RÉSULTAT POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

(EN CHF)

	2019	2018
Produits des intérêts et des escomptes	1'843'326	1'708'969
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	1'171'755	1'077'971
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	62'677	60'788
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'INTÉRÊTS</b>	<b>3'077'758</b>	<b>2'847'728</b>
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	19'929'999	22'737'106
Produit des commissions sur les autres prestations de service	401'003	406'693
Charges de commissions	(2'375'789)	(3'813'962)
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE COMMISSIONS ET DES PRESTATIONS DE SERVICE</b>	<b>17'955'213</b>	<b>19'329'837</b>
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE ET DE L'OPTION DE LA JUSTE VALEUR</b>	<b>3'385'031</b>	<b>2'519'951</b>
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	544'812	614'711
Autres produits ordinaires	122'344	64'579
Autres charges ordinaires	(70'568)	-
<b>AUTRES RÉSULTATS ORDINAIRES</b>	<b>596'587</b>	<b>679'290</b>
Charges de personnel	(11'441'376)	(11'773'246)
Autres charges d'exploitation	(4'749'616)	(4'168'370)
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(16'190'993)</b>	<b>(15'941'616)</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles	(406'631)	(414'449)
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(133'955)	(2'013'000)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>8'283'010</b>	<b>7'007'741</b>
Produits extraordinaires	-	-
Impôts	(1'843'326)	(1'512'341)
<b>BÉNÉFICE DE L'EXERCICE</b>	<b>6'440'210</b>	<b>5'495'401</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(EN CHF)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	2019		2018	
	SOURCES	EMPLOIS	SOURCES	EMPLOIS
<b>FLUX DE FONDS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (FINANCEMENT INTERNE) :</b>				
Résultat de la période	6'440'210		5'495'401	-
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	406'631	-	414'449	-
Provisions et autres corrections de valeur	80'000	-	2'000'000	-
Délimitations actives	1'468'986	-	938'825	-
Délimitations passives	1'296'927	-	369'501	-
Autres positions	-	2'304'994	-	2'637'381
Dividende de l'exercice précédent	-	5'000'000	-	6'000'000
<b>SOLDE</b>	<b>9'692'753</b>	<b>7'304'994</b>	<b>9'218'175</b>	<b>8'637'381</b>
<b>FLUX DE FONDS DES MUTATIONS RELATIVES AUX PARTICIPATIONS, IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET VALEURS IMMATÉRIELLES :</b>				
Autres immobilisations corporelles	-	493'971	-	338'000
<b>SOLDE</b>	<b>-</b>	<b>493'971</b>	<b>-</b>	<b>338'000</b>
<b>FLUX DE FONDS DE L'ACTIVITÉ BANCAIRE :</b>				
<b>OPÉRATIONS À MOYEN ET LONG TERME (&gt; 1 AN) :</b>				
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	528'357	55'433'598	9'949'853	7'667'102
Immobilisations financières	759'354	-	145'465	-
<b>OPÉRATIONS À COURT TERME :</b>				
Engagements envers les banques	-	2'442	-	179'385
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	-	30'934'144	21'223'088	-
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	48'353'769	-	-	384'353
Créances sur les banques	44'214'513	-	13'667'728	-
Créances sur la clientèle	9'267'916	-	-	16'881'315
Opérations de négoce	2'905'353	-	-	1'171'366
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	87'207	-	1'936'883	-
<b>ETAT DES LIQUIDITÉS :</b>				
Liquidités	-	21'640'074	-	20'882'289
<b>SOLDE</b>	<b>106'116'468</b>	<b>108'010'258</b>	<b>46'923'017</b>	<b>47'165'810</b>
<b>TOTAL</b>	<b>115'809'223</b>	<b>115'809'223</b>	<b>56'141'959</b>	<b>56'141'959</b>

## ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES

(EN KCHF)

