

GONET & CIE SA RAPPORT ANNUEL

GONET & CIE SA
ANNUAL REPORT

2024



GONET & CIE SA RAPPORT ANNUEL

GONET & CIE SA
ANNUAL REPORT

TABLE DES MATIÈRES

TABLE OF CONTENTS

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU CEO	
MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND FROM THE CEO	4
STRUCTURES DIRIGEANTES	
GOVERNING BODIES	8
DURABILITÉ	
SUSTAINABILITY	16
CHIFFRES-CLÉS	
KEY FIGURES	18
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS	
AU 31 DÉCEMBRE 2024	
REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR ON THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR	
ENDED 31 DECEMBER 2024	20
ÉTATS FINANCIERS DE GONET & CIE SA	
GONET & CIE SA FINANCIAL STATEMENTS	24
PUBLICATION RÉGLEMENTAIRE SELON CIRC. FINMA 16/1:	
FONDS PROPRES, LIQUIDITÉS, RISQUES DE CRÉDIT, RISQUES DE VARIATION DE TAUX	
REGULATORY DISCLOSURES ACC. TO FINMA CIRC. 16/1:	
CAPITAL, LIQUIDITY, CREDIT RISKS, INTEREST RATE RISK	72

**MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION ET DU CEO**
MESSAGE FROM THE CHAIRMAN
OF THE BOARD OF DIRECTORS
AND FROM THE CEO



Nicolas Gonet
Président du Conseil
d'administration / Chairman
of the Board of Directors



Jean-René Lepezel
CEO

Chère Madame, cher Monsieur,

L'exercice 2024 s'est clairement inscrit pour notre Établissement dans la voie stratégique mise en œuvre depuis le 1^{er} janvier 2023 suite au partenariat scellé avec notre actionnaire majoritaire Arab Bank (Switzerland) Ltd. D'une part à travers l'annonce d'une opération de croissance significative avec l'acquisition de la banque privée genevoise ONE swiss bank SA, d'autre part via le lancement de nouvelles offres de produits d'investissements en particulier celle relative aux actifs numériques. Cela tout en confirmant une capacité bénéficiaire tangible et une bonne maîtrise des risques, gages d'une confiance renforcée avec la clientèle.

Ainsi, au 31 décembre, les avoirs totaux administrés par la Banque s'élèvent à CHF 5.340 milliards, à comparer aux CHF 5.259 milliards de 2023, soit en progression de 1.5%.

Le total du bilan s'élève à CHF 592 millions et les fonds propres se montent à CHF 52.4 millions, en progression notable de 18%. La Banque affiche un ratio Tier 1 d'un niveau bien supérieur aux exigences fixées par Bâle III, soit de 24.5%, en augmentation de près de 6% par rapport à 2023, son ratio de liquidités à court terme (LCR) s'établissant par ailleurs à 336% (moyenne des données mensuelles du dernier trimestre).

Les comptes 2024 de la Banque affichent un bénéfice de CHF 8.05 millions contre CHF 7.5 millions en 2023, soit une progression de 7.3%. Le bénéfice brut s'élève quant à lui à CHF 16.4 millions contre CHF 16.8 millions en 2023, en léger recul de 2%.

La trajectoire de croissance inorganique de notre Établissement en Suisse, décidée et définie avec notre actionnaire principal, devrait se matérialiser de façon conséquente dès 2025 par l'acquisition de la banque privée genevoise ONE swiss bank SA: un accord d'achat d'actions a été signé en effet le 19 novembre 2024 avec cette dernière, qui sera acquise en totalité et fusionnée avec Gonet&Cie SA, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires concernées.

L'alliance ainsi projetée, sous la marque unique Gonet, constitue une opportunité idéale de franchir ensemble un seuil de développement supérieur. En effet, partageant non seulement les mêmes valeurs familiales et entrepreneuriales, nous serons en mesure de proposer au bénéfice de la clientèle une gamme particulièrement performante de solutions en gestion de fortune, incluant Dynagest, le pôle reconnu de gestion d'actifs institutionnels de ONE, la

Ladies and Gentlemen,

In 2024, the strategy we have been pursuing since 1 January 2023 – when we entered into an alliance with Arab Bank (Switzerland) Ltd, our majority shareholder – took two important steps forward. First, we announced the acquisition of ONE swiss bank SA, a significant growth transaction for our Bank. Second, we launched new product ranges including digital asset solutions. Concurrently, we maintained our profitability and tight control of risk, helping to foster deeper trust with our clients.

As at 31 December, total assets under management rose by 1.5% to CHF 5.340 billion, compared with CHF 5.259 billion at the end of 2023.

Total assets amounted to CHF 592 million, while shareholders' equity increased sharply, rising by 18% to CHF 52.4 million. At 24.5%, the Tier 1 ratio largely surpassed the Basel III requirement, having increased by close to 6% compared with 2023. The liquidity coverage ratio (LCR) was 336% based on the monthly average for the last quarter of the year.

The 2024 financial statements show a profit of CHF 8.05 million, up 7.3% from CHF 7.5 million in 2023. Gross profit dipped by 2% to CHF 16.4 million versus CHF 16.8 million in 2023.

This year, our external growth strategy in Switzerland, formulated together with our core shareholder, is due to culminate in the acquisition of ONE swiss bank SA, a Geneva-based private bank, following the share purchase agreement signed on 19 November 2024. ONE swiss bank SA will be acquired outright and merged into Gonet&Cie SA once regulatory approval has been obtained.

Unified under the Gonet brand, the alliance provides an ideal opportunity to take our franchise to the next level. Not only do we share the same family and entrepreneurial values, but we will also be capable of offering our clients a best-in-class range of wealth management solutions, including those of Dynagest, ONE's renowned institutional asset manager, this in addition to discretionary management, advisory, private equity, real estate funds, commodity trade finance and digital assets. The new entity will manage close to CHF 12 billion in assets and can build on established positions in the three main linguistic regions of Switzerland (Geneva, Cologne, Lausanne, Zurich and Lugano).

Digital assets are shaking up the financial world, and there is no turning back. To help our clients invest safely, we have

gestion discrétionnaire, les mandats de conseil, le private equity, les fonds immobiliers, le financement des matières premières ou encore, désormais, les actifs numériques. Gérant près de CHF 12 milliards d'actifs, le nouvel ensemble pourra tirer parti d'une présence marquée dans les trois principales régions linguistiques de Suisse (Genève, Cologny, Lausanne, Zurich et Lugano).

Parce que les actifs numériques constituent une évolution majeure et inéluctable dans le monde financier, nous avons mis en place une offre unique en matière de protection du patrimoine. Nous mettons ainsi à disposition de nos clients actuels et futurs une des solutions de stockage les plus sûres au monde, respectant strictement les exigences réglementaires qui s'appliquent aux dépôts bancaires en Suisse. Des capacités de trading étendues à un nombre significatif de cryptomonnaies et des services de planification successorale adaptée seront également proposés à nos clients. Cette initiative, délibérément innovante, allie la tradition bancaire suisse au cœur de notre ADN et la modernité de la finance numérique.

Le déploiement de notre gamme de produits d'investissements est constamment complété par une approche patrimoniale globale (wealth planning, structuration, fiscalité et philanthropie) ayant pour objectif d'accompagner nos clients sur l'ensemble de leurs avoirs et de leurs cycles de vie; en matière de prévoyance en particulier, des solutions personnalisées et dynamiques des avoirs de libre passage ont été créées, pour répondre aux besoins d'une problématique en pleine évolution.

Année après année la Banque continue de manifester son engagement dans la communauté et de contribuer au rayonnement de notre région d'origine.

Ainsi, notre investissement en matière de sponsoring sportif, en particulier du tennis, s'est inscrit dès ses débuts en 2021 dans une recherche de pérennisation d'un événement-phare du calendrier sportif genevois et au-delà suisse romand. C'est avec les mêmes ambitions que nous avons renouvelé notre partenariat en qualité de sponsor-titre du Gonet Geneva Open jusqu'en 2027, et que nous sommes devenus en 2024 partenaire principal du tournoi de tennis féminin de Montreux, à l'occasion de son entrée en catégorie WTA125, un statut unique en Suisse. Nous tenons à cœur par ailleurs de poursuivre des partenariats culturels particulièrement dynamiques, notamment dans le domaine littéraire, aux côtés du Festival du LÂC et avec le Prix Gonet.

Dans l'ensemble, 2024 a été une année positive pour les investisseurs, en dépit d'un environnement géopolitique tendu et d'une croissance inférieure à la tendance générale en Europe et en Chine. Trois grands thèmes d'investissement, soit l'inflation, la politique des taux des banques centrales et les élections américaines, ont rythmé les marchés financiers. La performance a été principalement tirée par les actions américaines, notamment des valeurs technologiques, et le renforcement du dollar américain, en particulier pendant le quatrième trimestre, théâtre temporel de l'élection de Donald Trump.

Cela dit, nous sommes entrés, à l'aube de 2025, dans une ère pour le moins incertaine, sans ligne directrice solide, amenée à composer avec un président américain adepte de géopolitique transactionnelle et de mesures commerciales tranchantes, n'hésitant pas à s'en prendre régulièrement à ses ennemis autant qu'à ses alliés, avec le jaillissement fracassant et erratique d'un Elon Musk pour

developed an innovative portfolio protection offering. This includes one of the world's most secure storage solutions, which meets the stringent regulatory requirements for bank custody services in Switzerland, to help our existing and prospective clients. We also plan to offer expanded trading capabilities in a wide range of cryptocurrencies and tailored legacy planning. This initiative deftly combines the best of both worlds, bringing together the Swiss banking tradition at the heart of our DNA with the barrier-breaking innovations of digital finance.

This range of investment products is complemented by a holistic approach to wealth management, including asset planning, structuring, tax analysis and philanthropy. Our aim is to help clients manage all forms of wealth at every stage of their lives. In the area of retirement planning, we have developed customised, adaptable solutions for managing assets in the fast-moving field of vested pension benefits.

Year after year, our Bank has demonstrated a commitment to the community and helped promote our home region far and wide.

In 2021, we began sponsoring sports tournaments as a means of enhancing our reputation—with a focus on tennis. At the time we secured the long-term future of the Geneva Open, a key date in the sporting calendar for Geneva and French-speaking Switzerland as a whole. We then extended our partnership as title sponsor of the 'Gonet Geneva Open' until 2027. In 2024, we also became the main partner of the Montreux Women's Tennis Tournament as it joined the WTA125, making it the only Swiss tournament in this category. Likewise the arts have pride of place as we maintain our active partnerships, especially in the field of literature with the Festival du LÂC and the Prix Gonet.

By and large, 2024 was a positive year for investors despite stressful geopolitical conditions and slower growth in Europe and China relative to the overall global trend. Three major investment themes – inflation, central banks' rate policies and the US elections – dominated in the financial markets. Performance was mainly driven by US equities, particularly in the tech space, and the strengthening US dollar – especially in the fourth quarter, when Donald Trump was elected.

So far, 2025 has taken a different direction – one fraught with uncertainty. It is very difficult to chart a course in a world where an American president enthusiastically adopts a transactional approach to geopolitics and rolls out punishing trade tariffs. Nor does he hesitate to heap pressure on allies as well as adversaries. At the same time, the mercurial Elon Musk is shaking up the federal government, while the AI tidal wave continues to wash over the world, attracting oceans of capital.

The medium to long-term outlook for the US economy is relatively strong. Tax cuts, deregulation, industry reshoring and increased innovation are raising its growth potential, including relative to Europe and China – the other major economic blocs. The majority of economic indicators in the US are currently positive, although we foresee a possible increase in inflation expectations.

In 2025, we expect a more balanced performance. The valuation gap and divergence in investor sentiment between US equities and those in the rest of the world seem too wide to justify, as became evident at the start

le moins disruptif, et enfin avec une intelligence artificielle conquérante et objet de toutes les surenchères.

Les perspectives à moyen et long terme pour l'économie américaine sont plutôt positives, car la baisse des impôts, la déréglementation, la réindustrialisation et l'innovation augmentent son taux de croissance potentiel en termes absolus et relatifs par rapport aux principaux autres blocs économiques que sont l'Europe et la Chine. La plupart des indicateurs économiques américains restent positifs, mais nous pensons qu'il existe un risque de hausse des prévisions d'inflation.

Nous pensons que 2025 verra probablement une performance plus équilibrée, car les écarts de valorisation et de sentiment des investisseurs entre les actions américaines et le reste du monde semblent extrêmes, comme confirmé en début d'année. Les investisseurs ont par ailleurs besoin de clarté sur les implications d'une guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine.

Nous saluons l'entrée au sein du Comité Exécutif de Monsieur José Semedo, responsable de la Fonction Compliance depuis novembre 2018. Une telle nomination reflète l'importance que notre Maison accorde aux exigences de conformité de plus en plus complexes et exigeantes qui règlementent notre activité.

Ce message est une nouvelle opportunité de remercier sincèrement nos clients de leur confiance, en réitérant notre engagement à tout mettre en œuvre pour les accompagner efficacement dans la préservation et le développement de leur patrimoine. Il est également l'occasion de remercier l'ensemble des collaborateurs du Groupe pour leur attachement à notre Maison et leur professionnalisme.

Nicolas Gonet
Président du Conseil
d'administration

Jean-René Lepezel
CEO

of the year. Investors are also seeking clarity on the impact of a possible trade war between the US and China.

Closer to home, we are delighted to welcome José Semedo, our Head of Compliance since November 2018, to the Executive Committee. His appointment is evidence of the importance we place on complying to the letter with the increasingly complex and rigorous requirements to which we are subject.

This message gives us a further opportunity to express our sincere gratitude to our clients for the trust they have placed in us. For our part, we reiterate our commitment to do all we can to help them effectively protect and grow their wealth. We would also like to thank our Group's employees for their commitment to our Bank and their high professional standards.

Nicolas Gonet
Chairman of
the Board of Directors

Jean-René Lepezel
CEO

STRUCTURES DIRIGEANTES

GOVERNING BODIES

CONSEIL D'ADMINISTRATION

BOARD OF DIRECTORS

Nicolas Gonet, Président / Chairman (à partir du 1^{er} janvier 2024 / as from 1 January 2024)

Jean-Pierre Roth, Vice-Président / Vice-Chairman (jusqu'au 30 avril 2024 / until 30 April 2024)

Serge Robin

Alessandro Bizzozero

Sylvie Buhagiar*

Henric Immink*

Blaise Goetschin, Vice-Président / Vice-Chairman (à partir du 1^{er} mai 2024 / as from 1 May 2024)

* Les membres précités remplissent les critères d'indépendance de la circ. FINMA 2017/01

« Gouvernance d'entreprise – banques ».

* The above-mentioned members meet the independence criteria in accordance with FINMA circ. 2017/01 'Corporate governance – banks'.

COMITÉ EXÉCUTIF

EXECUTIVE COMMITTEE

Jean-René Lepezel, CEO

Thierry Pont, CEO adjoint / Deputy CEO

Benjamin Duban

Fabian Eichmüller

Erik Fruytier

José Semedo (à partir du 1^{er} janvier 2025 / as from 1 January 2025)

GESTION DES RISQUES

RISK MANAGEMENT

L'orientation stratégique en matière de risques et le profil de risque de l'Établissement sont décrits dans l'annexe aux comptes annuels 2024.

The Bank's risk strategy and risk profile are described in the notes to the 2024 financial statements.

AUDIT INTERNE

INTERNAL AUDIT

BDO SA

ORGANE DE RÉVISION

EXTERNAL AUDIT

Deloitte SA

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Élection et durée du mandat

Les membres du Conseil d'administration, cinq au minimum, sont nommés pour un mandat d'un an, renouvelable. Les fonctions prennent fin lors de l'Assemblée générale suivant leur nomination. Un président est élu parmi ces membres.

Organisation

Le Conseil d'administration se réunit aussi souvent que les affaires l'exigent, mais au moins une fois par trimestre. Les décisions se prennent à la majorité absolue des membres présents, pourvu toutefois que ceux-ci forment la majorité du Conseil. Des décisions par voie de circulation sont possibles.

Toutes les réunions du Conseil d'administration doivent faire l'objet d'un procès-verbal communiqué à tous les membres.

Les décisions de la compétence du Conseil d'administration (incluant les opérations relatives aux crédits) sont prises à l'occasion de ces séances.

Reporting du Comité Exécutif

À chaque séance du Conseil d'administration, le CEO rend compte des principales décisions prises par le Comité Exécutif. Les rapports suivants sont également adressés trimestriellement et débattus lors des séances:

- Rapport financier;
- Rapport sur les risques;
- Rapport Compliance.

Membres du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration était composé de six membres non exécutifs nommés par l'Assemblée générale des actionnaires.

Nicolas Gonet est Président depuis le 1^{er} janvier 2024.



BOARD OF DIRECTORS

Election and term of office

The members of the Board of Directors, numbering at least five, shall be appointed for a term of one year, which may be renewed. Their functions shall terminate at the General Meeting following their appointment. A Chairman shall be elected from among the members.

Organisation

The Board of Directors shall meet as often as required by business needs, but at least once every quarter. Resolutions are taken by an absolute majority of the members present, provided that they form the majority of the Board. Resolutions may be taken by circulation.

All meetings of the Board of Directors must be recorded in minutes; the minutes shall be passed to all members.

Resolutions falling within the jurisdictional authority of the Board of Directors (including transactions relating to loans) shall be passed at these meetings.

Reporting from the Executive Committee

At each meeting of the Board of Directors, the CEO shall summarise the principal resolutions passed by the Executive Committee. The following reports shall also be prepared on a quarterly basis and discussed at the meetings:

- Financial Report;
- Risks Report;
- Compliance Report.

Members of the Board of Directors

The Board of Directors was made up of six non-executive members appointed by the General Meeting of Shareholders.

Nicolas Gonet has been Chairman since 1 January 2024.

Nicolas Gonet, Président

Après avoir obtenu une maîtrise en sciences économiques et sociales à l'Université de Fribourg en 1994, Nicolas Gonet a complété sa formation bancaire à New York (Merrill Lynch, Shearson Lehman Brothers), Londres (Cazenove, Credit Suisse) et Luxembourg (de Groof). En septembre 1997, il a rejoint la banque familiale Gonet&Cie, représentant la cinquième génération de banquiers. Nommé associé en 2003, il dirige le développement commercial et l'expansion du groupe Gonet à partir de 2008. Il est devenu directeur général le 1^{er} janvier 2016 après la transformation de la banque en société anonyme Gonet&Cie SA, poste qu'il a occupé jusqu'en décembre 2022. Durant cette phase, il a initié et mené avec succès l'achat et l'intégration de la banque Mourgue d'Algue&Cie et de la banque Degroof Petercam (Suisse). Il est membre du conseil d'administration de Gonet&Cie SA depuis le 1^{er} janvier 2023, qu'il préside depuis le 1^{er} janvier 2024. Outre sa fonction de banquier, Nicolas Gonet est également actif en tant qu'entrepreneur, notamment dans le domaine de l'hospitalité à Genève, et est copropriétaire du tournoi de tennis ATP250 Gonet Geneva Open depuis décembre 2024. Il est également impliqué dans un certain nombre d'initiatives philanthropiques.