**2019**

	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
<b>CAPITAUX PROPRES AU DÉBUT DE LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE</b>	20'000	-	10'000	-	13'943	-	-	<b>43'943</b>
Dividendes et autres distributions	-	-	-	-	<b>(5'000)</b>	-	-	<b>(5'000)</b>
Bénéfice / Perte (résultat de la période)	-	-	-	-	-	-	<b>6'440</b>	<b>6'440</b>
<b>CAPITAUX PROPRES À LA FIN DE LA PÉRIODE DE RÉFÉRENCE</b>	<b>20'000</b>	<b>-</b>	<b>10'000</b>	<b>-</b>	<b>8'943</b>	<b>-</b>	<b>6'440</b>	<b>45'384</b>

## RÉPARTITION DU BÉNÉFICE

(EN CHF)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bénéfice	6'440'210	5'495'401
Bénéfice reporté	6'443'530	5'948'130
Réserves facultatives issues du bénéfice	2'500'000	-
<b>BÉNÉFICE AU BILAN</b>	<b>15'383'740</b>	<b>11'443'530</b>
Dividende	-	(5'000'000)
Report à nouveau	15'383'740	6'443'530

## **ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2019**

### **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 2019, l'effectif du personnel converti en places de travail à temps complet est de 33.7 personnes (33.7 au 31 décembre 2018).

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 2018/3 « 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 2017 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 réalisé ainsi que sur la partie des fonds propres imposables à la fin de l'exercice. Au 31 décembre 2019, 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 :

		2019	2018
Cours de fin d'année	EUR	1.0851	1.1267
	USD	0.9678	0.9807
Cours moyens	EUR	1.1125	1.1512
	USD	0.9939	0.9769

## **INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS**

Les opérations de change à terme sont évaluées au taux de change à terme. 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.

## **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.

**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
<b>PRÊTS (avant compensation avec les corrections de valeur)</b>				
Créances sur la clientèle	-	134'010	1'935	135'946
<b>TOTAL DES PRÊTS (avant compensation avec les corrections de valeur)</b>				
<b>2019</b>	-	<b>134'010</b>	<b>1'935</b>	<b>135'946</b>
2018	-	143'216	1'997	145'214
<b>TOTAL DES PRÊTS (après compensation avec les corrections de valeur)</b>				
<b>2019</b>	-	<b>134'010</b>	<b>1'935</b>	<b>135'946</b>
2018	-	143'216	1'997	145'214
<b>HORS BILAN</b>				
Engagements conditionnels	-	2'246	157	2'403
Engagements irrévocables	-	-	938	938
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	-	8'787	48	8'834
<b>TOTAL DU HORS BILAN</b>				
<b>2019</b>	-	<b>11'033</b>	<b>1'143</b>	<b>12'176</b>
2018	-	19'377	1'508	20'885
<b>CRÉANCES COMPROMISES</b>				
<b>2019</b>	-	-	-	-
2018	-	-	-	-



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

(en KCHF)

	2019	2018
<b>ACTIFS</b>		
<b>OPÉRATIONS DE NÉGOCE</b>	<b>874</b>	<b>3'779</b>
Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire	399	372
<i>dont cotés</i>	399	372
Titres de participation	475	3'223
Autres actifs du négoce	-	185
<b>AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR</b>	<b>88'457</b>	<b>33'024</b>
Actions	89'613	36'749
Total Return Swap (TRS)	(1'155)	(3'726)
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>89'331</b>	<b>36'803</b>

**PRÉSENTATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ACTIFS ET PASSIFS)**

(en KCHF)

<b>INSTRUMENTS DE NÉGOCE 2019</b>			
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement Négatives	Volumes des contrats
<b>DEVICES / MÉTAUX PRÉCIEUX</b>			
Contrats à terme	2'891	(2'548)	448'756
<b>Sous Total</b>	<b>2'892</b>	<b>(2'549)</b>	<b>448'785</b>
<b>TITRES DE PARTICIPATION / INDICES</b>			
Options OTC	1	(1)	29
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>29</b>
<b>INSTRUMENTS DE COUVERTURE 2019</b>			
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement Négatives	Volumes des contrats
<b>DEVICES / MÉTAUX PRÉCIEUX</b>			
Swaps combinés d'intérêts et de devises	-	(1'328)	113'005
<b>Sous Total</b>	<b>-</b>	<b>(1'328)</b>	<b>113'005</b>
<b>TOTAL 2019</b>	<b>2'892</b>	<b>(3'876)</b>	<b>561'791</b>
2018	2'979	(3'348)	597'246

**TOTAL APRÈS PRISE EN COMPTE DES CONTRATS DE NETTING**

	Valeurs de remplacement positives (Cumulées)
Année de référence	2'892
Année précédente	2'979

**RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

(en KCHF)

	VALEUR COMPTABLE		JUSTE VALEUR	
	2019	2018	2019	2018
Titres de créance	11'077	11'465	11'216	11'629
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance (disponibles à la revente)	11'077	11'465	11'216	11'629
Titres de participation	1'289	1'659	1'803	2'587
<b>TOTAL</b>	<b>12'365</b>	<b>13'125</b>	<b>13'019</b>	<b>14'216</b>
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	10'189	10'488	10'328	10'652

**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	11'077	-	-	-	-	-

\* 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	2019	34	100%	100%	34	-

Le pourcentage de détention en 2019 est le même qu'en 2018

**PRÉSENTATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

(en KCHF)

	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable au 31.12.2018	Changements d'Affectation	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Reprises	Valeur comptable au 31.12.2019
Immeubles à l'usage de la banque	5'900	(3'154)	2'746	-	-	-	(118)	-	2'628
Software acquis séparément	2'912	(2'629)	283	-	435	-	(186)	-	532
Autres immobilisations corporelles	3'052	(2'803)	249	-	59	-	(103)	-	205
<b>TOTAL</b>	<b>11'864</b>	<b>(8'586)</b>	<b>3'278</b>	<b>-</b>	<b>494</b>	<b>-</b>	<b>(407)</b>	<b>-</b>	<b>3'365</b>

**RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS**

(en KCHF)

	AUTRES ACTIFS		AUTRES PASSIFS	
	2019	2018	2019	2018
Compte de compensation	1'328	561	(1'492)	(848)
Les impôts indirects	486	733	(352)	(1'067)
Les purs comptes d'ordre	-	-	(3'158)	(4'874)
<b>TOTAL</b>	<b>1'813</b>	<b>1'294</b>	<b>(5'002)</b>	<b>(6'789)</b>

**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
<b>TOTAL 2019</b>	<b>14'287</b>	<b>10'066</b>
2018	19'090	10'081

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	
<b>TOTAL 2019</b>		<b>57'556</b>	<b>57'556</b>
Titres de participation		57'556	57'556
<b>TOTAL 2018</b>		<b>8'620</b>	<b>8'620</b>

## INDICATION DES ENGAGEMENTS ENVERS LES PROPRES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE PROFESSIONNELLE

Au 31 décembre 2019, l'institution de prévoyance professionnelle n'a pas d'engagements envers la Banque (2018: CHF 351'491 ). 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	
	31.12.2019	31.12.2018			31.12.2019	31.12.2018
Institution de prévoyance sans excédent / insuffisance de couverture en CHF						
-	-	-	-	1'085'051	1'085'051	1'170'185

**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 31.12.2018	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 31.12.2019
Autres provisions	34'520	-	-	-	-	80	-	34'600
- dont provisions pour impôts latents	8'280	-	(3'447)	-	-	11	-	4'844
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>34'520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>34'600</b>

\*\* Indication : la somme des reclassifications doit aboutir à une somme égale à zéro : à titre d'exemple, les corrections de valeur nettes qui ne sont économiquement plus nécessaires, non dissoutes par le compte de résultat et ainsi conservées à titre de réserves latentes dans le bouclage individuel statutaire avec présentation fiable, sont reclassifiées dans la rubrique Réserves pour risques bancaires généraux ou dans la sous-rubrique Autres provisions.

\*\*\* Concerne les sorties de fonds potentielles dans le cadre des opérations hors bilan.