Blaise Goetschin

Blaise Olivier Goetschin a commencé sa carrière comme auditeur chez PriceWaterhouseCoopers en 1982, avant de travailler au Credit Suisse (1985-1995) à Zurich, New York et Genève, où il a notamment été responsable du Corporate Finance pour la Suisse. Il a ensuite pris la direction de l'administration des finances du canton de Vaud (1995-1998) puis celle de la filiale bancaire suisse du gestionnaire d'actifs américain Fiduciary Trust (1998-2000). Il sera ensuite CEO de la Banque cantonale de Genève (BCGE) d'octobre 2000 à mars 2024. M. Goetschin est titulaire d'une licence de HEC Lausanne.

Serge Robin

Serge Robin est diplômé en économie et en analyse quantitative de l'Université de Genève. Après un début de carrière en tant qu'auditeur, Serge Robin a rejoint Lombard Odier en tant qu'analyste de recherche sur le marché japonais. Il devient responsable de la recherche en 1994 et responsable de la gestion d'actifs et de la recherche en 1999. Il a également ouvert le bureau de Tokyo, un centre de marketing pour le développement de la clientèle privée. Il a ensuite rejoint UBS en 2001 en tant que Managing Director au sein d'une équipe dont la mission était de construire le «Family Business Group», renommé «Key Clients» par la suite, un centre de compétences s'occupant des clients UHNW dans le monde entier. En 2005, il a été nommé CEO de Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. Son mandat consistait à concevoir et à mettre en œuvre une stratégie de croissance pour les clients institutionnels et privés, en mettant l'accent sur le marché onshore suisse. En 2010, il a rejoint Gonet&Cie en tant qu'associé gérant. Depuis 2018, il est le CEO d'Arab Bank (Switzerland) Ltd.

Nicolas Gonet, Chairman

After obtaining a Master's degree in economic and social sciences from the University of Fribourg in 1994, Nicolas Gonet completed his banking training in New York (Merrill Lynch, Shearson Lehman Brothers), London (Cazenove, Credit Suisse) and Luxembourg (de Groof). In September 1997 he joined the family bank Gonet&Cie, representing the fifth generation of bankers. He was appointed partner in 2003, running business development and expansion of the Gonet Group from 2008. He became CEO on 1 January 2016 following the Bank's transformation into the limited company Gonet & Cie SA, a position he held until December 2022. During this phase he initiated and successfully led the purchase and integration of both the bank Mourgue d'Algue&Cie and of the bank Degroof Petercam (Switzerland). He has been a member of the Board of Directors of Gonet&Cie SA since 1 January 2023, and its Chairman since 1 January 2024. Nicolas Gonet is also active as an entrepreneur, particularly in the Geneva hospitality business, and has been co-owner of the ATP250 Gonet Geneva Open tennis tournament since December 2024. He is also involved in a number of philanthropic initiatives.

Blaise Goetschin

Blaise Olivier Goetschin started his career as an Auditor at PriceWaterhouseCoopers in 1982, before working for Credit Suisse (1985-1995) in Zurich, New York and Geneva, where he was notably responsible for the Swiss Corporate Finance division. He then took over as Head of the Financial department of the canton of Vaud (1995-1998), before heading the Swiss banking subsidiary for the American asset manager Fiduciary Trust (1998-2000). Afterwards, he was appointed CEO of the Banque cantonale de Genève (BCGE,) from October 2000 to March 2024. Mr. Goetschin holds a bachelor's degree from HEC Lausanne.

Serge Robin

Serge Robin holds two degrees in economics and quantitative analysis from the University of Geneva. After starting his career as an auditor, Serge Robin joined Lombard Odier as a research analyst on the Japanese market. He became Head of Research in 1994 and Head of Asset Management and Research in 1999. He also opened the Tokyo office, a marketing centre for private client development. He then joined UBS in 2001 as Managing Director of a team whose mission was to build the Family Business Group, later renamed Key Clients, a centre of expertise for UHNW clients worldwide. In 2005, he was appointed CEO of Merrill Lynch Bank (Suisse) S.A. His mandate was to design and implement a growth strategy for institutional and private clients, with a focus on the Swiss onshore market. In 2010, he joined Gonet&Cie as Managing Partner. Since 2018, he has been CEO of Arab Bank (Switzerland) Ltd.

Alessandro Bizzozero

Alessandro Bizzozero est docteur en droit de l'Université de Fribourg. M. Bizzozero a plus de trente ans d'expérience dans le domaine bancaire et réglementaire. Il a commencé sa carrière à la Commission fédérale des banques (aujourd'hui FINMA) où il était directeur adjoint du département des autorisations bancaires et des fonds de placement. Il a ensuite rejoint l'une des quatre grandes sociétés d'audit en tant que directeur chargé du département de la réglementation. Il a également été Chief Group Compliance Officer d'un important groupe bancaire à Genève. Enfin, il a créé BRP Bizzozero&Partners SA, l'un des leaders mondiaux en matière de réglementation financière transfrontalière. Ancien directeur du CAS en Compliance Management et chargé de cours à l'Université de Genève, M. Bizzozero enseigne également à la HEG ARC de Neuchâtel et au Centro Studi Villa Negroni de Lugano. Il est également l'auteur de plusieurs publications, dont «Financial cross-border activities into and out of Switzerland». M. Bizzozero est membre du conseil d'administration de trois autres banques suisses.

Sylvie Buhagiar

Sylvie Buhagiar a obtenu sa licence en droit à l'Université de Genève en 1986, puis un Master of Laws (LL.M) de l'université de Columbia à New York en 1988, avant d'être admise au Barreau de Genève en 1990. Elle est également diplômée de l'École de traduction et d'interprétation de l'Université de Genève. Spécialisée en droit bancaire, commercial et des sociétés, elle a successivement exercé dans les études d'avocats Coudert Brothers à New York puis Bruntschwig Wittmer et Oberson à Genève avant de fonder sa propre Étude en 2002. Sylvie Buhagiar exerce ou a exercé de nombreux mandats d'administratrice dans des entités publiques ou privées actives dans les domaines de la gastronomie et de l'hôtellerie, de la culture et du handicap, ainsi et notamment à Foyer Handicap, Pro Infirmis Genève, l'Orchestre de la Suisse Romande ou encore la Fondation du musée Photo Ellysée. Elle siège également au Conseil d'éthique et de déontologie commun à l'Université de Genève et à la Haute école spécialisée de Suisse occidentale et préside le Conseil d'éthique commun aux Fondations Aigues-Vertes, Clair Bois et Foyer-Handicap.

Henric Immink

Henric Immink est associé depuis janvier 2019 de l'Étude d'avocats Kellerhals Carrard à Genève, spécialisé en droit bancaire, en droit fiscal et en fusions-acquisitions. Suite à l'obtention d'une licence en droit à l'Université de Genève et du brevet d'avocat en 1994, Henric Immink a été successivement senior manager en charge du Département Juridique de Pricewaterhouse à Genève (1995-1998), collaborateur senior puis associé de l'Étude Suter Avocats (1998-2001), collaborateur senior puis associé de l'Étude Python (2002-2010), General Counsel et membre du Comité Exécutif d'EFG International et d'EFG Bank AG à Zurich (2010-2015) et associé de l'Étude Python (2016-2018).

Alessandro Bizzozero

Alessandro Bizzozero obtained his Doctorate in Law at the University of Fribourg. Mr Bizzozero has more than thirty years of experience in the banking and regulatory field. He started his career at the Swiss Federal Banking Commission (today FINMA) where he was deputy Director of the Department of banking authorizations and mutual funds. He then joined one of the big four audit companies as Director in charge of the Regulatory Department. He was also Chief Group Compliance Officer of an important Banking Group in Geneva. Finally, he set up BRP Bizzozero&Partners SA, one of the worldwide leaders in cross-border financial regulation. Former Director of the CAS in Compliance Management and lecturer at the University of Geneva, Mr Bizzozero also teaches at the HEG ARC of Neuchâtel and at the Centro Studi Villa Negroni of Lugano. He is also the author of several publications, including 'Financial cross-border activities into and out of Switzerland'. Mr Bizzozero is member of the Board of Directors of three other Swiss banks.

Sylvie Buhagiar

Sylvie Buhagiar obtained her law degree from the University of Geneva in 1986, followed by a Master of Laws (LL.M) from Columbia University in New York in 1988, before being admitted to the Geneva Bar in 1990. She is also a graduate of the University of Geneva's Faculty of Translation and Interpreting. Specialising in banking, commercial and corporate law, she practised with the law firms of Coudert Brothers in New York and Bruntschwig Wittmer and Oberson in Geneva before setting up her own Firm in 2002. Sylvie Buhagiar holds or has held numerous directorships in public and private entities active in the fields of gastronomy and the hotel industry, culture and disability, including Foyer Handicap, Pro Infirmis Genève, the Orchestre de la Suisse Romande and the Fondation du Musée Photo Ellysée. She also sits on the joint Ethics Council of the University of Geneva and the University of Applied Sciences Western Switzerland, and chairs the joint Ethics Council of the Aigues-Vertes, Clair Bois and Foyer-Handicap Foundations.

Henric Immink

Henric Immink has since January 2019 been a partner of law firm Kellerhals Carrard in Geneva, specialising in banking law, tax law and mergers and acquisitions. After obtaining a law degree from the University of Geneva and a lawyer's licence in 1994, Henric Immink was successively senior manager in charge of the Legal Department at Price waterhouse in Geneva (1995-1998), senior associate then partner with law firm Suter (1998-2001), senior associate then partner of Python (2002-2010) and General Counsel and member of the Executive Board of EFG International and EFG Bank AG in Zurich (2010-2015) and partner of Python (2016-2018).

COMITÉ EXÉCUTIF

Composition

Le Conseil d'administration désigne le CEO et son suppléant. Les autres membres du Comité Exécutif sont proposés par le CEO et nommés par le Conseil d'administration.

Membres du Comité Exécutif

Jusqu'au 1^{er} janvier 2025, le Comité Exécutif était composé de cinq membres. Jean-René Lepezel en est le CEO.

À cette date, M. José Semedo a rejoint le Comité Exécutif, en tant que responsable du Département Compliance.

Jean-René Lepezel, CEO

Jean-René Lepezel a rejoint Gonet & Cie en 2010 en qualité de Gestionnaire Senior, Membre de la Direction. Il devient Membre du Comité Exécutif de la Banque en 2016, en charge du Département Gestion privée depuis 2017, et CEO dès le 1^{er} janvier 2023. Il a auparavant exercé, depuis 1992, diverses responsabilités dans les activités de marché au Crédit Lyonnais (Suisse) SA puis chez UBS Warburg. En 2000, il intègre le département Gestion de fortune d'UBS, avant de rejoindre en 2003, le Crédit Lyonnais/Indosuez Wealth Management comme Gestionnaire Senior, Membre de la Direction.

Jean-René Lepezel est titulaire d'un diplôme d'ingénieur de Centrale-Supelec Paris et d'un DESS en finance de l'Université Paris Dauphine.

EXECUTIVE COMMITTEE

Composition

The Board of Directors shall appoint the CEO and their deputy. The other members of the Executive Committee shall be proposed by the CEO and appointed by the Board of Directors.

Members of the Executive Committee

Until 1 January 2025, the Executive Committee had five members. Jean-René Lepezel is CEO.

On that date, José Semedo joined the Executive Committee, as Head of the Compliance Department.

Jean-René Lepezel, CEO

Jean-René Lepezel joined Gonet & Cie in 2010 as Senior Relationship Manager, Member of Management. He became a member of the Bank's Executive Committee in 2016, in charge of the Private Banking Department since 2017 and is CEO from 1 January 2023. Prior to this, he had various responsibilities since 1992 in market activities at Crédit Lyonnais (Switzerland) SA and then at UBS Warburg. In 2000, he joined the Wealth Management department of UBS, before joining Crédit Lyonnais/Indosuez Wealth Management in 2003 as a Senior Manager, Member of the Executive Board.

Jean-René Lepezel has a degree in engineering from the Centrale-Supelec in Paris and a postgraduate degree in finance from the University of Paris Dauphine.



Thierry Pont, CEO adjoint

Titulaire d'une licence en droit de l'Université de Lausanne, Thierry Pont effectue les 15 premières années de sa carrière dans l'audit: chez Credit Suisse au sein de l'audit interne suisse romande (1990-1998) puis chez PricewaterhouseCoopers en qualité de Senior Manager (1998-2004). De 2004 à 2009 il est CFO et Membre du Directoire de la Banque Vontobel Genève SA, et rejoint Gonet&Cie en 2009. Il est aujourd'hui Deputy CEO, en charge des fonctions Finance et Risques. Thierry Pont est également titulaire du diplôme d'expert-comptable.

Benjamin Duban

Suite à l'obtention de deux Masters 2 (Finance et Marketing) obtenus à Paris en 2006, Benjamin Duban entame sa carrière au sein de sociétés financières basées à Genève, rejoignant Gonet&Cie en 2012 en qualité de gestionnaire de clientèle couvrant plusieurs marchés européens et comme Membre de la Direction. Début 2023 il devient Responsable-adjoint de la Gestion privée, dont il prend la direction en octobre 2023, en même temps que la supervision du Département GFI.

Fabian Eichmüller

Fabian Eichmüller a rejoint la banque Gonet&Cie SA en 2018 suite à la fusion de cette dernière avec Mourgue d'Algue&Cie, Banquiers privés, dont il était le CEO et qu'il avait rejoint courant 2013 après avoir exercé à la Banque Genevoise de Gestion (2008-2009) puis chez HSBC Private Bank à Genève et Zurich (2009-2013). Il occupe la fonction de COO responsable de l'IT, des Opérations et du Négocio. Fabian Eichmüller est titulaire d'un Bachelor en Relations internationales obtenu en 2009 au sein de la Faculté de Sciences Économiques et Sociales de l'Université de Genève.

Erik Fruytier

Titulaire d'un Bachelor en Business Administration et d'un Master en International Management d'HEC Lausanne, Erik Fruytier passe la première partie de sa carrière à New York (Barclays Bank), en France (Polaris Capital) et à Londres (BZW, Cazenove, Park Place Capital), en qualité principalement d'analyste et gérant sur les marchés européens, tant en gestion traditionnelle qu'alternative. En 2010 il débute chez Gonet&Cie comme responsable Actions, devenant responsable de l'Asset Management en 2017 et CIO dès 2019. En mars 2023 il prend la responsabilité du Département Wealth&Solutions qui regroupe l'ensemble de l'offre de produits et services de la Banque.

José Semedo (à partir du 1^{er} janvier 2025)

Titulaire d'un Bachelor en droit et d'un Master en droit économique de l'Université de Genève, José Semedo a exercé pendant 6 ans au sein du service Regulatory&Compliance (Département Financial Services - Banking) de PricewaterhouseCoopers (2009-2015) à Genève, avant de rejoindre la banque Mirabaud&Cie SA en qualité de Compliance Officer de 2015 à 2018. Dès novembre 2018 il assure la direction du Département Compliance de Gonet&Cie SA.

Thierry Pont, Deputy CEO

Holder of a law degree from the University of Lausanne, Thierry Pont spent the first 15 years of his career in audit: with Credit Suisse within internal audit, French-speaking Switzerland (1990-1998), then with PricewaterhouseCoopers as Senior Manager (1998-2004). From 2004 to 2009 he was CFO and member of the Executive Board of Banque Vontobel Genève SA, joining Gonet&Cie in 2009. He is now Deputy CEO, in charge of the Finances and Risk Management. Thierry Pont is also a certified accountant.

Benjamin Duban

Following two Masters 2 (Finance and Marketing) obtained in Paris in 2006, Benjamin Duban began his career with Geneva-based financial companies, joining Gonet&Cie in 2012 as a Client Relationship Manager covering several European markets and as a Member of the Management. At the beginning of 2023 he was appointed Deputy Head Private Banking, which he took over in October 2023, as well as overseeing the EAM Department.

Fabian Eichmüller

Fabian Eichmüller joined the bank Gonet&Cie SA in 2018 following its merger with Mourgue d'Algue&Cie, Banquiers privés, where he was CEO and which he joined in 2013 after working at Banque Genevoise de Gestion (2008-2009), then at HSBC Private Bank in Geneva and Zurich (2009-2013). He is COO responsible for IT, Operations and Trading. Fabian Eichmüller has a Bachelor's in International Relations, obtained in 2009 from the Faculty of Economic and Social Sciences at the University of Geneva.

Erik Fruytier

With a Bachelor's degree in Business Administration and a Master's degree in International Management from HEC Lausanne, Erik Fruytier spent the first part of his career in New York (Barclays Bank), France (Polaris Capital) and London (BZW, Cazenove, Park Place Capital), mainly as an analyst and manager on European markets, in both traditional and alternative management. In 2010 he joined Gonet&Cie as Head Equities, becoming Head of Asset Management in 2017 and CIO in 2019. As of March 2023, he is in charge of the Wealth&Solutions Department, which encompasses the Bank's entire range of products and services.

José Semedo (as from 1 January 2025)

José Semedo holds a Bachelor's degree in Law and a Master's degree in Business Law from the University of Geneva. He worked for 6 years in the Regulatory&Compliance service (Financial Services - Banking Department) of PricewaterhouseCoopers (2009-2015) in Geneva, before joining Banque Mirabaud&Cie SA as Compliance Officer from 2015 to 2018. He heads the Compliance Department of Gonet&Cie SA from November 2018.

DURABILITÉ
SUSTAINABILITY

Responsabilité sociale d'entreprise (RSE)

Des engagements précis en matière de durabilité sont à l'étude au sein d'un groupe de travail constitué d'une dizaine de collaborateurs représentant les diverses activités de la Banque. Cette initiative s'inscrit dans le cadre du programme Swiss Triple Impact, soutenu par la Confédération suisse et est accompagnée par la fondation B Lab Suisse, en utilisant les Objectifs de Développement Durable (ODD) édictés par les États membres de l'ONU comme élément central de l'Agenda 2030 pour le développement durable.

La Banque a encore augmenté ses engagements dans les domaines du sport et de la culture en particulier, et continue de contribuer à des actions de bienfaisance en y associant les collaborateurs qui le souhaitent.

La Fondation Gonet a, dès 2024 et dans un souci de mieux focaliser sa stratégie de bienveillance, concentré ses soutiens dans les domaines de la santé, de l'éducation et du développement durable.

Offre de solution d'investissement durable

La Banque intègre des notions de durabilité dans son offre en matière d'investissements. Son activité étant essentiellement centrée sur la gestion de patrimoines privés et le conseil en placements financiers, elle propose, depuis 2019, un mandat dédié à l'Investissement Socialement Responsable (ISR). Ce dernier s'inscrit dans une approche d'investissement à long terme intégrant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus de recherche, d'analyse et de sélection des produits d'investissement qui composent les portefeuilles. Elle complète ainsi les techniques traditionnelles d'analyse financière.