**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)

	2019			2018		
	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende
<b>CAPITAL-ACTIONS / CAPITAL SOCIAL (entièrement libéré)</b>	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000	20'000

	2019		2018	
Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote	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	
	2019	2018	2019	2018
Participants qualifiés	5'011	5'364	28'483	27'990
Sociétés liées	-	23	368	200
Affaires d'organes	719	955	596	760

	2019	2018
Commentaires relatifs aux opérations hors bilan :		
Compris dans les créances ci-dessus : Engagements conditionnels :	290	325
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaire :	673	1'329

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)

	2019							Total
	A vue	Dénonçable		Échéant			Immobilisé	
		Jusqu'à 48h.	Jusqu'à 3 mois	De 3 à 12 mois	De 12 mois à 5 ans	De plus de 5 ans		
<b>ACTIFS / INSTRUMENTS FINANCIERS</b>								
Liquidités	120'593	-	-	-	-	-	-	120'593
Créances sur les banques	46'476	44'514	6'352	10'321	-	-	-	107'663
Créances sur la clientèle	-	116'073	13'412	6'460	-	-	-	135'946
Opérations de négoce	874	-	-	-	-	-	-	874
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	2'892	-	-	-	-	-	-	2'892
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	88'457	-	-	-	-	-	-	88'457
Immobilisations financières	1'289	-	3'059	-	8'018	-	-	12'365
<b>TOTAL 2019</b>	<b>260'581</b>	<b>160'588</b>	<b>22'823</b>	<b>16'781</b>	<b>8'018</b>	-	-	<b>468'791</b>
2018	203'250	189'571	25'517	21'108	9'505	-	-	448'951

**FONDS ÉTRANGERS / INSTRUMENTS FINANCIERS**

Engagements envers les banques	(11)	-	-	-	-	-	-	(11)
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	(323'186)	-	-	-	-	-	-	(323'186)
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	(58'304)	-	-	-	-	-	-	(58'304)
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	(3'876)	-	-	-	-	-	-	(3'876)
<b>TOTAL 2019</b>	<b>(385'377)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(385'377)</b>
2018	(367'432)	-	-	-	-	-	-	(367'432)



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

(en KCHF)

	2019		2018	
	SUISSE	ETRANGER	SUISSE	ETRANGER
<b>ACTIFS</b>				
Liquidités	120'593	-	98'953	-
Créances sur les banques	39'616	68'047	57'484	94'394
Créances sur les clients	16'568	119'377	17'397	127'817
Opérations de négoce	-	874	119	3'661
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés	2'741	151	2'979	-
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	30'902	57'556	24'404	8'620
Immobilisations financières	-	12'365	-	13'125
Comptes de régularisation	1'045	-	2'514	-
Participations	-	34	-	35
Immobilisations corporelles	3'366	-	3'278	-
Autres actifs	1'813	-	1'294	-
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>216'645</b>	<b>258'404</b>	<b>208'422</b>	<b>247'652</b>
<b>PASSIFS</b>				
Engagements envers les banques	11	-	14	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	34'830	288'357	39'062	315'059
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	1'696	2'180	3'348	-
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	58'304	-	9'950	-
Comptes de régularisation	4'657	29	3'359	30
Autres passifs	5'002	-	6'789	-
Provisions	34'600	-	34'520	-
Capital social	20'000	-	20'000	-
Réserve légale issue du bénéfice	12'500	-	12'500	-
Bénéfice reporté / perte reportée	6'444	-	5'948	-
Bénéfice / perte (résultat de la période)	6'440	-	5'495	-
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>184'483</b>	<b>290'565</b>	<b>140'985</b>	<b>315'089</b>

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

[en KCHF]

	2019		2018	
	VALEUR ABSOLUE	PART EN %	VALEUR ABSOLUE	PART EN %
<b>ACTIFS</b>				
Afrique	5'321	1,12%	5'462	1,20%
Asie	22'634	4,76%	23'428	5,14%
Caraïbes	13'246	2,79%	19'702	4,32%
Europe	189'505	39,89%	187'625	41,14%
Amérique'latine	-	0,00%	74	0,02%
Amérique'du'Nord	27'697	5,83%	11'054	2,42%
Océanie	1	0,00%	307	0,07%
Suisse	216'645	45,60%	208'422	45,70%
<b>TOTAL'DES'ACTIFS</b>	<b>475'049</b>	<b>100,00%</b>	<b>456'073</b>	<b>100,00%</b>

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

	EXPOSITIONS NETTES À L'ÉTRANGER			
	2019		2018	
	EN KCHF	PART EN %	EN KCHF	PART EN %
<b>TABLE DE NOTATION STANDARD &amp; POOR'S</b>				
AAA à AA-	197'122	87,22%	199'421	84,35%
A+ à A-	3'241	1,43%	12'459	5,27%
BBB+ à BB-	24'607	10,89%	11'127	4,71%
B+ à B-	-	0,00%	150	0,06%
Sans notation	1'034	0,46%	13'262	5,61%
<b>TOTAL</b>	<b>226'004</b>	<b>100,00%</b>	<b>236'419</b>	<b>100,00%</b>

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)

	2019				
ACTIFS	CHF	EUR	USD	AUTRES	TOTAL
Liquidités	120'288	251	45	10	120'593
Créances sur les banques	20'643	53'303	18'503	15'214	107'663
Créances sur les clients	49'785	81'232	4'749	179	135'946
Opérations de négoce	-	381	493	-	874
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés	2'892	-	-	-	2'892
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	30'902	19'078	28'430	10'048	88'457
Immobilisations financières	-	11'741	624	-	12'365
Comptes de régularisation	876	92	77	( )	1'045
Participations	-	34	-	-	34
Immobilisations corporelles	3'366	-	-	-	3'366
Autres actifs	1'813	-	-	-	1'813
<b>Total des actifs bilantaires</b>	<b>230'565</b>	<b>166'113</b>	<b>52'920</b>	<b>25'451</b>	<b>475'049</b>
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant et à terme	23'376	297'077	216'672	24'637	561'762
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>253'941</b>	<b>463'190</b>	<b>269'592</b>	<b>50'088</b>	<b>1'036'810</b>

	2019				
PASSIFS	CHF	EUR	USD	AUTRES	TOTAL
Engagements envers les banques	1	5	5	-	11
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	27'339	235'024	45'694	15'128	323'186
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	-	26'600	31'704	-	58'304
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	3'876	-	-	-	3'876
Comptes de régularisation	4'686	-	-	-	4'686
Autres passifs	1'842	360	2'800	-	5'002
Provisions	34'600	-	-	-	34'600
Capital social	20'000	-	-	-	20'000
Réserve légale issue du bénéfice	12'500	-	-	-	12'500
Bénéfice reporté / perte reportée	-	-	-	-	-
Bénéfice / perte (résultat de la période)	-	-	-	-	-
<b>Total des passifs bilantaires</b>	<b>117'728</b>	<b>261'990</b>	<b>80'202</b>	<b>15'128</b>	<b>475'049</b>
Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant et à terme	137'581	207'923	192'612	24'630	562'746
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>255'309</b>	<b>469'913</b>	<b>272'814</b>	<b>39'758</b>	<b>1'037'795</b>
<b>POSITION NETTE PAR DEVISE</b>	<b>(1'369)</b>	<b>(6'722)</b>	<b>(3'223)</b>	<b>10'330</b>	<b>(984)</b>

\* Les options sont prises en compte après pondération par le facteur delta.