Par ailleurs, la Banque s'informe de la sensibilité de ses clients par rapport aux critères ESG, conformément aux directives de l'Association Suisse de Banquiers (Directives pour les prestataires de services financiers relatives à l'intégration des préférences ESG et des risques ESG dans le conseil en placement et la gestion de fortune). Elle dirige par conséquent ses clients confirmant un intérêt en matière d'ESG vers son mandat ISR afin d'aligner au mieux leurs préférences avec les services de gestion de la Banque.

Corporate social responsibility (CSR)

Specific sustainability commitments are being analyzed by a working group of around ten employees representing the Bank's various activities. This initiative is part of the Swiss Triple Impact programme, supported by the Swiss Confederation and the B Lab Suisse foundation, and uses the Sustainable Development Goals (SDGs) set by the UN member states as a central element of the 2030 Agenda for Sustainable Development.

The Bank has further increased its commitments in the fields of sport and culture in particular, and continues to contribute to charitable initiatives by involving employees who so wish.

From 2024 onwards, the Gonet Foundation has concentrated its support on the areas of health, education and sustainable development, in order to focus its benevolence strategy more effectively.

Offering sustainable investment solutions

The Bank incorporates sustainability considerations into its investment offering. As its business is primarily focused on private wealth management and financial investment advice, it has been offering a dedicated Socially Responsible Investment (SRI) mandate since 2019. This is part of a long-term investment approach that integrates environmental, social and governance (ESG) factors into the process of researching, analysing and selecting the investment products that make up the portfolios. This complements traditional financial analysis techniques.

In addition, the Bank informs itself of its clients' sensitivity to ESG criteria, in accordance with the guidelines of the Swiss Bankers Association (Guidelines for financial services providers on the integration of ESG preferences and risks in investment advice and asset management). It therefore directs clients with a confirmed interest in ESG issues to its SRI mandate in order to best align their preferences with the Bank's asset management services.

CHIFFRES-CLÉS

KEY FIGURES

CHIFFRES-CLÉS KEY FIGURES

31.12.2024

31.12.2023

(en milliers de CHF / in CHF thousands)

Total des revenus nets		
Total net income	67 532	65 365
Total des charges d'exploitation		
Total operating expenses	51 089	48 576
Ratio charges d'exploitation/revenus d'exploitation		
Cost/Income ratio	76 %	74 %
Résultat opérationnel		
Operating result	9 673	8 443
Total du bilan		
Balance sheet total	591 978	666 359
Fonds propres *		
Shareholders' equity *	65 561	52 011
Ratio FINMA Tier 1		
FINMA Tier 1 ratio	24.5 %	23.1 %
Ratio de liquidité à court terme **		
Short-term liquidity ratio **	336 %	380 %
Total des avoirs administrés		
Total assets under management	5 339 848	5 259 034
Effectif du personnel		
Staff members	128.35	123.65

* Incluant le résultat de l'exercice, les réserves latentes (hors prise en compte d'impôts latents) et sans les prêts subordonnés.

* Including the profit of the year, hidden reserves (excluding deferred taxes) and without the subordinated loans.

** Moyenne des données mensuelles du dernier trimestre de l'année.

** Average of monthly data from last quarter of the year.

**RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION
SUR L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS
AU 31 DÉCEMBRE 2024**

REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR
ON THE FINANCIAL STATEMENTS FOR
THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

**Rapport de l'organe de révision
À l'assemblée générale de
Gonet & Cie SA, Genève**

**Report of the Statutory Auditor
To the General Meeting of
Gonet & Cie SA, Geneva**

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Report on the Standalone Financial Statements

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Gonet & Cie SA («la Banque») comprenant le bilan au 31 décembre 2024, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie et l'état des capitaux propres pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 24 à 71) sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants de la Banque, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion d'audit sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

**Responsabilités du conseil d'administration
relatives aux comptes annuels**

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions

Opinion

We have audited the financial statements of Gonet & Cie SA ('the Bank'), which comprise the balance sheet as at 31 December 2024, the income statement, the cash flow statement, and the statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements (pages 24 to 71) comply with Swiss law and the Bank's articles of incorporation.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Standards on Auditing (SA-CH). Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the 'Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements' section of our report. We are independent of the Bank in accordance with the provisions of Swiss law, and the requirements of the Swiss audit profession, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

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

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's reports thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements, or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

**Board of Directors' Responsibility
for the financial statements**

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework for banks, the provisions of Swiss law and the Bank's articles of incorporation, and for such internal control as the Board of Directors

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

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

Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion d'audit. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/fr-ch/audit-rapport-de-revision>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la NAS-CH 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.

Sur la base de notre audit réalisé en vertu de l'art. 728a, al. 1, ch. 2, CO, nous confirmons que la proposition du conseil d'administration est conforme à la loi suisse et aux statuts, et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Deloitte SA

Myriam Meissner
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Genève, le 7 avril 2025

Patrizio Aggio
Expert-réviseur agréé

determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's Responsibility for the Audit of the financial statements

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

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on EXPERTsuisse website at: <https://www.expertsuisse.ch/en/audit-report>. This description forms an integral part of our report.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

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

Based on our audit in accordance with Art. 728a para. 1 item 2 CO, we confirm that the proposition of the Board of Directors complies with Swiss Law and the Bank's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Deloitte SA

Myriam Meissner
Licensed Audit Expert
Auditor in Charge

Geneva, 7 April 2025

Patrizio Aggio
Licensed Audit Expert

**ÉTATS FINANCIERS
DE GONET & CIE SA**
GONET & CIE SA
FINANCIAL STATEMENTS

BILAN	
BALANCE SHEET	26
COMPTE DE RÉSULTAT	
INCOME STATEMENT	28
ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES	
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	32
PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU BÉNÉFICE AU BILAN	
APPROPRIATION OF AVAILABLE EARNINGS	32
ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2024	
NOTES TO THE 2024 FINANCIAL STATEMENTS	34

BILAN BALANCE SHEET

en CHF / in CHF	Annexe Note	31.12.2024	31.12.2023
Actifs			
Assets			
Liquidités			
Liquid assets		194 317 550	241 919 795
Créances sur les banques			
Amounts due from banks		46 255 857	82 020 978
Créances sur la clientèle			
Amounts due from customers	1	161 062 790	131 259 894
Créances hypothécaires			
Mortgage loans	1	45 034 756	36 660 135
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés			
Positive replacement values of derivative financial instruments	2	3 337 960	3 712 303
Immobilisations financières			
Financial investments	3	132 169 273	161 911 267
Comptes de régularisation			
Accrued income and prepaid expenses		7 777 227	6 692 845
Immobilisations corporelles			
Tangible fixed assets	5	1 563 360	1 722 268
Valeurs immatérielles			
Intangible assets	6	92 598	133 752
Autres actifs			
Other assets	7	367 005	326 015
Total des actifs			
Total assets		591 978 376	666 359 252
Total des créances subordonnées			
Total subordinated claims		-	513 830
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance			
- of which with refunding bond and/or debt write-off		-	-

en CHF / in CHF

Annexe
Note

31.12.2024

31.12.2023

Passifs

Liabilities

Engagements envers les banques			
Amounts due to banks		17 993 201	31 961 543
Engagements résultant des dépôts de la clientèle			
Amounts due in respect of customer deposits		488 130 412	560 199 670
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés			
Negative replacement values of derivative financial instruments	2	3 203 904	2 747 838
Comptes de régularisation			
Accrued expenses and deferred income		14 919 375	15 959 165
Autres passifs			
Other liabilities	7	905 716	809 935
Provisions			
Provisions	11	14 414 860	10 320 071
Réserves pour risques bancaires généraux			
Reserves for general banking risks	11	3 336 623	3 336 623
Capital social			
Share capital	12	22 000 000	22 000 000
Réserve légale issue du bénéfice			
Statutory retained earnings reserve		3 206 000	2 830 000
Bénéfice reporté			
Profit carried forward		15 818 407	8 693 213
Bénéfice de l'exercice			
Profit of the period		8 049 878	7 501 194
Total des passifs			
Total liabilities		591 978 376	666 359 252
Total des engagements subordonnés			
Total subordinated liabilities		500 000	500 000
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance			
- of which with refunding bond and/or debt write-off		500 000	500 000

OPÉRATIONS HORS BILAN

OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

en CHF / in CHF

Annexe
Note

31.12.2024

31.12.2023

Engagements conditionnels			
Contingent liabilities	1, 20	12 499 607	13 561 547
Engagements irrévocables			
Irrevocable commitments	1	2 062 917	2 284 464

COMPTE DE RÉSULTAT INCOME STATEMENT

en CHF / in CHF

Annexe
Note

2024

2023

Résultat des opérations d'intérêts

Result from interest operations

Produits des intérêts et des escomptes			
Interest and discount income	23	17 068 534	21 060 712
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce			
Interest and dividend income from trading operations		15	59
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières			
Interest and dividend income from financial investments		3 213 468	1 452 472
Charges d'intérêts			
Interest expense		-2 276 985	-2 442 516
Résultat brut des opérations d'intérêts			
Gross result from interest operations	23	18 005 032	20 070 727
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts			
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	11	330 497	220 294
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts			
Subtotal Net result from interest operations		18 335 529	20 291 021

Résultat des opérations de commissions et des prestations de service

Result from commission business and services

Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement			
Commission income from securities trading and investment activities		33 333 424	31 003 709
Produit des commissions sur les opérations de crédit			
Commission income from lending activities		54 640	44 899
Produit des commissions sur les autres prestations de service			
Commission income from other services		17 224 939	17 081 313
Charges de commissions			
Commission expense		-9 509 502	-9 898 291
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Subtotal Result from commissions business and services		41 103 501	38 231 630

Résultat des opérations de négoce

Result from trading operations

5 924 430 4 887 259

Autres résultats ordinaires

Other result from ordinary activities

Résultat des aliénations d'immobilisations financières			
Result from the disposal of financial investments		1 551	-173 419
Résultat des immeubles			
Result from real estate		-	4 384
Autres produits ordinaires			
Other ordinary income		2 167 325	2 124 000
Sous-total Autres résultats ordinaires			
Subtotal Other result from ordinary activities		2 168 876	1 954 965

en CHF / in CHF

Annexe
Note

2024

2023

Charges d'exploitation

Operating expenses

Charges de personnel

Personnel expenses

24 -37 928 666 -35 989 913

Autres charges d'exploitation

General and administrative expenses

25 -13 160 772 -12 586 492

Sous-total Charges d'exploitation

Subtotal Operating expenses

-51 089 438 -48 576 405

Corrections de valeur sur participations,

amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles

Value adjustments on participations,

depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets

-1 015 989 -814 068

Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes

Changes to provisions and other value adjustments, and losses

11 -5 754 065 -7 531 132

Résultat opérationnel

Operating result

9 672 844 8 443 270

Produits extraordinaires

Extraordinary income

26 5 038 211 089

Charges extraordinaires

Extraordinary expenses

26 -203 049 -

Impôts

Taxes

28 -1 424 955 -1 153 165

Bénéfice de l'exercice

Profit of the period

8 049 878 7 501 194

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CASH FLOW STATEMENT

	2024		2023	
(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Sources de fonds Cash inflow	Emplois de fonds Cash outflow	Sources de fonds Cash inflow	Emplois de fonds Cash outflow
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
<i>Cash from operating activities (internal financing)</i>				
Bénéfice				
Profit	8 050	-	7 501	-
Variation des réserves pour risques bancaires généraux				
Change in reserves for general banking risks	-	-	-	-
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles				
Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	1 016	-	814	-
Provisions et autres corrections de valeur				
Provisions and other value adjustments	4 095	-	5 122	-
Délimitations actives				
Accrued income and prepaid expenses	-	1 084	-	1 163
Délimitations passives				
Accrued expenses and deferred income	-	1 040	3 617	-
Solde				
Subtotal	11 036	-	15 891	-
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
<i>Cashflow from shareholder's equity transactions</i>				
Écritures par les réserves				
Recognised in reserves	-	-	-	2 550
Solde				
Subtotal	-	-	-	2 550
Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles				
<i>Cash from transactions in respect of participations, tangible fixed assets and intangible assets</i>				
Immobilisations corporelles				
Tangible fixed assets	-	816	-	1 502
Valeurs immatérielles				
Intangible assets	-	-	-	-
Solde				
Subtotal	-	816	-	1 502

	2024		2023	
(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Sources de fonds Cash inflow	Emplois de fonds Cash outflow	Sources de fonds Cash inflow	Emplois de fonds Cash outflow
Flux de fonds de l'activité bancaire				
Cash flow from banking operations				
Opérations à moyen et long terme (> 1 an)				
Medium and long-term business (> 1 year)	-	-		
Engagements résultant des dépôts de la clientèle				
Amounts due in respect of customer deposits	-	1 176	1 065	-
Créances sur la clientèle				
Amounts due from customers	297	-	137	-
Créances hypothécaires				
Mortgage loans	2 915	-	-	7 790
Immobilisations financières				
Financial investments	-	81 279	11 539	-
Opérations à court terme				
Short-term business				
Engagements envers les banques				
Amounts due to banks	-	13 968	-	6 625
Engagements résultant de dépôts de la clientèle				
Amounts due in respect of customer deposits	-	70 893	-	110 381
Autres passifs				
Other liabilities	96	-	-	1 971
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés				
Negative replacement values of derivative financial instruments	456	-	-	995
Créances sur les banques				
Amounts due from banks	35 765	-	-	4 622
Créances sur la clientèle				
Amounts due from customers	-	30 100	-	4 136
Créances hypothécaires				
Mortgage loans	-	11 290	300	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés				
Positive replacement values of derivative financial instruments	374	-	737	-
Immobilisations financières				
Financial investments	111 021	-	-	125 967
Autres actifs				
Other assets	-	41	116	-
État des liquidités				
Liquidity				
Liquidités				
Liquid assets	47 602		236 753	-
Solde				
Subtotal	-	10 221	-	11 840
Total				
Total	11 036	11 036	15 891	15 891

ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Capital social Statutory capital	Réserves pour risques bancaires généraux Reserve for general banking risks	Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	Bénéfice reporté Profit carried forward	Résultat de la période Result of the period	Total
en milliers de CHF / in CHF thousands						Total
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2024						
Equity at 1st January 2024	22 000	3 337	2 830	8 693	7 501	44 361
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice						
Allocation to statutory retained earnings reserve	-	-	376	-	-376	-
Dividende						
Dividend	-	-	-	-	-	-
Dividende privilégié						
Privileged dividend	-	-	-	-	-	-
Report à nouveau du bénéfice reporté						
Net change in retained earnings brought forward	-	-	-	7 125	-7 125	-
Bénéfice de l'exercice						
Profit of the period	-	-	-	-	8 050	8 050
Capitaux propres au 31 décembre 2024						
Equity at 31st December 2024	22 000	3 337	3 206	15 818	8 050	52 411

Le capital social est constitué d'actions nominatives pour un montant total de CHF 22 000 000. Statutory capital includes registered shares totalling CHF 22 000 000.

PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU BÉNÉFICE AU BILAN APPROPRIATION OF AVAILABLE EARNINGS

en CHF / in CHF	2024	2023
Bénéfice de l'exercice		
Profit of the period	8 049 878	7 501 194
Bénéfice reporté		
Profit carried forward	15 818 407	8 693 213
Bénéfice au bilan		
Distributable profit	23 868 285	16 194 407
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice		
Allocation to statutory retained earnings reserve	-403 000	-376 000
Distributions au moyen du bénéfice au bilan		
Share of the dividend from retained earnings	-	-
Dividendes privilégiés (Bons de participation)*		
Privileged dividend (non-voting certificates)*	-	-
Report à nouveau		
New amount carried forward	23 465 285	15 818 407

* Les bons de participation ont été convertis en actions de même valeur nominale au cours du 1^{er} trimestre 2024. Il n'est pas proposé de distribuer un dividende privilégié.

* Non-voting certificates were converted into shares of same nominal value during the 1st quarter of 2024. It is not proposed to distribute a privileged dividend.

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS
2024**

NOTES TO THE 2024 FINANCIAL
STATEMENTS

RAISON SOCIALE, FORME JURIDIQUE ET SIÈGE DE LA BANQUE

Gonet&Cie SA (ci-après «la Banque») est une société anonyme de droit suisse exerçant son activité à partir de son siège à Genève, de ses succursales de Lausanne et Zurich et de son agence de Cologny. La Banque, créée à l'origine sous la forme d'une société en commandite, s'est transformée en une société anonyme en date du 27 juin 2016, rétroactivement au 1^{er} janvier 2016.

Au 31 décembre 2024, l'effectif du personnel, converti en emplois à plein temps, s'élevait à 128.35 emplois (123.65 au 31 décembre 2023). L'activité essentielle de la Banque est la gestion de patrimoines privés et le conseil en matière de placement financier. Gonet&Cie SA bénéficie du statut de banque et de maison de titres.

PRINCIPES DE COMPTABILISATION ET D'ÉVALUATION

Principes généraux

Les principes de comptabilité, de comptabilisation et d'évaluation sont conformes au code des obligations, à la loi sur les banques et à son ordonnance ainsi qu'à l'Ordonnance de la FINMA sur les comptes et à la circulaire 2020/1 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA. Le boucllement individuel statutaire avec présentation fiable présente la situation économique de la Banque de façon à ce qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée. Les comptes annuels peuvent contenir des réserves latentes. Les annexes non applicables ne sont pas présentées.

Les principales méthodes comptables utilisées pour la détermination de l'état de fortune et des résultats sont mentionnées ci-dessous. Les chiffres des annexes ont été arrondis pour les besoins de la publication.

Principes généraux d'évaluation

Les comptes ont été établis selon l'hypothèse de la poursuite de l'activité. Les inscriptions au bilan sont fondées sur des valeurs de continuation.

L'actif comprend les éléments du patrimoine dont l'entreprise peut disposer en raison d'événements passés, dont elle attend un flux d'avantages économiques et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant.

Lorsqu'une estimation fiable n'est pas possible, il s'agit d'une créance éventuelle qui est commentée dans l'annexe.

Les dettes qui résultent de faits passés, qui entraînent un flux probable d'avantages économiques à la charge de l'entreprise et dont la valeur peut être estimée avec un degré de fiabilité suffisant sont inscrites au passif du bilan.

Lorsqu'une estimation fiable n'est pas possible, il s'agit d'un engagement conditionnel commenté dans l'annexe.

Les postes présentés dans le bilan sont évalués individuellement.

La compensation entre actifs et passifs ainsi que celle entre charges et produits est en principe interdite.

CORPORATE NAME, LEGAL FORM AND REGISTERED OFFICE OF THE HOLDING COMPANY

Gonet&Cie SA (below 'the Bank') is a limited company incorporated under Swiss law, operating from its headquarters in Geneva, its Lausanne and Zurich branches and its representation office in Cologny. The Bank, originally created in the form of a limited partnership, was transformed into a limited company on 27 June 2016, retroactively to 1 January 2016.

At 31 December 2024, the employee headcount, converted into full-time jobs, was 128.35 jobs (123.65 at 31 December 2023). The main activity of the Bank is private wealth management and financial investment advisory services. Gonet&Cie SA has the status of bank and securities house.

ACCOUNTING AND MEASUREMENT PRINCIPLES

General principles

The accounting, recognition and measurement principles comply with the Swiss Code of Obligations, the Swiss Banking Act and its ordinance, the FINMA Accounting Ordinance and circular 2020/1 of the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA. The reliable assessment statutory single-entity financial statements present the economic situation of the Bank in such a way that a third party can form a well-founded opinion. The financial statements are allowed to include hidden reserves. Non-applicable appendices are not shown.

The main accounting principles used for determining the financial situation and the results are mentioned below. The figures in the notes have been rounded.

General measurement principles

The financial statements are prepared on the assumption of an ongoing concern. The accounting is therefore based on going-concern values.

Assets comprise the asset items of which the Bank may dispose by reason of past events, from which it anticipates a flow of economic benefits and whose value can be estimated with a sufficient degree of reliability.

When a reliable estimation of the asset's value is not possible, there will be a contingent asset, which is commented in the notes.

Payables resulting from past events that bring about a likely flow of economic benefits charged to the Bank and which value can be estimated with a sufficient degree of reliability are recorded in the balance sheet's liabilities.

When a reliable estimation is not possible, it will be reflected as a contingent liability associated with a comment in the notes.

Items presented in the balance sheet are measured individually.

Netting between assets and liabilities and between income and expenditure is in principle prohibited.

La compensation entre créances et engagements est limitée aux cas suivants :

- compensation des corrections de valeur avec les positions actives correspondantes ;
- compensation des valeurs de remplacement positives et négatives d'instruments financiers dérivés sur la base d'un contrat de netting avec la contrepartie concernée, reconnu et exécutable.

Instruments financiers

Liquidités

Les liquidités sont enregistrées au bilan à la valeur nominale.

Créances sur les banques, créances sur la clientèle et créances hypothécaires

Les créances sur les banques, les créances sur la clientèle et les créances hypothécaires sont enregistrées à la valeur nominale, diminuée des corrections de valeur nécessaires.

Les créances compromises, qui résultent de situations où il n'est pas vraisemblable que le débiteur sera en mesure de faire face à ses engagements futurs, sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur est couverte par des corrections de valeur individuelles. La dépréciation correspond à la différence entre la valeur comptable de la créance et la valeur vraisemblablement réalisable de celle-ci.

Lorsque le remboursement d'une créance compromise dépend exclusivement de la réalisation des sûretés, la part en blanc est intégralement couverte par une correction de valeur.

La constitution et la dissolution de corrections de valeur sur les créances sur la clientèle s'effectue par la rubrique «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts». La Banque ne constitue pas de corrections de valeurs pour risques latents.

Engagements envers les banques et engagements résultant des dépôts de la clientèle

Ces positions sont enregistrées à la valeur nominale.

Valeurs de remplacement positives et négatives des instruments financiers dérivés

Les opérations à terme des instruments financiers dérivés conclues avec la clientèle sont retournées immédiatement sur le marché. Elles sont évaluées au prix du marché et le résultat est enregistré sous la rubrique «Résultat des opérations de négoce».

Les valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés résultant d'opérations avec des clients sont portées au bilan si, pendant la durée résiduelle du contrat, il peut résulter un risque pour la Banque, dans le cas où le client d'une part ou l'autre contrepartie d'autre part ne peut plus satisfaire d'éventuels engagements. Les règles suivantes découlent de ce principe :

Netting between receivables and payables is limited to the following cases :

- Netting of value adjustments with the corresponding asset items.
- Netting of positive and negative replacement values of derivatives on the basis of a recognised, enforceable netting agreement with the counterparty concerned.

Financial instruments

Liquid assets

Liquid assets are recognised on the balance sheet at their nominal value.

Amounts due from banks, amounts due from customers and mortgage loans

Amounts due from banks, amounts due from customers and mortgage loans are recognised at their nominal value, less any necessary value adjustments.

Doubtful loans resulting from situations where it is unlikely that the debtor will be able to meet his future commitments are measured individually and the depreciation in value is covered by individual value adjustments. Depreciation corresponds to the difference between the book value of the loan and the value likely to be realised from it.

When the repayment of a non-performing loan exclusively depends on the enforcement of security rights, the unsecured part is entirely covered by value adjustments.

Value adjustments on amounts due from customers are constituted and dissolved under 'Changes in value adjustments for risks of default and losses connected with interest business'. The Bank does not set aside value adjustments for latent default risks.

Amounts due to banks and amounts due in respect of customer deposits

These positions are recognised at their nominal value.

Positive and negative replacement values of derivative financial instruments

Forward derivative transactions concluded with customers are immediately reversed on the market. They are valued at market price, and the result is recorded in 'Result from trading operations'.

The replacement values of derivatives resulting from transactions with customers are stated in the balance sheet if, during the residual term of the contract, there may be a resulting risk for the Bank, in the event that the customer or the other counterparty can no longer meet any commitments. The following rules ensue from this principle :

OTC contracts

The Bank is not technically able to distinguish whether it acts as commission agent, broker or for its own account, thus all the replacement values resulting from OTC contracts are stated in the balance sheet.

Contrats traités hors bourse (OTC)

La Banque n'est techniquement pas en mesure de distinguer si elle agit en qualité de commissionnaire, de courtier ou pour son propre compte, c'est pourquoi l'ensemble des valeurs de remplacement résultant des contrats traités hors bourse sont portées au bilan.

Contrats traités en bourse (exchange traded)

La Banque agit en qualité de commissionnaire: les valeurs de remplacement ne sont en principe pas portées au bilan sauf si la perte quotidienne accumulée («variation margin») n'est exceptionnellement pas entièrement couverte par la marge effective initiale exigée («initial margin»).

Netting

La Banque peut compenser les valeurs de remplacement positives et négatives dans la mesure où il existe avec la contrepartie des conventions de netting reconnues et juridiquement valables.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent principalement des titres productifs d'intérêts destinés à être conservés jusqu'à l'échéance et des titres de participation.

Titres de créances destinés à être conservés jusqu'à l'échéance

L'évaluation des titres de créances destinés à être conservés jusqu'à l'échéance est effectuée à la valeur d'acquisition compte tenu de la délimitation de l'agio ou du disagio sur la durée résiduelle «accrual method». L'agio ou le disagio est délimité sur la durée d'échéance résiduelle par les comptes de régularisation actifs ou passifs. Les éventuelles modifications de valeur en lien avec le risque de défaillance sont enregistrées dans la rubrique «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

Titres de participation ou de créances destinés à la revente

Les titres de participation détenus destinés à la revente et sans intention d'un placement permanent sont évalués individuellement, à la valeur d'acquisition, ou à la valeur de marché si celle-ci est plus basse que la valeur d'acquisition.

Participations

Sont considérés comme participations, les titres de participation émis par des entreprises, que la Banque détient dans l'intention d'un placement permanent, quel que soit le pourcentage de détention.

Les participations sont évaluées individuellement, à la valeur d'acquisition, déduction faite des corrections économiquement nécessaires.

Immobilisations corporelles

Les investissements effectués dans des immobilisations corporelles utilisées pendant plus d'une période comptable et qui sont supérieurs à la limite d'activation de CHF 10 000 sont, en principe, activés.

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leur coût d'acquisition, déduction faite des amortissements planifiés cumulés sur la durée d'utilisation estimée.

Exchange-traded contracts

The Bank acts as commission agent: replacement values are not in principle stated in the balance sheet unless the variation margin is exceptionally not entirely covered by the required initial margin.

Netting

The Bank can net positive and negative replacement values insofar as there are recognised and legally valid netting agreements with counterparties.

Financial investments

Financial investments comprise mainly interest-bearing securities intended to be held to maturity and equity securities.

Debt securities to be held to maturity

Debt securities intended to be held to maturity are recognised at acquisition cost, and the premium or discount is accrued over the remaining term ('accrual method'). The premiums/discounts are accrued over the remaining term through 'Accrued income and prepaid expenses' and 'Accrued expenses and deferred income'. Changes in value related to default risks are simultaneously recognised under 'Changes in value adjustments for default risk and losses from interest operations'.

Equity or debt securities held for sale

Equity securities held for resale and without long-term investment purpose are valued individually at the purchase price or at market price if the latter is lower than the purchase price.

Participations

Equity interests refer to equity securities issued by companies held by the Bank for long-term investment purposes, irrespective of any voting rights.

Equity interests are valued individually at the purchase price or at market price if the latter is lower than the purchase price.

Fixed assets

Investments made in fixed assets used during more than one accounting period and which are greater than the limit of CHF 10 000 are in principle capitalised.

Fixed assets are stated in the balance sheet at their acquisition cost, after deduction of scheduled depreciation accumulated over the estimated useful life.

Fixed assets are amortised by the straight-line method Under the caption 'Value adjustments on equity interests, depreciation on fixed assets and intangibles', based on the prudently estimated useful life. The estimated useful life of fixed assets is summarised as follows:

Fixed asset category	Useful life
Buildings and conversions	5 years
Furniture, machinery and equipment	5 years
Telecommunications, software, intangibles	3 years

On the balance sheet date, the Bank examines whether the value of each fixed asset needs to be depreciated. This

Les immobilisations corporelles sont amorties de façon linéaire par la rubrique « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles », en fonction de la durée d'utilisation estimée avec prudence. La durée d'utilisation estimée des immobilisations corporelles se résume comme suit :

Catégories d'immobilisations corporelles	Durée d'utilisation
Constructions et transformations sur fonds d'autrui	5 ans
Mobilier, machines et équipements	5 ans
Télécommunications, logiciel informatique	3 ans

La Banque examine, à la date du bilan, si la valeur de chaque immobilisation corporelle doit être dépréciée. Cet examen est effectué sur la base d'indicateurs donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur significatives. Si elle observe de tels signes, la Banque détermine la valeur réalisable de chaque actif. La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable.

S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participation, amortissement sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles ».

Si l'examen de la préservation de la valeur d'une immobilisation corporelle fait apparaître un changement de la durée d'utilisation, la valeur comptable résiduelle est amortie selon un plan correspondant à la nouvelle durée d'utilisation fixée par la Banque.

Valeurs immatérielles

Les valeurs immatérielles acquises sont portées à l'actif du bilan lorsqu'elles vont procurer à la Banque des avantages économiques s'étendant sur plusieurs années.

Les valeurs immatérielles sont amorties de façon linéaire par la rubrique « Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles », selon la durée d'utilisation estimée avec prudence mais n'excédant pas 5 ans.

La Banque examine, à la date du bilan, si la valeur de chaque valeur immatérielle doit être dépréciée. Cet examen est effectué sur la base de signes donnant à penser que certains actifs pourraient avoir subi des pertes de valeur permanentes significatives. Si elle observe de tels signes, la Banque détermine la valeur réalisable de chaque actif. La valeur d'un actif est dépréciée si sa valeur comptable dépasse la valeur réalisable.

S'il y a dépréciation, la valeur comptable est ramenée à la valeur réalisable et la dépréciation de valeur inscrite au débit de la rubrique « Corrections de valeur sur participation, amortissement sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles ».

Provisions

Les obligations, juridiques ou de fait, sont évaluées à intervalles réguliers. Une provision est constituée si une sortie de

examination is conducted on the basis of impairment indicators suggesting that certain assets might have suffered significant losses in value. If such impairment indicators are observed, the Bank determines the realisable value of each asset. The value of an asset is depreciated if the book value exceeds the realisable value.

If there is depreciation, the book value is reduced to the realisable value and the depreciation in value is recognised in debit of 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangibles'.

If examination of the preservation of the value of a fixed asset points to a change in the useful life, the residual book value is amortised in accordance with a plan corresponding to the new useful life determined by the Bank.

Intangible assets

Intangibles acquired are stated in balance sheet assets when they provide the Bank with economic advantages extending over several years.

Intangible assets are written off by the straight-line method under the caption 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation on tangible fixed assets and intangible assets', depending on a prudently estimated useful life not exceeding five years.

On the balance sheet date, the Bank examines whether the value of each intangible asset needs to be impaired. This examination is conducted on the basis of indicators suggesting that certain assets might have suffered significant permanent losses in value. If it observes such signs, the Bank determines the realisable value of each asset. The value of an asset is depreciated if the book value exceeds the realisable value.

If there is depreciation, the book value is reduced to the realisable value and the depreciation in value is recognised in debit of 'Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangibles'.

Provisions

Legal or de facto obligations are assessed at regular intervals. A provision is formed if an outflow of funds appears more likely than not and can be measured reliably.

Existing provisions are remeasured at each balance sheet date. They are increased, maintained or dissolved on the basis of these assessments.

In principle, provisions that are no longer economically necessary and are not reused immediately for other purposes of the same type are dissolved through the income statement. The item/section 'Other provision' may include hidden reserves.

Reserves for general banking risks

Reserves for general banking risks cover risks of unforeseeable losses due to risks inherent in banking transactions. They are taken into account as core eligible capital.

fonds apparaît probable et peut être évaluée de manière fiable.

Les provisions existantes sont réévaluées à chaque date du bilan. Elles sont augmentées, maintenues ou dissoutes sur la base de ces nouvelles évaluations.

En principe, les provisions qui ne sont plus économiquement nécessaires et qui ne sont pas réutilisées immédiatement pour d'autres besoins de même nature sont dissoutes par le compte de résultat. La rubrique « Autres provisions » peut contenir des réserves latentes.

Réserves pour risques bancaires généraux

Les réserves pour risques bancaires généraux couvrent des risques de pertes imprévisibles dus aux risques inhérents aux opérations bancaires. Elles sont prises en compte comme fonds propres de base.

Les réserves pour risques bancaires généraux sont constituées et dissoutes par la rubrique du compte de résultat « Variations des réserves pour risques bancaires généraux ».

Impôts

Les impôts courants sont des impôts récurrents, en règle générale annuels, affectant le bénéfice et le capital. L'impôt sur les transactions n'en fait pas partie.

Les engagements résultant des impôts courants affectant le bénéfice et le capital sont enregistrés dans la rubrique « Comptes de régularisation » (au passif du bilan).

Engagements de prévoyance

Les collaborateurs sont assurés auprès de la Caisse de pensions du Groupe Gonet, Avena et auprès de la Fondation pour les Cadres et Dirigeants d'Entreprises, fondations juridiquement indépendantes de la Banque. L'organisation, la gestion et le financement des plans de prévoyance sont conformes aux dispositions légales, aux actes de fondation ainsi qu'aux règlements de prévoyance en vigueur. Tous les plans de prévoyance de la Banque sont constitués en primauté des cotisations.

La Banque assume les coûts de la prévoyance professionnelle des collaborateurs et de leurs survivants conformément aux dispositions légales. Les cotisations d'employeur correspondant aux plans de prévoyance sont enregistrées dans la rubrique « Charges de personnel ».

Opérations hors bilan

Les opérations hors bilan sont présentées à la valeur nominale. Pour les risques prévisibles, des provisions sont constituées au passif du bilan.

Saisie des opérations

Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées à la date de conclusion (trade date accounting) et évaluées selon les principes indiqués ci-dessus.

Les commissions sur placements fiduciaires sont reconnues comme produits au moment des placements.

Reserves for general banking risks are constituted and dissolved through profit and loss under 'Changes in reserves for general banking risks'.

Taxes

Current taxes are recurring taxes, generally annual, affecting profit and capital. They do not include transaction tax.

Current taxes payable affecting profit and capital are recognised in balance sheet liabilities under 'Accrued expenses and deferred income'.

Pension obligations

Employees are insured through the Gonet Group pension fund, Avena and the Foundation for Executives and Company Directors ('Fondation pour les Cadres et Dirigeants d'Entreprises' - FCDE), foundations legally independent of the Bank. The organisation, management and financing of pension funds comply with the legal requirements, the deeds of foundation and the current pension regulations. All of the Bank's pension funds are defined-contribution plans.

The Bank bears the costs of the occupational benefit plan for employees and their survivors in accordance with the legal requirements. Employer contributions arising from the pension funds are included in 'Personnel expenses'.

Off balance sheet transactions

Off balance sheet transactions are presented at nominal value. For foreseeable risks, provisions are constituted and recognised in the balance sheet liabilities.

Recognition of transactions and entry in the balance sheet

All transactions concluded on or before the balance sheet date are recognised on the trade date and measured in accordance with the principles set out above.

Commissions on fiduciary deposits are recognised as income at the time of the investments.

Treatment of overdue interest

Interest and corresponding commissions deemed overdue are not recognised as interest income. Regarded as such are interest and commissions due for more than 90 days and unpaid. Concerning current account loans, regarded as being overdue are interest and commissions when the credit limit has been exceeded for more than 90 days. From that point, and until no more interest due for 90 days is outstanding, future accrued interest and commissions are not credited under 'Interest and discount income'.

Changes in the accounting and valuation principles

There was no modification of accounting principles for the preparation of the 2024 financial statements.

Translation of foreign currencies

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Swiss francs at the exchange rates prevailing at the balance sheet date. Income and expenses are translated at the exchange rates prevailing at the date of the transaction. Foreign exchange gains and losses in relation to positions in the balance sheet resulting from the

Traitement des intérêts en souffrance

Les intérêts et les commissions correspondantes réputés en souffrance ne sont pas saisis comme produits des intérêts. Sont considérés comme tels les intérêts et les commissions échus depuis plus de 90 jours et impayés. Pour ce qui est des crédits en comptes courants, sont considérés comme étant en souffrance les intérêts et les commissions lorsque la limite de crédit est dépassée depuis plus de 90 jours. Dès cet instant, et jusqu'au moment où aucun intérêt échu depuis 90 jours n'est ouvert, les intérêts et commissions courus futurs ne sont pas crédités dans la rubrique «Produit des intérêts et des escomptes».

Modifications des principes de comptabilisation et d'évaluation

Il n'y a eu aucune modification des principes comptables pour l'établissement des comptes annuels 2024.

Conversion des monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour. À chaque arrêté, les actifs et les passifs sont convertis aux cours du jour de la date de clôture. Le résultat de change issu de la conversion des positions en monnaies étrangères est enregistré dans la rubrique «Résultat des opérations de négoce». Les cours de clôture utilisés pour la conversion des principales monnaies étrangères au 31 décembre sont les suivants:

	31.12.2024	31.12.2023
USD	0.9066	0.8415
EUR	0.9412	0.9295

Politique d'affaires lors de la mise en œuvre d'instruments financiers dérivés

La Banque conclut des contrats d'instruments financiers dérivés à des fins de négoce et de couverture.