**RÉPARTITION DES CRÉANCES ET ENGAGEMENTS CONDITIONNELS** (en KCHF)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Engagements de couverture de crédit et similaires	2'403	2'412
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS CONDITIONNELS *</b>	<b>2'403</b>	<b>2'412</b>

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

**RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES** (en KCHF)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	154'338	165'366

**PRÉSENTATION DES AVOIRS ADMINISTRÉS ET PRÉSENTATION DE LEUR ÉVOLUTION** (en KCHF)

<b>a) RÉPARTITION DES AVOIRS ADMINISTRÉS</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Genre d'avoirs administrés :		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre	121	1'851
Avoirs sous mandat de gestion	1'283'471	1'222'479
Autres avoirs administrés	1'277'086	1'201'429
<b>TOTAL DES AVOIRS ADMINISTRÉS (y.c. prises en compte doubles)</b>	<b>2'560'678</b>	<b>2'425'760</b>
- dont prises en compte doubles	121	1'851
<b>TOTAL DES AVOIRS ADMINISTRÉS (sans prises en compte doubles)</b>	<b>2'560'557</b>	<b>2'423'909</b>
<b>b) PRÉSENTATION DE L'ÉVOLUTION DES AVOIRS ADMINISTRÉS</b>		
<b>TOTAL DES AVOIRS ADMINISTRÉS INITIAUX (y.c. prises en compte doubles)</b>	<b>2'425'760</b>	<b>2'634'319</b>
+/- Apports nets d'argent frais / retraits nets	(22'423)	29'223
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	158'171	(181'676)
+/- Evolution des avoirs prises en compte doubles	(829)	2'340
<b>TOTAL DES AVOIRS ADMINISTRÉS FINAUX (y.c. prises en compte doubles)</b>	<b>2'560'678</b>	<b>2'425'760</b>

- 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.

Les avoirs administrés comprennent les instruments de placement collectifs gérés par la Banque, les avoirs des investisseurs qui sont gérés sur la base d'un mandat de gestion de fortune (y.c. les avoirs déposés auprès de tiers) par la Banque, ainsi que les autres avoirs détenus à des fins d'investissement (autres avoirs administrés).

Ne sont pas pris en compte les « assets under custody » représentant les avoirs des clients dont l'unique objectif est le dépôt. Les « assets under custody » ne génèrent pas de revenus pour la Banque.

Les avoirs sous mandat de gestion comprennent les avoirs de la clientèle pour lesquels les décisions de placement sont prises par la Banque. Les autres avoirs administrés sont ceux pour lesquels les décisions de placement sont prises par le client.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>a) RÉPARTITION SELON LES SECTEURS D'ACTIVITÉS</b>		
Opérations de négoce combinées	3'385	2'520
<b>TOTAL</b>	<b>3'385</b>	<b>2'520</b>
<b>b) RÉSULTAT PROVENANT DE L'UTILISATION DE L'OPTION DE LA JUSTE VALEUR</b>		
<b>RÉSULTAT DE NÉGOCE PROVENANT DES :</b>		
- Titres de participation (y c. les fonds)	[844]	[960]
- Devises	4'142	3'312
- Instrument à la juste valeur	86	167
<b>TOTAL DU RÉSULTAT DE NÉGOCE</b>	<b>3'385</b>	<b>2'520</b>
dont provenant de l'option de la juste valeur	(1'155)	(953)
dont provenant de l'option de la juste valeur sur les actifs	(1'155)	(953)
dont provenant de l'option de la juste valeur sur les engagements	-	-

**RÉPARTITION DES CHARGES DE PERSONNEL** (en KCHF)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Appointements (jetons de présence et les indemnités fixes aux organes de la banque, appointements et les allocations supplémentaires)	9'058	9'299
Prestations sociales	1'815	1'946
Autres charges de personnel	568	529
<b>TOTAL</b>	<b>11'441</b>	<b>11'773</b>

**RÉPARTITION DES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION** (en KCHF)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Coûts des locaux	460	457
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication	1'318	1'116
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel	22	31
Honoraires de la société d'audit (art. 961a ch. 2 CO)	567	217
<i>dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel</i>	215	188
<i>dont pour d'autres prestations de service</i>	352	28
Autres charges d'exploitation	2'383	2'348
<b>TOTAL</b>	<b>4'750</b>	<b>4'168</b>

**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)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Charges relatives aux impôts courants	1'843	1'512
<b>TOTAL DES IMPÔTS</b>	<b>1'843</b>	<b>1'512</b>
Taux d'imposition moyen	22,25%	21,92%

**ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE**

L'apparition de l'épidémie du virus Covid-19 en Chine, sa propagation en Europe et dans d'autres pays, ainsi que la quarantaine et d'autres efforts pour contenir l'épidémie semblent avoir un effet économique négatif. Les incidences futures de l'épidémie du Covid-19 sont incertaines pour le moment et les implications ne peuvent être quantifiées. Une augmentation significative du nombre d'infections au Covid-19 ou une prolongation de l'épidémie pourrait nuire à la croissance économique, affecter des industries ou des pays spécifiques, y compris la Suisse, et affecter la résilience opérationnelle. Chacun de ces développements peut affecter nos activités ou nos résultats financiers.

## 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 2020

### PRÉSENTATION DES FONDS PROPRES POUVANT ÊTRE PRIS EN COMPTE (en KCHF)

	2019	2018
<b>FONDS PROPRES PRIS EN COMPTE</b>		
Capital	20'000	20'000
Réserves appartenantes	10'000	12'500
Bénéfice reporté	15'384	6'444
<b>FONDS PROPRES DE BASE DURS BRUTS</b>	<b>45'384</b>	<b>38'944</b>
Autres éléments à reporter en déduction des fonds propres	-365	-375
<b>FONDS PROPRES DE BASE DURE NETS (CET I)</b>	<b>45'019</b>	<b>38'569</b>
Fonds propres complémentaires supérieures T2 et supplémentaires AT1	29'756	26'240
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES POUVANT ÊTRE PRIS EN COMPTE</b>	<b>74'775</b>	<b>64'809</b>

### PRÉSENTATION DES FONDS PROPRES MINIMAUX NÉCESSAIRES (en KCHF)

		2019	2018
<b>FONDS PROPRES REQUIS</b>			
	Approche		
Risque de crédit	AS-BRI	9'180	15'445
Risque non liés à des contreparties	AS-CH	269	262
Risque de marché - devises	De Minimis	859	152
Risque opérationnels	Indicateur de base	3'688	3'710
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES NÉCESSAIRES</b>		<b>13'997</b>	<b>19'570</b>
<b>SURPLUS DE COUVERTURE EN FONDS PROPRES</b>		<b>60'778</b>	<b>45'239</b>

**RATIO DE FONDS PROPRES**

(en KCHF)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Positions pondérées en fonction des risques (RWA)	174'963	244'625
Ratio CET1 (fonds propres de base durs en % des RWA)	25,73%	15,77%
Ratio T1 (fonds propres de base en % des RWA)	25,73%	15,77%
Ratio relatifs aux fonds propres réglementaires totaux (en % des RWA)	42,74%	26,49%
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)	24,23%	14,27%
Objectif du CET1 selon Circ.-FINMA 11/2 majoré du volant anticyclique (en % des RWA)	7,00%	7,00%
CET1 disponible (en % des RWA)	24,23%	14,27%
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)	24,23%	14,27%
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)	42,74%	26,49%



**RATIO DE LEVIER**

(en KCHF)

	2019	2018
Exposition globale soumise au ratio de levier	492'008	480'479
Fonds propres de base (tier 1)	38'579	38'569
Ratio de levier	7,84%	8,03%

**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. L'ordonnance sur les fonds propres modifiée prescrit pour tous les établissements, un ratio de levier minimal sur les fonds propres de base de 3 % à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le ratio de levier de la Banque Thaler est de 7,84 %.

**RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME (LCR)**

(moyennes en KCHF)

	1 <sup>er</sup> trim. 2019	2 <sup>e</sup> trim. 2019	3 <sup>e</sup> trim. 2019	4 <sup>e</sup> trim. 2019
	Valeurs pondérées	Valeurs pondérées	Valeurs pondérées	Valeurs pondérées
Somme des actifs liquides de haute qualité (HQLA)	97'410	98'847	104'285	114'516
Somme nette des sorties de trésorerie	50'434	61'711	47'097	53'454
Ratio de liquidité à court terme LCR	193,1%	160,2%	221,4%	214,2%

**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 2019 un LCR minimum de **100 %**.

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