Le négoce d'instruments financiers dérivés est assuré en totalité par des collaborateurs spécialement formés à cet effet. La Banque n'a pas d'activité de market maker. Elle pratique le négoce d'instruments standardisés aussi bien que d'instruments de gré à gré, et ce tant pour son propre compte qu'à la demande de clients; elle privilégie les instruments de taux d'intérêt et de change. Elle n'exerce pas d'activité de négoce de dérivés de crédit.

Les instruments financiers dérivés sont utilisés dans le cadre de la gestion des risques et servent essentiellement à couvrir les risques de taux d'intérêt et de change ainsi que, sous certaines conditions, à réduire les risques de crédit, y compris ceux relatifs à des transactions futures. Les opérations de couverture sont toujours conclues avec des contreparties externes.

GESTION DES RISQUES

La Banque est principalement exposée aux risques opérationnels et juridiques ainsi qu'aux risques de crédit, de marché et de liquidité. La surveillance, l'identification, la mesure et le pilotage de ces risques figurent parmi les compétences clés de la Banque.

L'aversion aux risques et la prudence dans le but de maintenir une solvabilité de premier ordre sont les bases de l'ap-

change in currency parities are included in the result for the period. The foreign exchange rates used for translating the main foreign currencies on the balance sheet date are as follows:

	31.12.2024	31.12.2023
USD	0.9066	0.8415
EUR	0.9412	0.9295

Business policy regarding the use of derivative financial instruments

Derivative financial instruments are used for trading and for hedging purposes.

Derivative financial instruments are traded exclusively by specially trained employees. The Bank does not have any market-making activities. Standardised and OTC instruments are traded on own account and on behalf of clients, especially interest and currencies instruments. There is no trading in credit derivatives.

Derivative financial instruments are used by the Bank for risk management purposes, mainly to hedge against interest rate and foreign currency risks as well as, in some circumstances, to minimise credit risks, including risks of future transactions. Hedging transactions are concluded exclusively with external counterparties.

RISK MANAGEMENT

The Bank is primarily exposed to operational and legal risks as well to credit, market and liquidity risks. Monitoring, identifying, measuring and managing these risks are among the Bank's key areas of expertise.

Risk aversion and prudence in order to maintain the highest level of solvency are the basis of the Bank's overall approach. Its risk capacity is set in such a way that the Bank complies with the statutory capital adequacy requirements, even under the influence of negative events.

The Board of Directors specifies the risk policy in which it defines the risk philosophy, measurement and management. It defines the Bank's risk appetite and approves the risk limits on the basis of its risk capacity and monitors compliance with the limits as well as the implementation of the risk policy. A comprehensive risk report is submitted to the Board of Directors on a quarterly basis to allow it to fulfil its monitoring duties. The internal reports ensure adequate information.

The Executive Committee is responsible for the execution of the policies defined by the Board of Directors. It ensures that a suitable risk management organisation is in place as well as the use of adequate risk monitoring systems. It allocates the limits approved by the Board of Directors to the organisational units and delegates the necessary competences. It ensures that heads of departments receive an adequate level of information through internal reporting. The risk control function is independent of the income-generating activities, monitors the Bank's risk profile and coordinates the reporting for all risks.

Operational risks

Operational risks are defined as the risk of losses resulting

proche globale de la Banque. Sa capacité à assumer les risques est déterminée de façon à ce que cette dernière, même en cas de survenance d'éléments négatifs, satisfasse aux exigences de capitalisation.

Le Conseil d'administration fixe la politique des risques et définit dans cette dernière la philosophie, la mesure de même que le pilotage des risques. Il définit l'appétit aux risques de la Banque et approuve les limites des risques en se fondant sur la capacité de la Banque à les assumer et surveille le respect ainsi que la mise en œuvre de la politique des risques. Il reçoit pour exercer ses devoirs de surveillance un rapport trimestriel détaillé sur les risques. Le reporting interne garantit une information appropriée.

Le Comité Exécutif veille à la mise en œuvre des directives promulguées par le Conseil d'administration. Elle s'assure que la gestion des risques s'appuie sur une organisation adéquate, et dispose de systèmes de surveillance appropriés. Elle attribue les limites approuvées par le Conseil d'administration aux différents départements opérationnels et délègue à ceux-ci les compétences nécessaires. Elle assure par le biais du reporting interne un niveau d'information adéquat aux responsables. La fonction de contrôle des risques, indépendante des activités opérationnelles génératrices de revenus, surveille le profil des risques pris par la Banque et coordonne le reporting pour l'ensemble des risques.

Risques opérationnels

On entend par risques opérationnels le risque de pertes provenant de l'inadéquation ou de la défaillance de procédures internes, de personnes et de systèmes ou résultant d'événements extérieurs.

L'évaluation des risques opérationnels et de compliance porte sur les pertes financières directes ainsi que sur les conséquences qu'entraînerait une perte de confiance des clients. L'objectif premier de la gestion des risques opérationnels est de conforter la réputation de l'établissement vis-à-vis des clients, de l'actionnaire et du régulateur.

Les risques opérationnels sont mesurés sur la base des dommages résultant de situations normales et extrêmes. Une base de données des incidents ayant conduit à des pertes est gérée par la Banque.

Les contrôles clés sont documentés selon des principes uniformes. Le plan de Business Continuity Management est régulièrement testé. Les observations faites à cette occasion sont consignées dans le rapport sur les risques opérationnels adressé au Comité Exécutif et au Conseil d'administration qui valident les améliorations proposées. Lorsque des faiblesses significatives sont constatées, elles ont un effet sur l'évaluation de la performance et les rémunérations des responsables des services concernés.

Compliance et risques juridiques

Les Compliance et Risk Officers contrôlent le respect par la Banque des dispositions réglementaires en vigueur ainsi que des devoirs de diligence propres aux intermédiaires financiers. Ils suivent les développements législatifs en cours et veillent à l'adaptation des directives internes aux nouvelles dispositions législatives et réglementaires.

from inadequacy or failure attributable to procedures, human error, systems or external events.

Assessment of operational and compliance risks relates to direct financial losses and the consequences that a loss of confidence among customers would carry. The primary objective of operational risk management is to strengthen the institution's reputation with customers, the shareholder and the regulator.

Operational risks are measured on the basis of the losses resulting from normal and extreme situations. The Bank manages a database of incidents that have led to losses.

Key controls are documented in accordance with standard principles. The Business Continuity Management plan is tested regularly. The observations made on this occasion are recorded in a report on operational risks sent to the Executive Committee and to the Board of Directors, which validate the proposed improvements. Where significant weaknesses are found, they have an effect on the performance assessment and the remuneration of the responsible head departments of the departments concerned.

Compliance and legal risks

The Compliance and Risk Officers oversee the Bank's compliance with current regulatory requirements as well as the due diligence duties specific to financial intermediaries. The Compliance Officer also monitors current legislative developments and ensures the adaptation of internal directives to new legislative and regulatory requirements.

Credit risks

Exposure to credit risk

The Bank is limited to granting credit facilities in the form of overdrafts or fixed-term advances mainly against pledge of collaterals in the form of securities, liquid assets and/or fiduciary deposits. The Bank also grants mortgage loans and can exceptionally grant unsecured loans.

Credit risks are monitored on three levels:

- the Bank implements processes and instruments to ensure thorough assessment of credit risks;
- risk positions are closely monitored by confirmed specialists and subject to limits;
- changes in the environment, economic sectors and the loan portfolio are subject to periodic analysis.

Credit risk management and control are based on the Bank's credit policy, which determines in particular the conditions for granting and monitoring loans.

Amounts owed to counterparties are subject to credit limits. Lending value rates are established in accordance with the usual banking standards. When solvency is unsatisfactory, the Bank uses as a criterion the liquidation value of the collateral. Maximum financing is a function of the Bank's internal lending value rates and the customer's financial capacity. Depending on the risk, reimbursements are required.

Credit positions and collaterals are reviewed, as the case may be with value adjustments, in accordance with a determined schedule.

Risque de crédit

Exposition au risque de crédit

La Banque se limite à l'octroi de facilités de crédit sous la forme de limites en compte courant ou d'avances à terme fixe essentiellement contre nantissement de titres, liquidités et/ou de dépôts fiduciaires. Elle octroie également des prêts hypothécaires et peut exceptionnellement octroyer des crédits en blanc.

La surveillance des risques de crédit s'effectue à trois niveaux:

- la Banque met en œuvre des processus et des instruments, garantissant une évaluation approfondie des risques de crédit;
- les positions à risque sont étroitement surveillées par des spécialistes confirmés et encadrées par des limites;
- les évolutions de l'environnement, des secteurs économiques et du portefeuille de crédits font l'objet d'une analyse périodique.

La gestion et le contrôle des risques de crédit ont pour base la politique de crédits de la Banque, laquelle détermine notamment les conditions d'octroi et de surveillance des crédits.

Les engagements envers les contreparties sont encadrés par des limites de crédit. Les taux de nantissement des sûretés sont établis selon les normes bancaires usuelles. Lorsque la solvabilité laisse à désirer, la Banque prend pour critère la valeur de liquidation des sûretés. Le financement maximal est fonction des taux de nantissement internes de la Banque ainsi que de la capacité financière du client. Suivant le risque, des amortissements sont exigés.

Les positions de crédit et les sûretés sont réexaminées, le cas échéant avec correction de valeur, selon une périodicité fixée à l'interne.

Méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur

Pour les crédits lombards, les engagements ainsi que la valeur des titres nantis sont vérifiés quotidiennement. Si la valeur de nantissement des sûretés vient à être inférieure au montant du crédit, la Banque exige soit un remboursement partiel, soit des sûretés supplémentaires. Si l'insuffisance de couverture croît ou s'il existe des conditions de marché exceptionnelles, la Banque réalise les sûretés. Pour les crédits hypothécaires, sur la base de l'évaluation du risque de défaillance effectuée au cas par cas, certaines positions de crédit et sûretés sont réexaminées lors de chaque séance du Comité de crédit.

Les corrections de valeur sur les positions à risque sont examinées et déterminées par le Comité de crédit. Les décisions du Comité de crédit sont soumises au Comité Exécutif et au Conseil d'administration en fonction du montant.

Évaluation des sûretés de crédit

Pour les crédits lombards et autres crédits couverts par des actifs liquides, seules des sûretés (obligations, actions) facilement négociables sont acceptées. La Banque accepte les

Methods used for identifying default risks and determining the need for value adjustments

In respect of lombard loans, the exposures, as well as the lending value of the security collateral pledged, are monitored on a daily basis. If the lending value of the collateral falls below the amount of the credit, the amount of the loan is reduced or additional securities are requested. If the coverage gap grows or in extraordinary market conditions, the securities are utilised and the credit position is closed out. For mortgage loans, based on a case-by-case analysis of the default risk, selected credit positions and collateral are reassessed at each Credit committee meeting.

Value adjustment on risk positions are examined and determined by the Credit Committee whose decisions are submitted to the Executive Committee and the Board of Directors depending of the amount.

Valuation of collateral

Primarily, transferable financial instruments (like bonds and shares) that are liquid and actively traded are used for Lombard loans and other securities-based loans. Transferable structured products, for which there is regular market information and a market maker, are also accepted. The Bank applies haircuts to the market price of securities accepted as collateral in order to cover the market risk.

For structured products, higher haircuts are applied than for liquid products.

For mortgage loans, all collateral used is backed by an external valuation at the time of the granting and then at predefined frequencies during the life each loan.

Counterparty risks in interbank business

The Bank operates only with first-class banks and never forms business relationships without first conducting a detailed assessment of the default risk. The credit risk incurred through interbank activities is assessed on the basis of the ratings assigned to the banking counterparties and their evolution. Compliance with risks is monitored daily.

If extreme events occur on the markets, the Bank continuously examines the situation so that it can react immediately to any aggravation in the risk.

Market risks

Interest rate risks

The Bank is not exposed to high interest rate risk. However, interest rate risk can have a substantial impact on the interest margin. The interest rate risk arises from the mismatch between maturities of assets and liabilities. The interest rate risk takes the entire balance sheet of the Bank into account and is approved by the Executive Committee as well as the Board of Directors. The Bank's Executive Committee is responsible for measuring and monitoring interest rate risk.

Exchange rate risks

The Bank manages exchange rate risk to minimise the impact that currencies fluctuations might have on its income. Its strategy fundamentally consists in balancing assets in foreign currencies with liabilities in foreign currencies.

produits structurés si les investissements font l'objet d'une cotation régulière.

Pour couvrir le risque de marché, la Banque pratique des abattements sur le prix de marché des titres acceptés en nantissement. Pour les produits structurés, les abattements appliqués sont plus élevés que pour les produits liquides.

Pour les crédits hypothécaires, une estimation du gage est systématiquement produite par un expert indépendant au moment de l'octroi puis à des fréquences prédéfinies pendant la durée des prêts.

Risques de contrepartie dans les affaires interbancaires

La Banque ne travaille qu'avec des contreparties de premier ordre et ne noue pas de relations d'affaires sans procéder à une évaluation détaillée du risque de défaut. Le montant de la limite est essentiellement fonction de la notation de la contrepartie. Le respect des limites est surveillé quotidiennement par le Credit Officer.

En cas d'événements extrêmes sur les marchés, la Banque examine la situation en continu afin de pouvoir réagir immédiatement à une aggravation du risque.

Risque de marché

Risque de variation de taux

La Banque n'est pas exposée à un risque de taux élevé. Toutefois, les risques de variation de taux peuvent avoir un impact substantiel sur la marge d'intérêts. Le risque de taux naît du déséquilibre entre les échéances des actifs et passifs. La stratégie en matière de risque de taux prend en compte l'entier du bilan de la Banque et est approuvée par le Comité Exécutif ainsi que le Conseil d'administration. La mesure et le suivi du risque de taux incombent au Comité Exécutif de la Banque.

Risques de change

La Banque gère le risque de change afin de minimiser l'impact que les fluctuations monétaires pourraient avoir sur son revenu. Sa stratégie consiste fondamentalement à équilibrer les actifs en monnaies étrangères avec les passifs en monnaies étrangères. L'exposition globale au risque de change est surveillée quotidiennement par le service Trésorerie de la Banque.

Risques financiers

Risque de liquidité

La stratégie en matière de liquidité est approuvée par le Comité Exécutif ainsi que le Conseil d'administration. La gestion de la liquidité vise à maintenir une position de liquidité solide, permettant à la Banque de faire face en tout temps à ses obligations de paiement et ses besoins courants, tout en garantissant son utilisation optimale. La Banque définit les exigences qualitatives en matière de gestion du risque de liquidité ainsi que les exigences quantitatives en matière de ratio de liquidité. Le service Trésorerie veille opérationnellement à l'adéquation des échéances à court termes alors que la mesure et le suivi du risque de liquidité incombent au Comité Exécutif de la Banque.

Exposure to exchange rate risk is subject to limits monitored on daily basis by the Treasury department of the Bank.

Financial risks

Liquidity risks

The liquidity strategy is approved by the Executive Committee and the Board of Directors. Liquidity management aims to maintain a robust liquidity position, allowing the Bank to meet its payment obligations and current needs at all times, while ensuring its optimal use. The Bank defines qualitative liquidity risk management requirements as well as quantitative liquidity ratio requirements. The treasury service ensures operationally that short-term maturities are met, while the measurement and monitoring of liquidity risk is the responsibility of the Bank's Executive Committee.

Capital adequacy

Capital adequacy risk includes the risk of non-compliance with regulatory capital and balance sheet structure requirements. Capital planning over a period of several years is the main tool to ensure compliance with the various regulatory ratios given the Bank's activity. This capital planning also takes into account adverse scenarios and is presented annually to the Executive Committee and the Board of Directors.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

Gonet SA signed an agreement for the acquisition of ONE swiss bank SA in November 2024. The closing of this contract, subject to FINMA approval, is planned for the 2nd quarter 2025. Consequently, the Bank initiated the procedures to merge the two banks in 2025.

There was no other event liable to have a significant impact on the Bank's assets and liabilities, financial situation and results has occurred since 31 December 2024, the Bank's balance sheet date.

Adéquation des fonds propres

Le risque relatif à l'adéquation des fonds propres comprend les risques de non-respect des exigences réglementaires en matière de fonds propres et en matière de structure de bilan. La planification des fonds propres sur un horizon de plusieurs années constitue le principal outil permettant d'assurer le respect des différents ratios réglementaires compte tenu de l'activité de la Banque. Cette planification des fonds propres prend également en compte des scénarios défavorables et est présentée annuellement au Comité Exécutif ainsi qu'au Conseil d'administration.

**ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS APRÈS
LA DATE DU BILAN**

Gonet SA a signé en novembre 2024 un contrat portant sur l'acquisition de ONE swiss bank SA. L'exécution de ce contrat, sujet à approbation de la FINMA, est prévu au 2^e trimestre 2025. En conséquence, la Banque a initié les démarches visant à fusionner les deux établissements bancaires en 2025.

Aucun autre événement susceptible d'avoir un impact significatif sur le patrimoine, la situation financière ainsi que les résultats de la Banque n'est intervenu après le 31 décembre 2024, date du bilan de la Banque.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN
INFORMATION ON THE BALANCE SHEET

1. PRÉSENTATION DES COUVERTURES DES CRÉANCES ET DES OPÉRATIONS
HORS BILAN AINSI QUE DES CRÉANCES COMPROMISES
COLLATERAL FOR LOANS/RECEIVABLES AND OFF-BALANCE-SHEET
TRANSACTIONS, AS WELL AS IMPAIRED LOANS/RECEIVABLES

	Nature des couvertures Type of collateral			
en milliers de CHF / in CHF thousands	Couvertures hypothécaires Secured by mortgage	Autres couvertures Other collateral	Sans couverture Unsecured	Total Total
Couvertures des créances et des opérations hors bilan				
Collateral for loans/receivables and Off-balance-sheet transactions				
Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
Loans and advances (before netting with value adjustments)				
Créances sur la clientèle / Amounts due from customers	-	150 181	10 882	161 063
Créances hypothécaires / Mortgage loans	44 741	106	188	45 035
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
Total loans and advances (before netting with value adjustments)				
au 31.12.2024 / at 31.12.2024	44 741	150 287	11 070	206 098
au 31.12.2023 / at 31.12.2023	36 533	122 026	9 918	168 477
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)				
Total loans and advances (after netting with value adjustments)				
au 31.12.2024 / at 31.12.2024	44 741	150 287	11 070	206 098
au 31.12.2023 / at 31.12.2023	36 533	122 026	9 361	167 920

Le montant des créances sur la clientèle sans couverture inclut un montant de CHF 10 670 647 (CHF 9 215 047 en 2023) relatif au groupe SIX. The amount of unsecured customer receivables includes an amount of CHF 10 670 647 (CHF 9 215 047 in 2023) relating to the SIX group.

en milliers de CHF / in CHF thousands	Nature des couvertures Type of collateral			Total Total
	Couvertures hypothécaires Secured by mortgage	Autres couvertures Other collateral	Sans couverture Unsecured	
Hors bilan				
Off-balance sheet				
Engagements conditionnels				
Contingent liabilities	-	12 408	92	12 500
Engagements irrévocables				
Irrevocable commitments	-	-	2 063	2 063
Total du hors bilan				
Total off-balance sheet				
au 31.12.2024 / at 31.12.2024	-	12 408	2 155	14 563
au 31.12.2023 / at 31.12.2023	-	13 489	2 357	15 846

en milliers de CHF / in CHF thousands	Montant brut Gross debt amount	Valeur estimée de réalisation des sûretés Estimated liquidation value of collateral	Montant net Net debt amount	Corrections de valeur individuelles Individual value adjustments
Créances compromises Impaired loans /receivables				
au 31.12.2024 / at 31.12.2024	-	-	-	-
au 31.12.2023 / at 31.12.2023	710	153	557	557

Il n'y a pas de créances compromises au 31 décembre 2024. There are no Impaired loans/receivables at 31 December 2024.

La diminution du montant des créances compromises provient d'un remboursement partiel. La créance concernée était entièrement couverte par des corrections de valeur individuelles. The decrease of impaired loans/receivables results from the partial reimbursement of a loan that was fully covered by individual value adjustments.

2. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ACTIFS ET PASSIFS) DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS (ASSETS AND LIABILITIES)

en milliers de CHF / in CHF thousands	Instruments de négoce Trading instruments		
	Valeurs de remplacement positives Positive replacement values	Valeurs de remplacement négatives Negative replacement values	Volume des contrats Contract volume
Devises/métaux précieux Foreign exchange/Precious metals			
Contrats à terme			
Forward contracts	426	420	55 044
Swaps combinés d'intérêts et de devises			
Combined interest and foreign exchange swaps	2 792	2 664	378 358
Options (OTC)			
Options (OTC)	120	120	3 895
Titres de participation/indices Participations/indices			
Options (OTC)			
Options (OTC)	-	-	568
Total avant prise en compte des contrats de netting au 31.12.2024			
Total before netting agreements at 31.12.2024	3 338	3 204	437 865
- dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation			
- of which, determined using a valuation model	3 338	3 204	437 865
Total avant prise en compte des contrats de netting au 31.12.2023			
Total before netting agreements at 31.12.2023	3 712	2 748	524 265
- dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation			
- of which, determined using a valuation model	3 712	2 748	524 265

en milliers de CHF / in CHF thousands	Valeurs de remplacement positives (cumulées) Positive replacement values (cumulated)	Valeurs de remplacement négatives (cumulées) Negative replacement values (cumulated)
Total après prise en compte des contrats de netting au 31.12.2024		
Total after netting agreements at 31.12.2024	3 338	3 204
Total après prise en compte des contrats de netting au 31.12.2023		
Total after netting agreements 31.12.2023	3 712	2 748

en milliers de CHF / in CHF thousands	Instances centrales de clearing Central clearing houses	Banques et négociants en valeurs mobilières Banks and securities dealers	Autres clients Other customers
Répartition selon les contreparties Breakdown by counterparty			
Valeurs de remplacement positives (après prise en compte des contrats de netting)			
Positive replacement values (after netting agreements)	-	619	2 719

3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES FINANCIAL INVESTMENTS

en milliers de CHF/ in CHF thousands	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Répartition des immobilisations financières Breakdown of financial investments				
Titres de créance				
Debt securities	131 206	160 933	133 204	160 724
- dont disponibles à la revente				
- of which, available for sale	49 927	149 394	49 987	149 731
- dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance				
- of which, interded to be held to maturity	81 279	11 539	83 217	10 993
Titres de participation				
Participations	963	978	4 971	6 654
Total des immobilisations financières				
Total of financial investments	132 169	161 911	138 175	167 378
- dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités				
- of which securities eligible for repo transactions in accordance with liquidity regulations	131 206	160 933	133 204	160 724

en milliers de CHF/ in CHF thousands	De AAA+ à AA- AAA+ to AA-	De A+ à A- A+ to A-	De BBB+ à BB+ BBB+ to BB+	De BB- à B+ BB- to B+	< à B < to B	Sans notation Unrated
Répartition des contreparties selon la notation Breakdown of counterparties by rating						
Valeur comptable des titres de créance						
Debt securities, book value	131 206	-	-	-	-	-

Les notations présentées ci-dessus sont celles de l'agence Fitch. The above ratings are supplied by Fitch.

4. INDICATION DES ENTREPRISES DANS LESQUELLES LA SOCIÉTÉ DÉTIENT UNE PARTICIPATION PERMANENTE SIGNIFICATIVE, DIRECTE OU INDIRECTE DISCLOSURE OF COMPANIES IN WHICH THE COMPANY HOLDS A PERMANENT DIRECT OR INDIRECT SIGNIFICANT PARTICIPATION

Les entités dans lesquelles la Banque avait une participation à hauteur de 100% du capital et des voix, à savoir Gonet Holding SA et Gonet Services SA, ont été fusionnées avec Gonet&Cie SA durant l'exercice 2024. Au 31 décembre 2024, la Banque ne détient aucune participation. Entities in which the Bank had a direct participation of 100% of the capital and share of vote were merged with Gonet&Cie SA during financial year 2024. As of 31 December 2024, the Bank does not hold any participation.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES TANGIBLE FIXED ASSETS

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Valeur comptable au 01.01.2024 Book value at 01.01.2024	Change- ments d'affectation Reclassifica- tions	Investisse- ments Additions	Désinvestis- sements Disposals	Amortisse- ments Value adjustments	Reprises Appreciation in value	Valeur comptable au 31.12.2024 Book value at 31.12.2024
Immobilisations corporelles portées au bilan Fixed assets recognised on the balance sheet							
Autres immobilisations corporelles Other tangible fixed assets	1 722	-	816	-	-975	-	1 563
Total des immobilisations corporelles Total tangible fixed assets	1 722	-	816	-	-975	-	1 563

6. VALEURS IMMATÉRIELLES INTANGIBLE ASSETS

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	Valeur comptable au 01.01.2024 Book value at 01.01.2024	Change- ments d'affectation Reclassifica- tions	Investisse- ments Additions	Désinvestis- sements Disposals	Amortisse- ments Value adjustments	Reprises Appreciation in value	Valeur comptable au 31.12.2024 Book value at 31.12.2024
Goodwill	134	-	-	-	-41	-	93
Total des valeurs immatérielles Total intangible assets	134	-	-	-	-41	-	93

7. AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS OTHER ASSETS AND OTHER LIABILITIES

en milliers de CHF / in CHF thousands	31.12.2024	31.12.2023
Taxes et impôts indirects		
Indirect taxes	367	326
Total des autres actifs		
Total other assets	367	326

en milliers de CHF / in CHF thousands	31.12.2024	31.12.2023
Solde des opérations bancaires internes		
Balance of internal banking operations	4	-
Taxes et impôts indirects		
Indirect taxes	902	810
Total des autres passifs		
Total other liabilities	906	810

8. ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS EN GARANTIE DE PROPRES ENGAGEMENTS AINSI QUE DES ACTIFS QUI FONT L'OBJET D'UNE RÉSERVE DE PROPRIÉTÉ ASSETS PLEDGED OR ASSIGNED TO SECURE OWN COMMITMENTS AND OF ASSETS UNDER RESERVATION OF OWNERSHIP

	31.12.2024		31.12.2023	
en milliers de CHF / in CHF thousands	Valeurs comptables Book values	Engagements effectifs Effective commitments	Valeurs comptables Book values	Engagements effectifs Effective commitments
Actifs nantis / cédés				
Pledged / assigned assets				
Liquidités				
Liquid assets	1 031	1 031	1 142	1 142
Créances sur les banques				
Amounts due from banks	2 080	2 080	5 378	5 378
Créances sur la clientèle				
Amounts due from customers	7 079	7 079	6 787	6 787
Immobilisations financières				
Financial investments	-	-	11 539	10 993
Total des actifs nantis / cédés				
Total pledged / assigned assets	10 191	10 191	24 846	24 300

Le montant gagé dans les liquidités reflète le montant de la garantie déposée auprès de la BNS relatif aux dépôts privilégiés.

The amount pledged in liquid assets reflects the amount of collateral deposited with the SNB in respect of privileged deposits.

Les actifs mis en gage auprès de contreparties bancaires représentent principalement des dépôts de marge en lien avec les opérations sur instruments financiers dérivés.

Assets pledged to bank counterparties mainly represent margin deposits in connection with transactions in derivatives.

Le montant relatif aux créances sur la clientèle concerne le groupe SIX.

The amount relating to customer receivables relates to the SIX group.

9. ENGAGEMENTS ENVERS LES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE LIABILITIES RELATING TO OWN PENSIONS SCHEME

en milliers de CHF / in CHF thousands

31.12.2024

31.12.2023

Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle

Liabilities relating to own pensions scheme

Engagements résultant des dépôts de la clientèle

Amounts due in respect of customers deposits

1 474

723

Total des engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle

Total liabilities relating to own pensions scheme

1 474

723

10. SITUATION ÉCONOMIQUE DES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE ECONOMIC SITUATION OF OWN PENSION SCHEMES

	Excédent/ insuffisance de couverture au 31.12.2024	Part économique de la Banque au 31.12.2024	Modification de la part économique par rapport à l'année précédente Change in economic interest versus previous year	Cotisations payées pour 2024	Charges de prévoyance dans les charges de personnel en 2024	Charges de prévoyance dans les charges de personnel en 2023
en milliers de CHF / in CHF thousands	Overfunding/ underfunding as of 31.12.2024	Economic interest of the Bank as of 31.12.2024		Contributions paid for 2024	Pension expenses in personnel expenses in 2024	Pension expenses in personnel expenses in 2023

Avantage / engagement économique et charges de prévoyance Economic benefit / obligation and pension expenses

Plans de prévoyance

avec sous-couverture

Pension plans with underfunding

-

-

-

-

-

2 586

Plans de prévoyance avec excédents

Pension plans with overfunding

4 467

-

-

3 834

3 834

1 271

Total

Total

4 467

-

-

3 834

3 834

3 857

Les collaborateurs de la Banque sont affiliés à trois fondations:

- La Caisse de pensions du Groupe Gonet (CPGG) assure les rémunérations jusqu'à CHF 132 300 en 2024 (1.5 x le salaire LPP maximal). Il s'agit d'une institution de prévoyance propre à l'employeur et semi-autonome.
- La Fondation pour les Cadres et Dirigeants d'Entreprises (FCDE) assure les prestations au-delà de ce montant de rémunération. Il s'agit d'une fondation collective dite fondation 1e (en référence à l'article 1e OPP2). Chaque assuré affilié à cette fondation effectue un choix d'investissement parmi 5 stratégies (quatre fonds ou un mandat discrétionnaire).
- AVENA - Fondation BCV 2^e pilier assure les rémunérations des employés repris de Degroof Petercam (Suisse) SA en 2022. Il s'agit d'une institution de prévoyance multi-employeurs dont la gestion administrative, technique et comptable est effectuée par la BCV.

Les trois plans de prévoyance appliqués sont basés sur la primauté des cotisations. Il est désormais possible pour les assurés d'effectuer un choix annuel concernant la cotisation épargne, tant pour la CPGG que pour la FCDE. Les deux fondations appliquent les dispositions légales régissant la prévoyance professionnelle (LPP) en Suisse. Ne sont pas affiliés les collaborateurs qui disposent de contrats d'une durée ne dépassant pas trois mois. Les deux institutions de prévoyance établissent leurs comptes selon les recommandations de présentation des comptes Swiss GAAP RPC 26. Il n'existe aucun autre engagement concernant l'employeur.

La CPGG présente un taux de couverture provisoire non audité de 103.9% au 31 décembre 2024 (taux de couverture audité de 98.20% au 31 décembre 2023). Des premières mesures d'assainissement sont entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2023, sans engagement pour la Banque. La FCDE présente un taux de couverture provisoire non audité de 102.15% au 31 décembre 2024 (102.40% au 31 décembre 2023). AVENA - Fondation BCV 2^e pilier présente un taux de couverture provisoire non audité de 108.90% au 31 décembre 2024 (taux de couverture audité de 104.30% au 31 décembre 2023).

Il n'existe pas de réserves de contributions de l'employeur auprès des institutions de prévoyance pour l'exercice de référence, ni pour l'exercice précédent. Il n'existe également pas d'engagement de la Banque en lien avec des décisions des Conseils de fondation relatives à l'augmentation des contributions ou autres cotisations de la Banque au 31 décembre 2024.

Les organes considèrent que les éventuels excédents de couverture au sens de l'art. 29 de l'Ordonnance de la FINMA sur les comptes seraient utilisés au profit des assurés et qu'il n'en résulterait dès lors aucun avantage économique pour Gonet & Cie SA.

Au 31 décembre 2024, il n'y a ni avantage ni engagement économique à porter au bilan et au compte de résultat de Gonet & Cie SA.

The Bank's employees have been affiliated with three foundations:

- The Gonet Group Pension Fund ('Caisse de pensions du Groupe Gonet' - CPGG) provided payments of up to CHF 132,300 in 2024 (1.5 x the maximum LPP income). This is a semi-independent pension scheme specific to the employer.
- The Foundation for Executives and Company Directors ('Fondation pour les Cadres et Dirigeants d'Entreprises' - FCDE) provides payments over and above this amount. This is a collective foundation known as a '1e foundation' (in reference to article 1e OPP2). Each policyholder affiliated with this foundation makes an investment choice from five strategies (four funds or a discretionary mandate).
- AVENA - Fondation BCV 2^e pilier provided payments for employees taken over from Degroof Petercam (Suisse) SA in 2022. This is a multi-employer pension scheme delegating administrative and actuarial management to BCV.

The three pension funds applied are based on defined-contribution plans. It is now possible for policyholders to make an annual choice regarding the savings contribution, both for the CPGG and the FCDE. The two foundations apply the legal provisions governing the occupational pension scheme (LPP) in Switzerland. Employees on contracts whose term does not exceed three months are not affiliated. The two pension schemes prepare their financial statements in accordance with the recommendations of Swiss GAAP RPC 26 - Presentation of financial statements. There is no other commitment concerning the employer.

The CPGG had an unaudited provisional coverage rate of 103.9% as of 31 December 2024 (audited coverage rate of 98.20% as of 31 December 2023). First remedial measures came into force on 1 January 2023, without commitment for the Bank. The FCDE had an unaudited coverage rate of 102.15% as of 31 December 2024 (102.40% as of 31 December 2023). AVENA - Fondation BCV 2^e pilier had an unaudited coverage rate of 108.90% as of 31 December 2024 (104.30% as of 31 December 2023).

There are no employer contribution reserves with the pension funds for the reference year, nor for the previous year. There is no commitment from the Bank in relation with decision of the Foundation Council to increase contributions or other payments as of 31 December 2024.

The governing bodies consider that any excess coverage pursuant to art. 29 of FINMA Accounting Ordinance would be used for the benefit of insured persons, and that, as a result, no economic benefit would arise for Gonet & Cie SA.

As of 31 December 2024, there was no economic benefit or commitment to be posted to the balance sheet or income statement of Gonet & Cie SA.

11. PRÉSENTATION DES CORRECTIONS DE VALEUR, DES PROVISIONS ET DES RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX

VALUE ADJUSTMENTS, PROVISIONS, RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS

	État 01.01.2024	Utilisation conforme au but Use in conformity with designated purpose	Reclassifi- cations	Différences de change	Intérêts en souffrance, recouvre- ments	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolutions par le compte de résultat	État 31.12.2024
en milliers de CHF/ in CHF thousands	Status 01.01.2024		Reclassifi- cation	Currency differencies	Past due interest, recoveries	New creations charged to income	Releases to income	Status 31.12.2024
Provision pour restructuration								
Provisions for restructuring	32	-	-	-	-	-	-	32
Autres provisions								
Other provisions	10 288	- 2 227	-	-	-	6 322	-	14 383
Total des provisions								
Total provisions	10 320	- 2 227	-	-	-	6 322	-	14 415
Réserves pour risques bancaires généraux								
Reserves for general banking risks	3 337	-	-	-	-	-	-	3 337
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays								
Value adjustments for default and country risks	557	- 226	-	-	-	83	- 414	-
- dont corrections de valeur pour risques de défaillance des créances compromises								
- of which value adjustments for default risks arising from impaired loans	557	- 226	-	-	-	83	- 414	-
- dont corrections de valeur pour risques latents de défaillance								
- of which value adjustments for latent default risks	-	-	-	-	-	-	-	-

Les réserves pour risques bancaires généraux n'ont pas été imposées. Reserves for general banking risks have not been taxed.

12. CAPITAL SOCIAL SHARE CAPITAL

	2024			2023		
	Valeur nominale totale Total nominal value	Nombre de titres Number of shares	Capital donnant droit au dividende Dividend bearing capital	Valeur nominale totale Total nominal value	Nombre de titres Number of shares	Capital donnant droit au dividende Dividend bearing capital
en milliers de CHF / in CHF thousands						
Capital-actions						
Share capital						
Actions nominatives entièrement libérées de CHF 100						
Fully paid registered shares at CHF 100	22 000	220 000	22 000	15 000	150 000	15 000
Capital-participation						
Participation capital						
Bons de participation émis et entièrement libérés de CHF 100						
Fully paid non-voting certificates at CHF 100	-	-	-	7 000	70 000	7 000
Total du capital social						
Total share capital	22 000	220 000	22 000	22 000	220 000	22 000

Les bons de participation ont été convertis en actions de même valeur nominale durant l'exercice 2024.

Non-voting certificates were converted into shares of same nominal value during fiscal year 2024.

13. PARTIES LIÉES RELATED PARTIES

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
	Créances Amounts due from	Créances Amounts due from	Engagements Amounts due to	Engagements Amounts due to
en milliers de CHF / in CHF thousands				
Participants qualifiés				
Holders of qualified participations	6 635	37 039	2 987	20 474
Sociétés du Groupe				
Group companies	-	414	-	227
Sociétés liées				
Related companies	8 825	9 291	17 424	17 816
Affaires d'organes				
Transactions with members of governing bodies	85	-	698	1 159
Total				
Total	15 545	46 744	21 109	39 676

Les créances et les engagements envers les participants qualifiés de la Banque qui occupent simultanément une fonction d'organe sont enregistrés dans la ligne «Participants qualifiés».

Receivables from and commitments due to the Bank's qualified participants who simultaneously hold a position on a body are recognised in the line 'Qualified participants'.

Il n'existe pas d'opérations hors bilan significatives avec des personnes proches.

There are no significant off balance sheet transactions with close persons.

Les opérations au bilan et hors bilan avec des personnes proches sont conclues à des conditions identiques que celles accordées au personnel de la Banque et conformes au marché.

On and off balance sheet transactions with close persons are concluded on identical conditions to those granted to the Bank's staff and at market conditions.

The amounts represent mainly liquidity.

Les montants représentent essentiellement de la liquidité.

Les créances et les engagements envers les participants qualifiés du Groupe qui occupent simultanément une fonction d'organe sont enregistrés dans la ligne «Participants qualifiés».

Receivables and liabilities in respect of qualified members of the Group who are also members of governing bodies are recorded under 'Qualified participants'.

14. PARTICIPANTS SIGNIFICATIFS SIGNIFICANT EQUITY HOLDERS

	31.12.2024		31.12.2023	
	Nominal	Part en % du capital Part in % equity	Nominal	Part en % du capital Part in % equity
(en milliers de CHF / in CHF thousands)				
Participation directe				
Direct participation				
Avec droits de vote				
With voting rights				
Gonet SA	18 000	81.8	15 000	68.2
Arab Bank (Switzerland) Ltd	3 600	16.4	-	-
Nicolas Gonet	400	1.8	-	-
Sans droits de vote				
Without voting rights				
Arab Bank (Switzerland) Ltd	-	-	3 600	16.4
Gonet SA	-	-	3 000	13.6
Nicolas Gonet	-	-	400	1.8
Participation indirecte				
Indirect participation				
Avec droits de vote				
With voting rights				
ABS Gonet Holding SA	18 000	100.0	15 000	68.2

Au 31 décembre 2024, Gonet SA est détenue directement par ABS Gonet Holding SA à 100% et indirectement par Arab Bank (Switzerland) Ltd à 90% d'une part et Nicolas Gonet à 10% d'autre part, sans changement par rapport à l'année précédente.

As of December 31, 2024, Gonet SA is directly owned by ABS Gonet Holding SA at 100% and indirectly by Arab Bank (Switzerland) Ltd at 90% on the one hand and Nicolas Gonet at 10% on the other hand, unchanged from previous year.

15. STRUCTURE DES ÉCHÉANCES DES INSTRUMENTS FINANCIERS

MATURITY STRUCTURE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

	A vue	Dénonçable	Echu: D'ici 3 mois	Echu: Entre 3 et 12 mois	Echu: Entre 12 mois et 5 ans	Echu: Après 5 ans	Immobilisé	Total
(en milliers de CHF / in CHF thousands)	At sight	Cancellable	Due within 3 months	Due within 3 to 12 months	Due within 12 months to 5 year	Due after 5 years	No maturity	Total
Actifs /								
instruments financiers								
Assets /								
financial instruments								
Liquidités								
Liquid assets	193 287	1 031	-	-	-	-	-	194 318
Créances sur les banques								
Amounts due from banks	40 112	-	6 144	-	-	-	-	46 256
Créances sur la clientèle								
Amounts due from clients	-	57 085	55 197	45 986	2 795	-	-	161 063
Créances hypothécaires								
Mortgage loans	-	-	-	11 290	28 732	5 013	-	45 035
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés								
Positive replacement values of derivative financial instruments	3 338	-	-	-	-	-	-	3 338
Immobilisations financières								
Financial investments	963	-	49 927	-	81 279	-	-	132 169
Total au 31.12.2024								
Total at 31.12.2024	237 699	58 116	111 269	57 276	112 805	5 013	-	582 178
Total au 31.12.2023								
Total at 31.12.2023	320 788	34 686	188 938	73 320	29 235	10 517	-	657 484
Fonds étrangers /								
instruments financiers								
Debt capital /								
financial instruments								
Engagements envers les banques								
Amounts due to banks	7 118	10 875	-	-	-	-	-	17 993
Engagements résultant des dépôts de la clientèle								
Amounts due in respect of customer deposits	487 630	-	-	500	-	-	-	488 130
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés								
Negative replacement values of derivative financial instruments	3 204	-	-	-	-	-	-	3 204
Total au 31.12.2024								
Total at 31.12.2024	497 952	10 875	-	500	-	-	-	509 327
Total au 31.12.2023								
Total at 31.12.2023	582 516	10 661	54	502	207	969	-	594 909

16. ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER
SELON LE PRINCIPE DU DOMICILE
ASSETS AND LIABILITIES BY DOMESTIC AND FOREIGN ORIGIN
IN ACCORDANCE WITH THE DOMICILE PRINCIPLE

	31.12.2024		31.12.2023	
(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Suisse Domestic	Étranger Foreign	Suisse Domestic	Étranger Foreign
Actifs				
Assets				
Liquidités				
Liquid assets	194 318	-	241 920	-
Créances sur les banques				
Amounts due from banks	22 499	23 757	54 322	27 699
Créances sur la clientèle				
Amount due from customers	63 106	97 957	56 489	74 771
Créances hypothécaires				
Mortgage loans	39 376	5 659	31 049	5 611
Opérations de négoce				
Trading operations	-	-	-	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés				
Positive replacement values of derivative financial instruments	2 046	1 292	2 978	734
Immobilisations financières				
Financial investments	70 527	61 641	161 813	98
Comptes de régularisation				
Accrued income and prepaid expenses	7 777	-	6 693	-
Immobilisations corporelles				
Tangible fixed assets	1 563	-	1 722	-
Valeurs immatérielles				
Intangible assets	93	-	134	-
Autres actifs				
Other assets	367	-	326	-
Total des actifs				
Total assets	401 672	190 306	557 446	108 913
Passifs				
Liabilities				
Engagements envers les banques				
Amounts due to banks	981	17 012	14 745	17 216
Engagements résultant des dépôts de la clientèle				
Amounts due in respect of customer deposits	143 129	345 001	200 649	359 550
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés				
Negative replacement values of derivative financial instruments	2 916	288	1 207	1 542
Comptes de régularisation				
Accrued expenses and deferred income	14 919	-	15 959	-
Autres passifs				
Other liabilities	906	-	810	-
Provisions				
Provisions	14 415	-	10 320	-
Réserves pour risques bancaires généraux				
Reserves for general banking risks	3 337	-	3 337	-
Capital social				
Share capital	22 000	-	22 000	-
Réserve issue du bénéfice				
Retained earnings	3 206	-	2 830	-
Bénéfice de l'exercice				
Profit of the period	15 818	-	8 693	-
Bénéfice reporté				
Profit carried forward	8 050	-	7 501	-
Total des passifs				
Total liabilities	229 677	362 301	288 051	378 308

17. ACTIFS PAR PAYS OU PAR GROUPES DE PAYS (PRINCIPE DU DOMICILE) ASSETS BY COUNTRY OR GROUP OF COUNTRIES (DOMICILE PRINCIPLE)

	31.12.2024		31.12.2023	
(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Valeur absolue Absolute value	Part Share as %	Valeur absolue Absolute value	Part Share as %
Suisse				
Switzerland	401 672	67.9%	557 446	83.7%
Europe				
Europe	90 834	15.3%	38 237	5.8%
Royaume-Uni / United Kingdom	2 530	0.4 %	1 681	0.3 %
France / France	18 353	3.1%	9 993	1.5 %
Pays-Bas / Netherlands	45	-	2	-
Luxembourg / Luxembourg	18 535	3.1%	5 379	0.8 %
Allemagne / Germany	27 319	4.6%	12 586	1.9 %
Autres pays / Other countries	24 052	4.1%	8 595	1.3 %
Moyen-Orient				
Middle East	20 417	3.4%	14 587	2.1%
Emirats Arabes Unis / United Arab Emirates	17 684	3.0%	11 950	1.7 %
Liban / Lebanon	831	0.1%	586	0.1 %
Autres pays / Other countries	1 902	0.3%	2 051	0.3 %
Amérique				
America	53 221	9.0%	35 200	5.3%
USA / Canada	15 039	2.5%	6 130	0.9 %
Autres pays / Other countries	38 182	6.5%	29 070	4.4 %
Asie				
Asia	11 754	2.1%	6 035	0.9%
Japon / Japan	4 539	0.8%	1 493	0.2 %
Philippines / Philippines	4 522	0.8%	-	-
Hong Kong / Hong Kong	588	0.1%	2 611	0.4 %
Autres pays / Other countries	2 105	0.4%	1 931	0.3 %
Autres pays				
Other countries	14 080	2.3%	14 855	2.2%
Total des actifs				
Total assets	591 978	100%	666 359	100%

Ce tableau est établi sur la base des pays de domicile des clients, contreparties bancaires ou émetteurs. This table is prepared on the basis of the countries of domicile of customers, banking counterparties or issuers.

18. ACTIFS SELON LA SOLVABILITÉ DES GROUPES DE PAYS (DOMICILE DU RISQUE) ASSETS BY CREDIT RATING OF COUNTRY GROUPS (RISK DOMICILE VIEW)

Notation interne des pays Countries internal rating en milliers de CHF / in CHF thousands	31.12.2024		31.12.2023	
	Montant Amount	Part Share	Montant Amount	Part Share
Expositions nettes à l'étranger				
Net foreign exposure				
AAA / AA-	148 525	92.8%	76 253	94.1%
A+ / A-	-	-	-	-
BBB+ / BBB-	6 108	3.8%	247	0.3%
BB+ / BB-	4 599	2.9%	118	0.1%
B+ / B-	83	0.1%	3 834	4.7%
CCC+ / C	5	-	2	-
Sans notation				
Unrated	666	0.4%	655	0.8%
Total des actifs				
Total assets	159 986	100%	81 109	100%

La Banque utilise les notations de la SERV pour déterminer le risque pays.

The Bank relies on the rating classes of SERV to define the country risk.

En présence d'engagements couverts, le domicile du risque est déterminé en prenant en compte les sûretés. En présence d'engagements non couverts, le domicile du risque du débiteur est déterminant.

Concerning secured exposures, the risk rating is based on the risk relating to the underlying item. Concerning unsecured exposures, the domicile of the debtor is relevant.

19. ACTIFS ET PASSIFS RÉPARTIS SELON LES MONNAIES ASSETS AND LIABILITIES BY CURRENCIES

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	CHF	EUR	USD	Autres Others	Total Total
Actifs					
Assets					
Liquidités					
Liquid assets	192 827	1 153	216	122	194 318
Créances sur les banques					
Amounts due from banks	16 200	15 043	11 861	3 152	46 256
Créances sur les clients					
Amounts due from customers	68 039	45 565	36 103	11 356	161 063
Créances hypothécaires					
Mortgage loans	41 176	3 859	-	-	45 035
Opérations de négoce					
Trading operations	-	-	-	-	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés					
Positive replacement values of derivative financial instruments	3 338	-	-	-	3 338
Immobilisations financières					
Financial investments	70 527	26 450	35 191	-	132 168
Comptes de régularisation					
Accrued income and prepaid expenses	6 774	575	397	31	7 777
Immobilisations corporelles					
Tangible fixed assets	1 563	-	-	-	1 563
Valeurs immatérielles					
Intangible assets	93	-	-	-	93
Autres actifs					
Other assets	367	-	-	-	367
Total des actifs bilantaires					
Total assets shown in balance assets	400 904	92 645	83 768	14 661	591 978
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises					
Delivery entitlements from spot exchange, forward forex and forex options transactions	55 289	174 217	184 088	23 703	437 298
Total des actifs au 31.12.2024					
Total assets at 31.12.2024	456 193	266 862	267 856	38 364	1 029 275
Total des actifs au 31.12.2023					
Total assets at 31.12.2023	546 270	305 435	281 703	57 075	1 190 484

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	CHF	EUR	USD	Autres Others	Total Total
Passifs					
Liabilities					
Engagements envers les banques					
Amounts due to banks	3 989	6 243	5 861	1 900	17 993
Engagements résultant des dépôts de la clientèle					
Amounts due in respect of customer deposits	148 836	175 586	141 060	22 648	488 130
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés					
Negative replacement values of derivative financial instruments	3 204	-	-	-	3 204
Comptes de régularisation					
Accrued expenses and deferred income	14 642	63	207	7	14 919
Autres passifs					
Other liabilities	898	8	-	-	906
Provisions					
Provisions	14 415	-	-	-	14 415
Réserves pour risques bancaires généraux					
Reserves for general banking risks	3 337	-	-	-	3 337
Capital social					
Share capital	22 000	-	-	-	22 000
Réserve issue du bénéfice					
Retained earnings	3 206	-	-	-	3 206
Bénéfice reporté					
Profit carried forward	15 818	-	-	-	15 818
Résultat ou perte de l'exercice					
Profit or loss of the period	8 050	-	-	-	8 050
Total des passifs bilancaires					
Total liabilities shown in the balance sheet	238 395	181 900	147 128	24 555	591 978
Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises					
Delivery obligations from spot exchange, forward forex and forex options transactions	218 239	84 550	120 625	13 750	437 164
Total des passifs au 31.12.2024					
Total liabilities at 31.12.2024	456 634	266 450	267 753	38 305	1 029 142
Total des passifs au 31.12.2023					
Total liabilities au 31.12.2023	545 886	304 957	281 718	56 957	1 189 519
Position nette par devise					
Net position per currency	-441	412	103	59	133

INFORMATIONS RELATIVES AUX OPÉRATIONS HORS BILAN
INFORMATION ON THE OFF-BALANCE SHEET BUSINESS

20. ENGAGEMENTS CONDITIONNELS
CONTINGENT LIABILITIES

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	31.12.2024	31.12.2023
Garanties de prestation de garantie et similaires		
Guarantees and similar	12 500	13 562
Total des engagements conditionnels		
Total contingent liabilities	12 500	13 562

21. OPÉRATIONS FIDUCIAIRES
FIDUCIARY TRANSACTIONS

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	31.12.2024	31.12.2023
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces		
Fiduciary investments with third-party companies	651 972	661 887
Total des opérations fiduciaires		
Total fiduciary transactions	651 972	661 887

22. AVOIRS ADMINISTRÉS MANAGED ASSETS

en milliers de CHF / in CHF thousands

	31.12.2024	31.12.2023
Répartition des avoirs administrés		
Breakdown of managed assets		
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre		
Assets held by collective investment schemes under own management	212 726	345 437
Avoirs sous mandat de gestion		
Assets under discretionary asset management agreements	979 519	952 777
Autres avoirs administrés		
Other managed assets	4 147 603	3 960 820
Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles)		
Total managed assets (including double counting)	5 339 848	5 259 034
- dont prises en compte doubles		
- of which double counting	152 787	280 189

Les avoirs administrés comprennent tous les avoirs de la clientèle ayant caractère de placement en dépôt auprès de la Banque. Ne sont pas pris en compte les «assets under custody» représentant les actifs d'un client dont l'unique objectif est le dépôt. Les avoirs administrés sont présentés sans compensation avec le crédit.

Les avoirs administrés se composent d'actifs détenus sous forme de placements sur le marché monétaire, de valeurs mobilières et de métaux précieux ainsi que d'autres véhicules de placement.

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.

Au 31 décembre 2024, les parts du fonds de placements collectifs sous gestion propre, déposées auprès de Gonet&Cie SA, s'élèvent à CHF 152 787 (CHF 280 189 au 31 décembre 2023).

Administered assets include all assets having the character of deposits with the Bank. Assets under custody belonging to a customer whose sole objective is deposit are not taken into account. Assets under administration are presented without offsetting against credit.

Administered assets are made up of assets held in the form of money market investments, securities and precious metals as well as other investment vehicles.

Assets under discretionary management comprise customer assets for which investment decisions are taken by the Bank. Other administered assets are those for which investment decisions are taken by the customer.

At 31 December 2024, shares of the collective investment fund scheme under own management that are deposited at the Bank amount to CHF 152 787 (CHF 280 189 as of 31 December 2023).

en milliers de CHF / in CHF thousands

2024

2023

Évolution des avoirs administrés

Development of managed assets

Total des avoirs administrés (y c. prises en compte doubles) initiaux		
Total managed assets (including double counting) at beginning of year	5 259 034	5 031 363
+/- Apports nets d'argent frais/retraits nets		
+/- Net new money inflow or net new money outflow	-275 071	374 691
+/- Évolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change		
+/- Price gains/losses, interests, dividends and currency gains/losses	355 885	-147 020
+/- Autres effets		
+/- Other effects	-	-
Total des avoirs administrés finaux (y c. prises en compte doubles)		
Total managed assets (including double counting) at end of year	5 339 848	5 259 034

La Banque détermine le montant net d'argent frais en se basant sur les apports et retraits de fonds de la clientèle. Le produit des intérêts et des dividendes dégagé par les avoirs administrés n'est pas considéré comme un apport d'argent frais. Le montant net d'argent frais s'entend hors variations liées au marché et aux cours de change et ne comprend ni les frais, commissions ou intérêts débités.

The Bank determines the net amount of new money on the basis of inflows and outflows of customer funds. Interest and dividend income generated by managed assets is not considered an inflow of new money. The net amount of new money excludes changes related to the market and to exchange rates and does not include debited charges, fees or interest.

Les intérêts courus ne sont pas pris en compte dans la détermination des apports et retraits d'argent frais.

Accrued interests are not taken into account in the determination of the inflows/outflows of net new money.

INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT INFORMATION ON INCOME STATEMENT

23. PRODUIT DU REFINANCEMENT DES POSITIONS DE NÉGOCE AINSI QUE DES INTÉRÊTS NÉGATIFS REFINANCING INCOME AND INCOME FROM NEGATIVE INTERESTS

Produits de refinancement dans la rubrique «Produit des intérêts et des escomptes»

Le produit des intérêts et des escomptes n'est pas crédité de coûts de refinancement des opérations de négoce.

Refinancing income in the item 'Interest and discount income'

The product of the interests and the discounts is not credited with costs of refinancing of the trade operations.

Intérêts négatifs

Les intérêts négatifs concernant les opérations actives sont présentés comme réduction du produit des intérêts et des escomptes, et les intérêts négatifs concernant les opérations passives comme réduction des charges d'intérêts.

Negative interests

Negative interests on the lending business is recognised as reduction in interest and discount income, and negative interest on the borrowing business as reduction in interest expenses.

en milliers de CHF / in CHF thousands

	2024	2023
Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes)		
Negative interests on the credit operations (reduction in interest and discount income)	-1	-9
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts)		
Negative interests on deposits (reduction in interest expense)	-	-

Les intérêts négatifs sur les devises en monnaies étrangères ont eu qu'un faible impact sur les produits des intérêts et des escomptes tant en 2024 qu'en 2023.

Negative interest on foreign currency denominated currencies had little impact on interest and discount income in both 2024 and 2023.

Dans le cadre de la gestion de sa trésorerie, la Banque conclut des swaps de devises consistant à échanger une partie des dépôts en devises de sa clientèle contre des francs suisse déposés ensuite auprès de la BNS, puis à l'échéance de ces opérations, à racheter les mêmes devises contre des francs suisses (macro hedge).

When managing its treasury, the Bank concludes treasury swaps consisting in exchanging its customers' deposits in foreign currencies against Swiss francs deposited with the SNB then, when these transactions mature, buying back the same foreign currencies against Swiss francs (macro hedge).

En 2024, ces opérations de swaps de devises ont généré un revenu de CHF 7 245 149 (CHF 9 254 372 en 2023) que la Banque a comptabilisé sous la rubrique «Produits des intérêts et des escomptes».

In 2024, these treasury swap transactions generated revenue of 7 245 149 (CHF 9 254 372 in 2023), which the Bank recognised under 'Interest and discount income'.

24. CHARGES DE PERSONNEL PERSONNEL EXPENSES

en milliers de CHF / in CHF thousands	2024	2023
Appointements		
Salaries	30 263	28 457
Prestations sociales		
Social insurance benefits	3 142	3 007
Cotisations de prévoyance		
Pensions schemes cotisations	3 834	3 874
Autres charges de personnel		
Other personnel expenses	690	652
Total des charges de personnel		
Total personnel expenses	37 929	35 990

25. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

en milliers de CHF / in CHF thousands	2024	2023
Coût des locaux		
Office space expenses	2 778	2 898
Charges relatives à la technique de l'information et de la communication		
Expenses for information and communications technology	2 799	2 567
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel		
Expenses for vehicles, machines, furniture and other facilities as well as operational leasing	225	215
Honoraires de la société d'audit		
Fees of audit firm	245	250
- dont pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel		
- of which for financial and regulatory audits	225	234
- dont pour d'autres prestations de service		
- of which for other services	20	16
Autres charges d'exploitation		
Other general and administrative expenses	7 114	6 656
Total des autres charges d'exploitation		
Total general and administrative expenses	13 161	12 586

26. PERTES SIGNIFICATIVES, PRODUITS ET CHARGES EXTRAORDINAIRES, DISSOLUTIONS SIGNIFICATIVES DE RÉSERVES LATENTES, RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX ET CORRECTIONS DE VALEUR ET PROVISIONS LIBÉRÉES MATERIAL LOSSES, EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSES, MATERIAL RELEASES OF HIDDEN RESERVES, RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS, AND VALUE ADJUSTMENTS AND PROVISIONS NO LONGER REQUIRED

Produits extraordinaires

Les produits extraordinaires de 2023 provenaient essentiellement du solde du goodwill constitué lors de l'acquisition et de la fusion avec Degroof Pertercam (Suisse) SA en 2022.

Extraordinary income

Extraordinary income for 2023 derived essentially from the balance of the Goodwill created at the time of the acquisition and merger with Degroof Pertercam (Suisse) SA in 2022.

Charges extraordinaires

Les charges extraordinaires proviennent de la fusion de Gonet Holding SA et Gonet Services SA dans Gonet & Cie SA.

Extraordinary expenses

The extraordinary expenses result from the merger of Gonet Holding SA and Gonet Services SA into Gonet & Cie SA.

27. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL RÉPARTI ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER OPERATING INCOME DISTRIBUTED BETWEEN SWITZERLAND AND ABROAD

(en milliers de CHF / in CHF thousands)	2024 Suisse Domestic	2023 Suisse Domestic
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	17 069	21 061
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	3 213	1 453
Charges d'intérêts Interest expenses	-2 277	-2 443
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	18 005	20 071
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts Changes in value adjustments for risks of default and losses connected with interest business	331	220
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal Net result from interest operations	18 336	20 291
Produits des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities and investment activities	33 334	31 004
Produits des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	55	45
Produits des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	17 225	17 081
Charges de commissions Commission expense	-9 510	-9 898
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service Subtotal Result from commissions business and services	41 104	38 232
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	5 924	4 887
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	2	-173
Résultat des immeubles Result from properties	-	4
Autres produits ordinaires Other ordinary income	2 167	2 124
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal Other result from ordinary activities	2 169	1 955
Charges de personnel Personnel expenses	-37 928	-35 990
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-13 161	-12 586
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal Operating expenses	-51 089	-48 576
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-1 016	-815
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-5 754	-7 531
Résultat opérationnel Operating result	9 673	8 443

28. IMPÔTS COURANTS

CURRENT TAXES

en milliers de CHF / in CHF thousands	2024	2023
Charges relatives aux impôts courants sur le bénéfice et le capital		
Expenses for current capital and income taxes	1 425	1 153
Total des impôts		
Total taxes	1 425	1 153
Taux d'imposition moyen pondéré, sur la base du résultat opérationnel		
Average tax rate weighted on the basis of the operating result	15.04 %	13.32 %

**PUBLICATION RÉGLEMENTAIRE
SELON CIRC. FINMA 16/1:
FONDS PROPRES, LIQUIDITÉS,
RISQUE DE CRÉDIT,
RISQUE DE VARIATION DE TAUX**
REGULATORY DISCLOSURES
ACC. TO FINMA CIRC. 16/1:
CAPITAL, LIQUIDITY, CREDIT RISKS,
INTEREST RATE RISK

CHIFFRES-CLÉS ESSENTIELS RÉGLEMENTAIRES
(TABLEAU KM1 CIRC. FINMA 16/1)
BASIC REGULATORY KEY FIGURES
(TABLE KM1 FINMA CIRC. 16/1)

(en milliers de CHF/in CHF thousands)

	31.12.2024	31.12.2023
Fonds propres pris en compte (CHF)		
Eligible capital (CHF)		
1 Fonds propres de base durs (CET1) Common Equity Tier 1 capital (CHF)	41 031	29 259
2 Fonds propres de base (T1) Tier 1 (T1)	41 031	36 259
3 Fonds propres totaux Total capital	52 285	42 838
Positions pondérées en fonction des risques (RWA) (CHF)		
Risk-weighted assets (RWA) (CHF)		
4 RWA RWA	167 668	157 108
4a Exigences minimales de fonds propres (CHF) Minimum capital requirement (CHF)	13 413	12 569
Ratios de fonds propres basés sur les risques (en % des RWA)		
Risk-based capital ratios (in % of RWA)		
5 Ratio CET1 (%) CET1 ratio (%)	24.47%	18.62%
6 Ratio de fonds propres de base (%) Tier 1 capital ratio (%)	24.47%	23.08%
7 Ratio des fonds propres globaux (%) Total capital ratio (%)	31.18%	27.27%
Exigences en volants en CET1 (en % des RWA)		
CET1 buffer capital requirements (in % of RWA)		
8 Volant de fonds propres selon le standard minimal de Bâle (2.5% dès 2019) (%) Capital buffer in accordance with Basel Minimum Standards (as of 2019: 2.5%) (%)	2.50%	2.50%
9 Volants anticycliques (art. 44a OFR) selon le standard minimal de Bâle (%) Countercyclical buffer (Article 44a CAO) in accordance with the Basel Minimum Standards (%)	-	-
10 Volant de fonds propres supplémentaire en vertu du risque systémique international ou national (%) Additional capital buffer due to national or international systemic importance (%)	-	-
11 Ensemble des exigences de volants selon le standard minimal de Bâle, en qualité CET1 (%) Overall buffer requirements in accordance with the Basel Minimum Standards in CET1 quality (%)	2.50%	2.50%
12 CET1 disponible afin de couvrir les exigences en volants selon le standard minimal de Bâle (après déduction du CET1 affecté à la couverture des exigences minimales et cas échéant à la couverture des exigences TLAC) (%) Available CET1 to cover buffer requirements in accordance with Basel Minimum Standards (after deducting CET1 from the cover of the minimum requirements and possibly to cover the TLAC requirements) (%)	18.47%	14.12%

CHIFFRES-CLÉS ESSENTIELS RÉGLEMENTAIRES
(TABLEAU KM1 CIRC. FINMA 16/1)
BASIC REGULATORY KEY FIGURES
(TABLE KM1 FINMA CIRC. 16/1)

(en milliers de CHF/in CHF thousands)	31.12.2024	31.12.2023
Ratios-cibles de fonds propres selon l'annexe 8 de l'OFR (en % des RWA)		
Target capital ratio according to Annex 8 of the OFR (in % of RWA)		
12a Volant de fonds propres selon l'annexe 8 de l'OFR (%)		
Capital buffer according to Annex 8 of the OFR (%)	2.50 %	2.50 %
12b Volants anticycliques (art. 44 et 44a OFR) (%)		
Countercyclical buffer (Articles 44 and 44a OFR) (%)	0.13 %	0.13 %
12c Ratio-cible en CET1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR		
CET1 target ratio (in %) according to Annex 8 CAO plus countercyclical buffer in accordance with Articles 44 and 44a CAO	7.13 %	7.13 %
12d Ratio-cible en T1 (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR		
Tier 1 target ratio (in %) according to Annex 8 CAO plus countercyclical buffer in accordance with Articles 44 and 44a CAO	8.63 %	8.63 %
12e Ratio-cible global de fonds propres (en %) selon l'annexe 8 de l'OFR majoré par les volants anticycliques selon les art. 44 et 44a OFR		
Total capital target ratio (in %) according to Annex 8 CAO plus countercyclical buffer in accordance with Articles 44 and 44a CAO	10.63 %	10.63 %
Ratio de levier Bâle III		
Basel III leverage ratio		
13 Engagement global (CHF)		
Total exposure (CHF)	611 414	689 828
14 Ratio de levier Bâle III (fonds propres de base en % de l'engagement global)		
Basel III leverage ratio (Tier 1 capital in % of the total exposure)	6.71 %	5.26 %

Moyenne trimestrielle des données mensuelles Quarterly average of monthly data	4 ^e trim. 2024 Q4 2024	3 ^e trim. 2024 Q3 2024	2 ^e trim. 2024 Q2 2024	1 ^{er} trim. 2024 Q1 2024	4 ^e trim. 2023 Q4 2023
Ratio de liquidités (LCR)					
Liquidity Coverage Ratio					
15 Numérateur du LCR: somme des actifs liquides de haute qualité (CHF)					
Total HQLA (CHF)	290 960	295 293	318 757	310 840	377 385
16 Numérateur du LCR: somme nette des sorties de trésorerie (CHF)					
Total net cash outflow (CHF)	86 628	78 810	95 928	89 664	99 389
17 Ratio de liquidités, LCR (in %)					
LCR ratio (%)	336 %	375 %	332 %	347 %	380 %

La numérotation des lignes se réfère au tableau KM1, tel que présenté dans l'annexe de la circ. FINMA 16/1.

The line numbering refers to the KM1 table of the annex of FINMA circ. 16/1.

Conformément au chiffre marginal 9 art. 13 de la circ. FINMA 16/1, seule la table KM1 est publiée au niveau individuel. Le rapport annuel du Groupe Gonet contient les autres exigences de publication.

According to marginal number 9 and 13 of FINMA circ. 16/1, only table KM1 is published at individual level. The annual report of Gonet Group includes the other disclosure requirements.

**APERÇU DES POSITIONS PONDÉRÉES PAR LE RISQUE
(TABLEAU OV1 CIRC. FINMA 16/1)
OVERVIEW OF RISK WEIGHTED ASSETS
(TABLE OV1 FINMA CIRC. 16/1)**

Méthodes utilisées

Risques de crédit: Méthode de la Valeur de Marché (CEM)

Risques de marché: Approche «de-minimis»

Risques opérationnels: Approche de l'indicateur de base

Methods used

Credit risk: Current Exposure Method (CEM)

Market risk: 'de minimis' Approach

Operational risk: Basic Indicator Approach

	a 31.12.2024	b 31.12.2023	c 31.12.2024
	RWA	RWA	Fonds propres minimaux Minimum required capital
(en milliers de CHF/in CHF thousands)	RWA	RWA	
1 Risque de crédit Credit risk	54 818	54 636	4 385
20 Risque de marché Market risk	809	739	65
24 Risque opérationnel Operational risk	112 041	101 733	8 963
25 Montants en-dessous des seuils pertinents pour la déduction (montant soumis à pondération de 250%) Amounts below the threshold for deductions (amounts subject to a risk-weight of 250%)	-	-	-
27 Total (1 + 20 + 24 + 25) Total (1 + 20 + 24 + 25)	167 668	157 108	13 413

**RISQUE DE CRÉDIT: QUALITÉ DE CRÉDIT DES ACTIFS
(TABLEAU CR1 CIRC. FINMA 16/1)
CREDIT RISK: CREDIT QUALITY OF ASSETS
(TABLE CR1 FINMA CIRC. 16/1)**

	a	b	c	d
	Valeurs comptables brutes des positions en défaut* Gross carrying values of defaulted exposures*	Valeurs comptables brutes des positions pas en défaut* Gross carrying values of non-defaulted exposures*	Corrections de valeur / amortissements Allowances / impairments	Valeurs nettes (a + b - c) Net values (a + b - c)
(en milliers de CHF/in CHF thousands)				
1 Créances (sans les titres de dette) Loans (excluding debt securities)	-	230 192	-	230 192
2 Titres de dette Debt securities	-	131 206	-	131 206
3 Expositions hors bilan Off-balance-sheet exposures	-	14 563	-	14 563
4 Total Total	-	375 960	-	375 960

* Voir définition des créances compromises dans l'annexe (page 36)

* See definition of defaulted exposures in the notes to the consolidated financial statements (page 36)

**RISQUE DE CRÉDIT: APERÇU DES TECHNIQUES
D'ATTÉNUATION DU RISQUE (TABLEAU CR3 CIRC. FINMA 16/1)**
**CREDIT RISK: OVERVIEW OF MITIGATION TECHNIQUES
(TABLE CR3 FINMA CIRC. 16/1)**

	a	c	c1	e & g
	Positions sans couverture / valeurs comptables	Positions couvertes par des sûretés: montant effectivement couvert	Dont garantis par un gage immobilier	Positions couvertes par des garanties financières ou des dérivés de crédit: montant effectivement couvert Exposures secured by financial guarantees or credit derivatives, of which: secured amount
(en milliers de CHF/in CHF thousands)	Exposures unsecured: carrying amount	Exposures secured by collateral, of which: secured amount	Of which mortgage- backed	
1 Créances (y.c. les titres de dette) Receivables (including debt securities)	160 253	201 145	29 127	-
2 Opérations hors bilan Off-balance sheet transactions	2 280	12 283	24	-
4 Total Total	162 533	213 427	29 151	-
- dont en défaut - of which defaulted	-	-	-	-

RISQUE DE VARIATION DE TAUX: INFORMATIONS QUANTITATIVES SUR LA STRUCTURE DES POSITIONS ET LA REDÉFINITION DES TAUX (TABLEAU IRRBBA1 CIRC. FINMA 16/1)
INTEREST RATE RISK: QUANTITATIVE INFORMATION ON THE EXPOSURE'S STRUCTURE AND INTEREST RATE FIXING DATE (TABLE IRRBBA1: FINMA CIRC. 16/1)

	Volumes en millions de CHF			Délais moyens de redéfinition des taux (en années)		Délai maximal de redéfinition des taux (en années) pour les positions avec définition modélisée (non pré-déterminée) de la date de redéfinition des taux	
	Volume in CHF million			Average interest rate reset period (in years)		Maximum interest rate reset period (in years) for exposures with modeled (not determined) interest rate reset dates	
	Total	Dont CHF	Dont autres devises significatives représentant plus de 10 % des valeurs patrimoniales ou des engagements de la somme de bilan Of which other significant currencies that make up more than 10% of assets or liabilities of total assets	Total	Dont CHF	Total	Dont CHF
	Total	Of which in CHF	Of which in CHF	Total	Of which in CHF	Total	Of which in CHF
Date de redéfinition du taux définie							
Positions with a set repricing maturity							
Créances sur les banques	6	-	5	0.18	-	-	-
Amounts due from banks	6	-	5	0.18	-	-	-
Créances sur la clientèle	106	53	44	0.33	0.38	-	-
Amounts due from customers	106	53	44	0.33	0.38	-	-
Hypothèques du marché monétaire	22	22	-	0.35	0.35	-	-
Money market mortgages	22	22	-	0.35	0.35	-	-
Hypothèques à taux fixes	23	19	4	2.57	2.13	-	-
Fixed-rate mortgage loans	23	19	4	2.57	2.13	-	-
Immobilisations financières	140	71	69	1.78	1.05	-	-
Financial investments	140	71	69	1.78	1.05	-	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	-1	-1	-	-1.00	-1.00	-	-
Amounts due in respect of client deposits	-1	-1	-	-1.00	-1.00	-	-
Date de redéfinition du taux non définie							
Positions with no set repricing maturity							
Créances sur les banques	40	16	22	0.08	0.08	-	-
Amounts due from banks	40	16	22	0.08	0.08	-	-
Créances sur la clientèle	57	16	39	0.22	0.22	-	-
Amounts due from customers	57	16	39	0.22	0.22	-	-
Engagements à vue sous forme de comptes privés et de comptes courants	-487	-148	-317	-0.22	-0.22	-	-
Payables on demand from personal accounts and current accounts	-487	-148	-317	-0.22	-0.22	-	-
Autres engagements à vue	-18	-4	-12	-0.08	-0.08	-	-
Other payables on demand	-18	-4	-12	-0.08	-0.08	-	-
Engagements résultant de dépôts de la clientèle, dénonçables mais non transmissibles (dépôts d'épargne)	-	-	-	-1.04	-1.04	-	-
Due to customers, with notice period but not transferable (savings account)	-	-	-	-1.04	-1.04	-	-
Total	-112	44	-146	3.16	1.90	-	-
Total	-112	44	-146	3.16	1.90	-	-

RISQUE DE VARIATION DE TAUX: INFORMATIONS QUANTITATIVES SUR LA VALEUR ÉCONOMIQUE ET LA VALEUR DE RENDEMENT (TABLEAU IRRBB1 CIRC. FINMA 16/1)
INTEREST RATE RISK: QUANTITATIVE INFORMATION ON THE EXPOSURE'S NET PRESENT VALUE AND INTEREST RATE INCOME (TABLE IRRBB1: FINMA CIRC. 16/1)

	ΔEVE (fluctuation de la valeur économique) ΔEVE (changes in the net present value)	ΔNII (fluctuation de la valeur de rendement) ΔNII (changes in the discounted earnings value)	ΔEVE (fluctuation de la valeur économique) ΔEVE (changes in the net present value)	ΔNII (fluctuation de la valeur de rendement) ΔNII (changes in the discounted earnings value)
(en milliers de CHF / in CHF thousands)				
Période / Period	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
Hausse parallèle				
Parallel shift up	-4 275	-3 655	455	-2 882
Baisse parallèle				
Parallel shift down	4 571	3 588	-410	2 825
Choc dit steepener¹				
Steepener shock ¹	-264		-933	
Choc dit flattener²				
Flattener shock ²	-549		1 028	
Hausse des taux à court terme				
Rise in short-term interest rates	-1 967		1 128	
Baisse des taux à court terme				
Fall in short-term interest rates	2 051		-1 140	
Maximum				
Maximum	4 275	3 655	1 140	2 882

Période / Period	31.12.2024	31.12.2023
Fonds propres de base (Tier 1)		
Tier 1 capital	41 031	36 259

1 Baisse des taux à court terme conjuguée avec une hausse des taux à long terme.
Fall in short-term interest rates combined with rise in long-term interest rates.

2 Hausse des taux à court terme conjuguée avec une baisse des taux à long terme.
Rise in short-term interest rates combined with fall in long-term interest rates.

